

INTRODUCCIÓN

A nivel mundial todas las empresas ejecutan sus actividades buscando utilizar y explotar de manera eficiente y eficaz todos los recursos que intervienen en sus operaciones, sin lugar a duda uno de los puntos claves representan los recursos financieros gracias a ello se ejecutan los movimientos con normalidad en el círculo del negocio, de ahí que los estados financieros son el reflejo más claro de la realidad en la que se encuentra la empresa, como es normal no todas las cuentas permanecen constantes sino que presentan alteraciones a cada instante y merecen un estudio pertinente, entonces una alternativa razonable abarca sujetarse a un estudio del Análisis Financiero que permite evaluar, examinar e interpretar los resultados de los estados financieros.

Cabe indicar que cada uno de los departamentos que conforman una organización en los últimos años se encuentran enfocados en una tarea específica, su interrelación contribuyen en alcanzar los objetivos previstos por toda la entidad, en tal virtud siempre será importante conocer su situación en un momento dado, para apreciar el nivel de gestión que realiza cada uno.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han experimentado un crecimiento acelerado, gracias a la acogida que han alcanzado mas cooperativas especialmente en el centro del país, delimitando la ciudad de Latacunga, por ello se torna importante conocer sus actividades diarias en el marco de sus movimientos financieros y la influencia que representan los factores internos y externos, ya que ciertos aspectos para unos puede ser una fortaleza y para otros una debilidad, enfocándose en el trato a las tasas de interés activas y pasivas que manejan en relación a préstamos, depósitos e inversiones.

Para la aplicación de los métodos del Análisis Financiero se toma como base los Estados Contables culminados de los años 2008 y 2009 de un determinado grupo de Cooperativas, con el fin de que se haga efectivo dicho estudio, obviamente se sigue una serie de pasos para alcanzar satisfactoriamente el objetivo general, de

manera que sus resultados sean precisos para predecir una acertada toma de decisiones.

Por otro lado para seleccionar a la población objeto de estudio se optó por aplicar un muestreo estadístico ya que el universo estudiado es extenso sobrepasando los doscientos individuos, esto en los clientes de las Cooperativas, pero es necesario revelar que en el contacto mantenido con las personas que son parte activa de las Cooperativas se trabajó con todas, en este punto se practicó las diferentes técnicas y métodos para llegar a respuestas claras, precisas, veraces y apegadas a la realidad, además se utiliza el tipo de investigación no experimental ya que los postulantes no pueden manipular ni influir directamente en las variables de esta indagación.

En el primer capítulo se toma como referencia las diferentes fuentes bibliográficas que abarcan este campo de estudio, que se encuentran al alcance de los investigadores, de esta forma se diseña teóricamente los diferentes métodos y técnicas a utilizar en los capítulos posteriores.

Para el desarrollo del segundo capítulo, se realiza la aplicación de los distintos métodos, técnicas e instrumentos de investigación, imprescindibles para recopilar información que permita estructurar un diagnóstico actual, así como también se pueda definir de manera concreta la contribución que entrega el personal en sus diferentes áreas de trabajo.

Finalmente la indagación concluye con la aplicación de la propuesta en el tercer capítulo, donde se plasma la metodología del Análisis Financiero; Análisis Horizontal, Vertical, Indicadores Financieros, en los que constan el principal propósito del estudio que es conocer la tendencia que presentan las Cooperativas en los años sujetos a estudio, los mismos que serán un instrumento de guía y apoyo para apegarse en decisiones óptimas.

CAPÍTULO I

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1 ANTECEDENTES

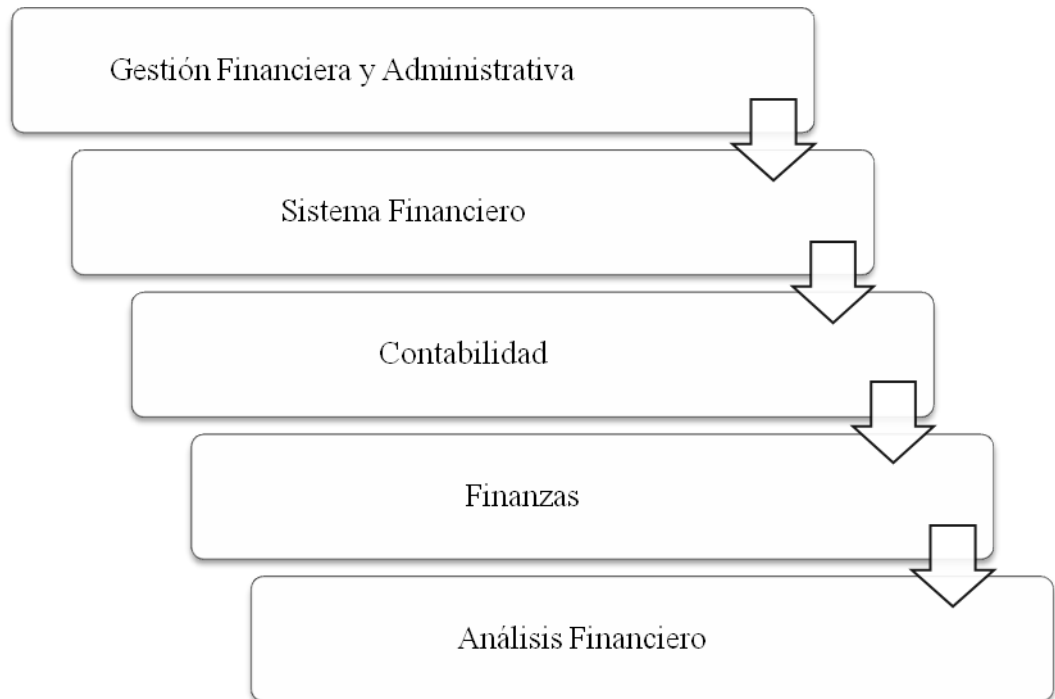
Para la elaboración de cualquier trabajo es necesario tener sustentos o fundamentos teóricos y prácticos de estudios similares efectuados, de manera que permitan poseer una herramienta de apoyo para viabilizar la nueva investigación.

Se toma como referencia la tesis elaborada por María Mercedes Valarezo Peña y María Elena Romero, estudiantes de la Escuela Politécnica del Litoral con el tema “Análisis Financiero de la Reestructuración de una Cooperativa de Ahorro y Crédito Previo a la Aplicación de la Nueva Ley Vigente para las Cooperativas”, las novedades fueron; las Cooperativas al igual que las Instituciones Financieras (Bancos), son altamente sensibles a los depósitos de ahorro lo que a su vez afecta los niveles de préstamo que otorgan, otra de las debilidades encontradas fue que; la Cooperativa continua siendo altamente dependiente a los niveles de rotación de aquellas empresas que incorporan a los empleados como clientes.

Los beneficios obtenidos fueron el establecimiento de un programa que regule la incorporación de los nuevos clientes de forma que las áreas de prestaciones no se vean saturadas, lo que genero la plena satisfacción del cliente gracias a un servicio de calidad; para el segundo caso las tesistas sugirieron, los administradores deberán aplicar estrategias para fomentar el ahorro de forma que los efectos de la rotación sean anulados por el ingreso de nuevos clientes, esto permitirá alcanzar madurez en el Sistema Financiero, como una Cooperativa sólida garantizando credibilidad a sus clientes.

1.2 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

CUADRO N° 1.1
CATEGORÍAS FUNDAMENTALES



Elaborado por: Grupo Investigador

1.3 MARCO TEÓRICO

1.3.1 Gestión Financiera y Administrativa

1.3.1.1 Gestión Financiera

Toda actividad empresarial requiere la ejecución de ciertas actividades que orientan a cualquier organización a alcanzar un fin en común, posteriormente se toman algunas conceptualizaciones de Gestión Financiera.

1.3.1.1.1 Concepto

Los autores VAN y WACHOWICZ (2002), consideran que la Gestión Financiera es “La adquisición, el financiamiento y la administración de activos con algún propósito general en mente” (p 2).

El autor CHIRIBOGA (2008), establece a la Gestión Financiera como “Una aplicación de técnicas de análisis para el correcto manejo, que implica la organización y administración de actividades, análisis de problemas y toma de decisiones” (p 16).

De tal modo los postulantes consideran que la Gestión Financiera es el uso razonable que se practica a los activos que son parte de la empresa con el propósito de ejercer un control adecuado que permita garantizar su utilización.

1.3.1.1.2 Funciones

Varias son las funciones que persigue la Gestión Financiera, sin embargo se destacan las siguientes:

- ✓ Permite determinar las necesidades de recursos financieros, planteamiento de las necesidades, puntualiza los recursos disponibles y el cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- ✓ Ayuda a inclinarse al financiamiento que se presente como más favorable, para ello toma en cuenta los costos, plazos y demás condiciones contractuales, por un lado las condiciones fiscales y por otro lado el orden financiero de la empresa.
- ✓ El trato oportuno de los recursos financieros, de manera que corrobore a obtener una estructura financiera equilibrada y apropiados niveles de eficiencia y rentabilidad.

- ✓ Su correcta presentación permite efectuar un Análisis Financiero que incluye la recolección y su estudio de información contribuye a obtener respuestas razonables sobre la situación financiera de la institución en un momento determinado.
- ✓ Finalmente, su correcto uso y manejo conllevan a generar un análisis objetivo respecto a la viabilidad económica y financiera de aquellas inversiones actuales y futuras.

1.3.1.1.3 Importancia

Todas las organizaciones necesitan conocer cuál es su posición financiera y además cuales son los resultados de su gestión, todas independientemente de su tamaño, sin embargo el establecer una persona responsable en esta área es determinante en las grandes corporaciones, pues los volúmenes de dinero también son altos, por eso se ha visto en la necesidad de incluir al gerente financiero en el organigrama de las empresas de esta magnitud.

Entonces el rol relevante que desempeña el gerente financiero será el de proporcionar una visión global del rendimiento de la organización, así como de los recursos financieros, en este sentido esta figura podrá proponer y planificar objetivos, estrategias que permitirán diseñar una sana gestión en el futuro, todo esto gracias a la correcta toma de decisiones por parte de la organización, ya que se garantiza una sabia utilización de los fondos disponibles en todas sus formas, efectivo, cheque, tarjetas de crédito, entre otras.

1.3.1.2 Gestión Administrativa

El factor humano es ineludible en cualquier organización, pues con su colaboración se pueden efectuar las actividades planificadas y diseñadas de forma adecuada, mismas que les conllevaran al cumplimiento de las metas estructuradas, para ello se cita algunas definiciones.

1.3.1.2.1 Concepto

Según el autor CASTILLO (1993), menciona que la Gestión Administrativa es “El sistema administrativo constituido por la planeación, organización, coordinación, dirección y control de las actividades necesarias para crear las condiciones laborales en las cuales los trabajadores desarrollen su máximo potencial laboral dentro de las organizaciones” (p 4).

CHIAVENATO (2002), alude a la Gestión Administrativa como “El conjunto de políticas y prácticas necesarias para dirigir los aspectos de los cargos gerenciales relacionados con las personas o recursos humanos, incluidos reclutamiento, selección, capacitación, recompensa y evaluación del desempeño” (p. 9).

En tal virtud los tesisistas concluyen que la Gestión Administrativa es el conjunto de pasos y etapas que guían a los miembros de una empresa en sus actividades laborales, que les ayudan a crear un ambiente agradable de trabajo, conduciéndoles a utilizar al máximo sus habilidades y destrezas, que contribuyen a alcanzar los objetivos institucionales.

1.3.1.2.2 Importancia

La Gestión Administrativa adquiere un rol relevante en el momento de intentar crear un ambiente agradable de trabajo que permita a los colaboradores de una empresa realizar sus actividades conforme las metas, objetivos, misión y visión de la organización para ello es substancial realizar un proceso sistemático que ayude a cumplir acertadamente cada actividad, la planificación, organización, dirección y control se convierten en las etapas idóneas para estas circunstancias.

Una planificación correctamente establecida no se da solamente al inicio de cualquier actividad sino que interviene en todas las etapas, pues es la base fundamental del proceso que interviene y guía al cumplimiento de un fin específico, con una adecuada segregación de funciones a cada uno de los actores,

los mismos que se encuentran íntimamente interrelacionados entre si ya que todos se orientan en el mismo rumbo.

Pero la Gestión Administrativa va mucho más allá, en este caso también se debe tomar en cuenta la habilidad, destreza, capacidad de dirigir, motivar y liderar a un grupo o equipo de trabajo, mediante una utilización coherente de los recursos económicos, materiales y humanos, para ello se necesitará revitalizarse de herramientas que garanticen el éxito en cada una de las áreas, en la globalización, se habla de la necesidad de ejecutar un Análisis de la Gestión Administrativa, con el fin de evaluar el estado que atraviesa la empresa, a este análisis también se le conoce con el nombre de Auditoría Gerencial, Análisis Administrativo, entre otros, los resultados de su aplicación permitirán evitar desperdicios de tiempo, evaluar el grado de eficiencia de los Sistemas de Control Interno de la empresa y finalmente ayudarán detectar las áreas a las que hay que poner más atención por ser problemáticas o débiles en la compañía.

1.3.2 Sistema Financiero

1.3.2.1 Concepto

La Superintendencia de Bancos y Seguros define al Sistema Financiero como un conjunto de instituciones que tiene como función principal organizar el mercado y canalizar los recursos financieros desde los agentes financieros excedentarios (ahorradores) y los deficitarios demandantes de capital (inversionistas y prestatarios

Según la dirección web dspace.ups.edu.ec, el sistema financiero es considerado como uno de los factores más importantes dentro de la economía, conformado por organismos públicos o privados encargados de ofrecer servicios financieros, el mismo permite canalizar el ahorro hacia la inversión, por este motivo el sistema financiero de un país juega un papel trascendental en la vida económica y productiva del mismo, ya que se ha convertido en el pilar fundamental para la

generación de riqueza, razón por la cual los entes económicos se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura.

Los tesisistas aluden al sistema financiero como el núcleo de la economía de una sociedad; porque permite captar recursos para posteriormente colocarlos en el mercado en forma de inversión para fomentar al sector productivo y dar una dinámica adecuada a la rueda económica.

1.3.2.2 El Sistema Financiero Ecuatoriano

1.3.2.2.1 Concepto

La dirección web dspace.ups.edu.ec, menciona que el Sistema Financiero Ecuatoriano es aquel constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas basadas en un instrumento y documentos especiales que permiten canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan y esto conlleva al apoyo y desarrollo de la economía.

Los autores de la tesis concluyen conceptualizando al Sistema Financiero Ecuatoriano como la agrupación de disposiciones legales que disponen de mecanismos para fomentar el ahorro para utilizar estos recursos en actividades de crédito e inversión, caracterizados por dedicarse a la intermediación financiera entre la institución y la sociedad.

A continuación se citan a las principales instituciones que se encuentran dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano.

- ✓ Bancos Públicos y Privados
- ✓ Cooperativas de Ahorro y Crédito
- ✓ Mutualistas
- ✓ Casas de Cambio
- ✓ Sociedades Financieras
- ✓ Compañías de Seguros

1.3.2.3 El Sistema Cooperativo del Ecuador

1.3.2.3.1 Concepto

El navegador web dspace.ups.edu.ec, define a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) como Sociedades Financieras de derecho privado, formados por personas naturales y jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro, tiene por objeto planificar y realizar actividades de trabajo en beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

Este sector ha experimentado un gran crecimiento en el país, convirtiéndose en un ejemplo de superación sobrepasando barreras tales como la crisis a finales de la década de los noventa, fue un momento en el cual los ecuatorianos perdieron la confianza en la banca tradicional, entonces las Cooperativas de Ahorro y Crédito aprovecharon y ofertaron sus mejores servicios ganándose poco a poco la seguridad de la gente.

Los postulantes de la tesis definen al Sistema Cooperativo Ecuatoriano al conjunto de personas organizadas legalmente reconocidas que buscan un objetivo común que es el llegar a los sectores más vulnerables con políticas de crédito orientadas a las finanzas sociales y solidarias contribuyendo al mejoramiento de sus estilos de vida.

1.3.2.3.2 Principios del Sistema Cooperativo

Son aquellos lineamientos que permiten fomentar entre sus miembros valores que orienten al logro de sus objetivos, así mismo las Cooperativas se basan en valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad.

Los servicios Cooperativos son los siguientes:

- ✓ Adhesión abierta y voluntaria

- ✓ Control democrático de los socios
- ✓ Participación económica de los socios
- ✓ Autonomía e independencia
- ✓ Educación, entretenimiento e información
- ✓ Cooperación entre cooperativas
- ✓ Compromiso con la comunidad

1.3.2.3.3 Participación de las COAC en el Sistema Financiero Nacional

Según estudios realizados a diciembre del 2001, la participación de las COAC en el Sistema Financiero Nacional, estos fueron los resultados el 4.6% en cuanto al total de activos y del 3.3% en términos de pasivos totales. Si se comparan esos porcentajes con los registrados en diciembre del 2000, se puede observar un importante crecimiento del sector (la Tasa de Crecimiento Absoluta - TCA fue de más del 200%, en ambos rubros), lo que confirma que frente a la crisis financiera que afectó drásticamente al conjunto del sistema, las Cooperativas de Ahorro y Crédito pudieron mantener y fortalecer la confianza de los socios y del público en general.

En materia de captaciones, las COAC supervisadas participaron en el sistema financiero nacional con el 4.1% de depósitos a la vista, y el 1.2% de depósitos a plazo, lo cual comparado con los valores registrados en el 2000 genera tasas de crecimiento absolutas del 96.6% y 75.7% respectivamente.

1.3.2.3.4 Organismos de Control

Es necesario señalar que en Ecuador existen organismos que regulan, vigilan y controlan a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, es así que se escucha hablar de Cooperativas Reguladas y No Reguladas, para el primer caso el organismo rector es la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), mientras que para el segundo la Dirección Nacional de Cooperativas (DINACCOOP) bajo la dirección del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

La DINACCOOP, también ha experimentado la pugna de poder pues desde 1979 hasta 1999, es decir en 20 años, se han alternado 45 directores nacionales de cooperativas, con un promedio de duración en el cargo de seis meses; en ese lapso de tiempo ha sido prácticamente imposible programar o peor ejecutar planes de desarrollo para el movimiento cooperativo.

1.3.2.3.5 Factores de Crecimiento de las COAC

Una de los pilares que han permitido desarrollar rápidamente este sector se debe a que sus actividades se encuentran orientadas a un enfoque de finanzas sociales, es decir, se ha creado nuevas formas de organización tomando como referente a los sectores populares trabajando en conjunto con iniciativas y emprendimientos en beneficio de la comunidad.

En este contexto las finanzas sociales buscan satisfacer las necesidades comunes de la comunidad, los valores en los que se fundamenta son; trabajo asociativo, la igualdad, búsqueda de la equidad de cooperación y respeto entre sus miembros, entonces estas finanzas populares constituyen un agente que aporta al desarrollo social, económico y productivo sin ningún tipo de distinciones, aspectos que prometen asentarse en la actualidad la Asamblea Nacional se encuentra en la aprobación del Reglamento de la Ley de Economía Popular y Solidaria.

Por otro lado la normativa vigente determina también la posibilidad de organizar diferentes Instituciones de Crédito Cooperativo (Bancos Populares, Cajas de Crédito Cooperativos y Bancos Cooperativos) con el propósito de que las organizaciones cooperativas dispongan de recursos propios para "el mejor cumplimiento de sus fines" (art.80), no obstante según el seminario denominado, Para cada territorio una alternativa, Redes Sociales y Economía Solidaria (noviembre 2011), se manifestó que según estudios efectuados para el año 2008 se registraron alrededor de 30000 instituciones relacionadas con la actividad financiera situación que preocupa ya que se estaría dejando a un lado los principios y valores cooperativos por beneficios individuales o de ciertos grupos.

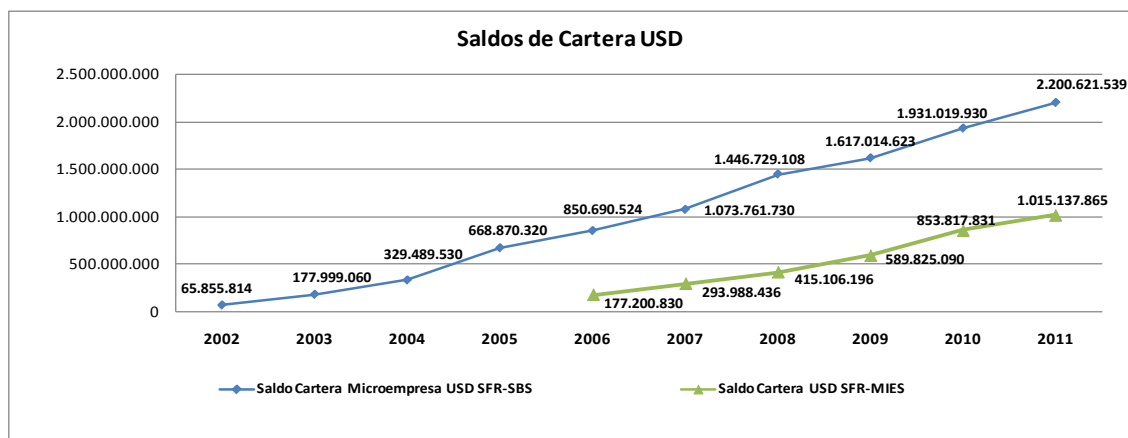
1.3.2.3.6 Distribución Geográfica

En el país existen dos polos históricos de mayor desarrollo numérico del cooperativismo: las provincias de Pichincha (24%) y Guayas (16.5%). Le siguen, en orden de importancia, Manabí (7.9%), Tungurahua (6.5%), Chimborazo (6.5%), El Oro (4.5%), Azuay (4.3), Imbabura (4.3%), Loja (3.9%), Esmeraldas (3.8), Cotopaxi (3.6%), Los Ríos (2.5%), Cañar (2.47 %), Carchi (2.3) y Bolívar (1.8%); las demás provincias tienen porcentajes inferiores a la unidad.

1.3.2.3.7 Micro-Crédito alternativa de crecimiento

Se entiende como Micro-crédito a los préstamos no superiores a veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 20.000,00) concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00), o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades.

Se torna como una oportunidad porque al acceder a los mismos se ha podido inyectar recursos al micro-empresario de manera que sus actividades productivas pueden crecer en mayor volumen, posteriormente se indica un gráfico de la evolución del crédito micro-empresarial con fecha de corte agosto de 2011.



Fuente: Equifax
Elaborado por: Equifax

1.3.3 Contabilidad

La Contabilidad es un campo de estudio muy amplio ya que la información cuantitativa proporcionada y sobre todo bien llevada entrega datos enmarcados en la realidad, útiles para la toma de decisiones por parte de los funcionarios.

1.3.3.1 Concepto

Para los autores CASHIN y LERNER (1973), manifiestan que la Contabilidad es “El proceso que ayuda en tales decisiones mediante el registro, la clasificación, el resumen y la información de las transacciones comerciales e interpretación de sus efectos en relación con los negocios de la empresa” (p 1).

Según los Hnos. NARANJO (2002), mencionan que la Contabilidad es “Una ciencia que analiza, interpreta, ordena y registra las transacciones comerciales de una empresa, dentro de un periodo contable, para que al final de este determinar los resultados obtenidos, mediante los Estados Financieros”(p 15).

La Contabilidad para los investigadores es un proceso de recopilación, registro, análisis e interpretación de los hechos económicos generados por una entidad en cierto tiempo, de modo que refleje los resultados obtenidos en un determinado ejercicio.

1.3.3.2 Objetivos

- ✓ Proporcionar información de hechos económicos, financieros suscitados en una empresa u organización; de una forma continua, ordenada y sistemática, sobre la buena marcha y desenvolvimiento de la misma, con relación a sus metas y objetivos trazados, con el fin de conocer sus resultados, para una acertada toma de decisiones.

- ✓ Suministrar información razonable, con base en registros técnicos de las operaciones que realiza la entidad.

- ✓ Registrar en forma clara y precisa, todas las transacciones realizadas en el día tanto de ingresos y egresos.

1.3.3.3 Finalidad

La finalidad de la contabilidad es ofrecer a los interesados información económica financiera sobre una entidad, además apoyar a la administración de una forma eficiente, ya que la información que entregue o proporcione a los máximos ejecutivos les sirve para orientar a una correcta toma de decisiones con miras al futuro de la organización.

1.3.3.4 Importancia

La Contabilidad es un proceso lógico y ordenado que sigue cierto tipo de pasos para llegar a un fin determinado, en otras palabras significa efectuar el registro de todas las operaciones realizadas a las que se les conoce con el nombre de transacciones, las mismas que resumen los movimientos económicos en las que se han incurrido sean de ingresos o gastos respectivamente.

Toda institución por mas grande o pequeña que sea, pública o privada, requiere conocer el resultado de las actividades ejecutadas, porque las personas que aportan sus recursos requieren estar al tanto de la buena, correcta y oportuna utilización de sus activos y si esté no fuese el caso la información otorgada les permitirá optar por decisiones consecuentes que enmarquen en la búsqueda de sus propósitos institucionales ya que se pueden apoyar en una herramienta útil, en virtud de eso, la contabilidad resulta vital, al nivel de país se torna mucho más importante porque a través de ella se puede controlar, informar y optar por medidas sobre la economía nacional, planificando el desarrollo en el sector público y privado.

Además su importancia radica en que la información recopilada se va convirtiendo en historia, lo que le permite al empresario obtener saludables enseñanzas para poder diseñar un futuro en beneficio de la entidad, por otro lado es importante señalar que cada tipo de contabilidad se ajusta a sus propias necesidades.

Finalmente, la Contabilidad se encuentra en constante desarrollo, pues en la actualidad se ha dejado a un lado los sistemas tradicionales de registro, se ha dado paso a la era tecnológica, hoy en día se han creado paquetes informáticos que permiten disminuir tiempo y espacio, efectuando cálculos contables a gran velocidad, lo que desde cierto punto de vista disminuye el margen de error al llevar la contabilidad.

1.3.3.5 Clasificación

No todas las empresas se dedican a una misma actividad cada una de ellas se orienta a una área y sector específico de manera que se van especializando de forma eficaz en su respectivo campo.

1.3.3.5.1 Contabilidad Comercial

Es aquella que se dedica a registrar todas las operaciones mercantiles que realiza el ente contable, la misma que se encarga de agregar un valor adicional a la compra para vender y obtener una rentabilidad.

1.3.3.5.2 Contabilidad de Servicios

La Contabilidad de Servicios es aquella que se encarga de registrar las actividades económicas desarrolladas por las organizaciones dedicadas a la prestación de los servicios.

1.3.3.5.3 Contabilidad Bancaria

Es aquella que se encarga básicamente de registrar todas las transacciones originadas por parte de los clientes en las instituciones financieras (bancos), para luego ordenar, procesar y generar información para la correcta toma de decisiones, además es la encargada de realizar un análisis técnico de las actividades que desarrollan dentro de la misma.

1.3.3.5.4 Contabilidad Gubernamental

Es el conjunto de normas, principios y procedimientos especializados del sector público, que se encuentran dedicados a la captación de los recursos estatales, los mismos que serán utilizados en el cumplimiento de los objetivos y metas proyectadas por cada entidad, además estas se encuentran vigiladas por un organismo de control, en el país bajo la dirección de la Contraloría General del Estado.

1.3.3.5.5 Contabilidad Gerencial

A la Contabilidad Gerencial le conoce también como Contabilidad Administrativa, es aquella que proporciona informes basados en la técnica de la información contable que ayuda a la administración, a la creación de políticas para la planeación y control de las funciones de una empresa, ya que las decisiones tomadas no trascenderán la empresa, o sea, su uso es estrictamente interno y serán utilizados por los administradores y propietarios para juzgar y evaluar el desarrollo de la entidad a la luz de las políticas, metas u objetivos preestablecidos por la gerencia.

1.3.3.6 Ecuación Contable

Una vez que se ha establecido la clase de negocio, es indispensable conocer técnicamente los nombres con que se designan los bienes que se poseen, las

deudas u obligaciones y lo que verdaderamente pertenece al dueño o dueños, o sea la diferencia entre lo que se tiene y lo que se debe.

En el momento que surge, forma o nace un negocio cualquiera, aparece inmediatamente la ecuación contable o patrimonial y se conserva a través de la vida del negocio, aún cuando los elementos que la integran cambien constantemente, su fórmula es:

Ecuación Contable: $A=P+C$, donde;

*A= Activo
P= Pasivo
C= Capital*

1.3.3.7 Elementos

Los elementos que forman parte de la ecuación contable son:

1.3.3.7.1 Activo

Es el primer elemento de la Ecuación Contable que representa los bienes y derechos apreciables en efectivo que posee un negocio o persona, por ejemplo se puede mencionar al dinero, equipos, muebles, mercaderías y todo aquello que no tenga por cobrar, cabe señalar que no importa si alguno de los bienes han sido adquiridos a crédito, en todo caso se encuentran en la empresa, los utiliza y pasa a ser parte de ella.

1.3.3.7.2 Pasivo

Es el segundo elemento de la ecuación contable y constituye las deudas u obligaciones que tiene la empresa con personas diferentes al dueño o dueños del negocio, ya sean deudas con garantía o sin ella, los casos más frecuentes son; las deudas a pagar con documentos o sin ellos, hipotecas, impuestos por pagar, etc.

1.3.3.7.3 Patrimonio o Capital

Es el tercer elemento de la Ecuación Contable y significa la diferencia existente entre lo que tiene la entidad (activo) y lo que debe (pasivo), el resultado es la diferencia y figura en lo que realmente pertenece al dueño o dueños del negocio, conocido también con el nombre de activo neto.

1.3.3.8 La Partida Doble

En el momento de efectuar una transacción, siempre existirá la parte real y la parte financiera, porque se recibe algún bien o servicio y a cambio de ello se entrega dinero, a esta situación es lo que se llama la partida doble, por ejemplo si se adquiere un computador en \$ 700.00, lo lógico será entregar ese valor, es decir hay una parte que se entrega y otra que recibe, en el momento de ingresar un bien o servicio y entregar un valor monetario permiten realizar dos registros paralelos, originando de esta manera una igualdad o un balance.

1.3.4 Finanzas

El factor monetario representa uno de los puntos clave en la supervivencia de los negocios, por ello las personas encargadas de su utilización deben ser lo suficientemente responsables para dar un uso efectivo, de manera que sea mal utilizados para intereses personales.

1.3.4.1 Concepto

El autor GITMAN (2000), alude a las Finanzas como “El arte y la ciencia de administrar el dinero” (p 3).

ORTEGA (2002), manifiesta que las Finanzas es, “La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal

suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad” (p 7).

Para los tesistas las Finanzas son parte de la economía encargada del manejo adecuado del valor monetario con el fin de obtener mejores resultados de su aplicación.

1.3.4.2 Formas de Canalizar Recursos Económicos

Los Mercados Financieros, son los encargados de canalizar los fondos de ahorro hacia las inversiones por parte de la Empresa, básicamente intervienen las siguientes:

- ✓ Familias
- ✓ Empresas

Las familias y empresas cuyos gastos son superiores a sus ingresos son prestatarias y de aquellas que sus gastos es inferior a sus ingresos son ahorradoras, es así que determinadas familias o empresas pueden ser ahorradoras o prestatarias, porque todas estas para el desarrollo de una actividad siempre incurren en un gasto sin embargo como grupo, las familias son ahorradoras y las empresas son prestatarias, para efectos de facilitar la exposición se ignoran los préstamos de las familias y los ahorros de las empresas, por ello las familias ahorradoras pueden canalizar sus recursos en las empresas prestatarias de la siguiente forma:

1.3.4.2.1 Forma Directa

Las organizaciones pueden iniciar sus actividades o ampliar sus existentes obteniendo fondos directos de las familias, una de las formas más convenientes es realizar una venta de acciones comunes al público las misma que representan la propiedad privada parcial de una corporación, otorgándole a su propietario

derecho a obtener utilidades, una acción común constituye un activo financiero para el propietario y parte del patrimonio del emisor, además una empresa también puede obtener fondos al vender una obligación ya que es promesa que una corporación hace para pagar una cierta cantidad de dinero la misma se constituye en un activo para el prestamista y un pasivo financiero o deuda para el prestatario.

1.3.4.2 Forma Indirecta

La financiación indirecta surge como resultado de la intermediación financiera, que realizan las instituciones financieras (bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entre otras) que actúan como intermediarios, cumplen con la función de canalizar los recursos que las familias depositan en las instituciones financieras, quienes deberán dar una mayor seguridad a sus fondos monetarios.

Por ejemplo; los bancos aceptan pasivos monetarios tales como: depósitos a la vista, las sociedades financieras aceptan pasivos monetarios como depósitos a plazo y las compañías de seguro aceptan pago de primas, a su vez, las instituciones financieras compran activos que representan los fondos; por ejemplo, los bancos compran pagarés a las empresas.

1.3.4.3 Importancia

Las finanzas cumplen un papel fundamental en cuanto a la administración económica y financiera de la institución la misma que ayuda a cumplir y alcanzar las metas planteadas, en este sentido la compañía podrá competir con éxito en el mercado, esta situación permitirá obtener ventajas en relación a sus competidores lo que presume la supervivencia de la Cooperativa.

1.3.4.4 Objetivos

Para el uso óptimo de los recursos financieros y para el máximo aprovechamiento siempre será vital tomar en cuenta objetivos que perciben las finanzas:

- ✓ Maximizar la inversión de los accionistas.
- ✓ Alcanzar la productividad óptima del dinero.
- ✓ Asignar correctamente los recursos.
- ✓ Optimizar el patrimonio de la empresa.
- ✓ Tomar decisiones acertadas, alcanzar las metas y objetivos financieros propuestos por la institución.
- ✓ Maximizar sus ganancias cuando compran títulos valores.
- ✓ Justificar la utilidad a los accionistas y al personal que labora dentro de la misma (se debe tomar en cuenta que los accionistas cobran después que ha cobrado el resto de los agentes económicos que mantienen relaciones con la empresa).

1.3.4.5 El Financista

En general todo ser humano que trabaja en el círculo de las finanzas, con especial énfasis su directivo debe actuar como intermediario entre las operaciones de la empresa y el mercado de capitales, en virtud de aquello el financista debe enfrentar dos problemas fundamentales que son:

¿Cuánto invertir y en qué? La respuesta para esta interrogante es la “decisión de inversión”.

- ✓ ¿Cómo conseguirse los fondos para las inversiones? Aunque responder a esta pregunta resulta complejo lo factible será la “decisión de financiación”.

Por ello la tarea del financista es amplia y requiere de habilidad, destreza y una gran proyección del futuro ya que debe predecir cómo actúan los mercados, lo que

equivale a decir y comprender como son valorados los activos en el transcurso del tiempo.

1.3.4.6 Áreas en que se desempeña el ejecutivo de finanzas

Las áreas en las que interviene y se desempeña el ejecutivo de las finanzas para una correcta distribución de los recursos son:

- ✓ Finanzas Corporativas
- ✓ Inversiones Financieras
- ✓ Mercado de Capitales

1.3.4.6.1 Finanzas Corporativas

Es una área de las finanzas que se centra en la forma que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros quien está encargado de manejar el valor monetario debe ser responsable, ingenioso y comprometido en su especialización, en ese sentido las principales decisiones financieras se pueden clasificar en tres categorías que son:

a.) Las decisiones de Inversión

Son las más importantes decisiones de la empresa, principalmente de los activos que se debe comprar, de esta forma se respeta el principio que menciona que el valor de éste siempre debe ser mayor a su costo real para incrementar el valor de la misma.

b.) Las decisiones de Financiamiento

Se refiere al modo en que la empresa financia las decisiones de inversión, es decir, la forma de obtener dinero a través de la deuda para realizar las actividades planificadas.

c.) Las decisiones de política de dividendos se relacionan con la distribución de las ganancias de la empresa

Las empresas reparten un porcentaje de sus ganancias como dividendos en efectivo, aunque en muchos de los casos no toman en cuenta las políticas establecidas para su repartición.

1.3.4.6.2 Inversiones Financieras

Es aquella donde se realizan transacciones por cuenta propia y orden de un tercero, que no pertenece a la organización, es decir, el cliente de la inversión que lo realizó.

1.3.4.6.3 Mercado de capitales

Es el ámbito en donde negocian una serie de instrumentos financieros generalmente llamados títulos valores (bonos, acciones, obligaciones negociables y productos derivados de terceras personas), estos mercados pueden realizar sin contacto físico del documento o su vez solo por previas conversaciones, ya que en las mismas intervienen dos partes la una que compra y la otra que vende, el objetivo de esta es recibir una comisión por su intervención en el cobro.

Sin embargo, se puede decir que las tres utilizan los mismos principios e incluyen las mismas transacciones financieras, tratan con ellos desde diferentes puntos de vista que acojan los analistas financieros.

1.3.5 Análisis Financiero

Todos los interesados en la información de cualquier entidad desean conocer en un lenguaje claro la situación financiera actual y cuál ha sido la evolución experimentada en relación a otros períodos.

Para tener un sentido claro sobre el Análisis Financiero es importante conocer el significado de algunos términos que son:

- ✓ **Rentabilidad.-** Es la capacidad que tiene la gerencia para demostrar el rendimiento que existe para generar una utilidad.
- ✓ **Tasa de Rendimiento.-** Es un indicador que demuestra el porcentaje de utilidad que se ha generado en un período determinado.
- ✓ **Liquidez.-** Es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas con activos, de ahí cuanto más fácil se convierte en efectivo se dice que es más líquida.

1.3.5.1 Concepto

Según URÍAS (1995), menciona que el Análisis de los Estados Financieros es, “Ciertas técnicas que tratan de investigar y enjuiciar, a través de la información contable, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa para llegar a su actual situación y así, predecir, dentro de ciertos límites, cuál será su desarrollo en el futuro, para tomar decisiones consecuentes” (p 213).

El autor BERNSTEIN (1997), expresa que el Análisis de los Estados Financieros es “El proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros” (p 27).

Para los postulantes el Análisis de los Estados Financieros es un proceso que se efectúa a la información contable, para determinar el comportamiento que experimenta el agente económico en un período determinado, de manera que permite visualizar el futuro con una oportuna toma de decisiones.

1.3.5.2 Importancia

El Análisis Financiero está relacionado con los procesos lógicos, su importancia relativa radica en el conjunto de decisiones sobre inversión, en valores depende de las circunstancias y el momento del mercado.

En relación a lo anterior este estudio ejerce un rol trascendental en el momento de optar por decisiones acertadas, porque mediante su aplicación se podrá apreciar las variaciones que se han presentado, desde las menos significativas hasta las más significativas, generadas en las operaciones de un ejercicio determinado, apreciando la tendencia experimentada.

Por otro lado, el Análisis a los Estados Financieros permite realizar la evaluación de las actividades ya que expresa la situación real en un momento dado, es importante señalar que aunque existan empresas que se dediquen a trabajar en el mismo sector y en tamaño sean presuntamente parejas, sus movimientos jamás podrán ser iguales, cada una posee una característica particular, por ello el papel de la información contable es útil para fines de control y planificación útiles para las máximas autoridades, si bien es cierto el Análisis Financiero se aplica a información suscitada en el pasado, sus resultados son valiosos, porque no se puede predecir el futuro, sin embargo se puede diseñarlo, para intentar reducir al máximo la presencia de errores en las áreas y cuentas que se presentan como más vulnerables.

1.3.5.3 Objetivos

A continuación se mencionan algunos de los objetivos del Análisis Financiero:

- ✓ Servir como herramienta de selección para elegir inversiones o candidatos a una fusión.
- ✓ Utilizar como herramienta de previsión de situaciones y resultados financieros futuros.

- ✓ Utilizar como proceso de diagnóstico de áreas con problemas de gestión, de producción o de cualquier otro tipo.
- ✓ Servir como herramienta en la evaluación de la gestión.

1.3.5.4 Usuarios

Alrededor de las empresas existen un sinnúmero de usuarios que se encuentran interesados en la información contable que arroja un ejercicio económico, los mismos que hacen uso de los resultados para analizar e interpretar su contenido y utilizarlos para su propia conveniencia.

1.3.5.4.1 Directivos

Este grupo de interesados goza de evidentes ventajas respecto al resto que conforma la organización, por cuanto dispone de mucha más información y con mayor periodicidad, el principal fin en el uso de las técnicas de análisis para los directivos es el control que deben ejercer sobre la marcha de la misma y verla de la misma forma que la ven importantes agentes ajenos a ella, como los otorgantes de crédito y los inversores.

1.3.5.4.2 Propietarios

Los propietarios, tanto actuales como los futuros (inversores), están interesados en el análisis de los resultados y de su configuración y tendencia, en relación a la valoración de sus títulos, con todas las limitaciones que esto comporta.

1.3.5.4.3 Acreedores

Aquí se incluye a las entidades u organizaciones que se relacionan con la empresa por motivos e intereses diferentes que tienen cada una en función al tipo de crédito concedido al cliente, se destacan los acreedores de créditos de provisión y los de créditos de funcionamiento a corto plazo y a largo plazo, el interés se centra

en el análisis de liquidez que tiene la entidad en el corto plazo y en la capacidad de la empresa para generar beneficios durante el plazo de reembolso.

1.3.5.4.4 Auditores

Para el estudio de la solvencia de los clientes el auditor hará una primera aproximación calculando el período medio de cobro que la empresa otorga a los mismos, realizará comparaciones y de estudio de tendencias para medir el grado de normalidad del importe de ciertas partidas, en relación con anteriores ejercicios, también dicho análisis suele poner de manifiesto las áreas de mayor cambio y vulnerabilidad, a las cuales el auditor deberá prestar especial atención.

1.3.5.4.5 Otros interesados

Se puede agrupar a los analistas de inversiones, administración fiscal, organizaciones sindicales, analistas financieros, clientes, proveedores, empleados, asesores, agentes mediadores, garantes, agentes reguladores del mercado, legisladores, economistas, prensa financiera, agencias de información, sindicatos, asociaciones de comercio, público en general, entre otras, cuyo análisis estará centrado en el comportamiento de las partidas que sean objeto de su interés.

1.3.5.5 Estados Financieros

Realizar cierto tipo de acciones siempre arrojarán resultados de las operaciones que se hayan efectuado en un lapso de tiempo de determinada actividad, los mismos que no son otra cosa que la expresión real de la gestión diseñada, posteriormente se mencionan algunos preceptos de los Estados Financieros.

La norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1) al referirse al propósito de los Estados Financieros, define indicando que: “Los Estados Financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa” pág. 2.

Son documentos contables que presentan numéricamente los resultados económicos obtenidos en un periodo establecido y la situación de un negocio en una fecha determinada. Son el resultado de un proceso contable, que demuestra lo sucedido durante un periodo en una organización y su incidencia en el patrimonio.

En vista a lo señalado en los párrafos anteriores, los autores de la Tesis expresan que los Estados Financieros son la consolidación de la información contable en una fecha determinada (mes, semestre, año, entre otros), los mismos que representan el resumen de las transacciones que se han presentado en dicho ciclo.

1.3.5.5.1 Objetivos

Los objetivos que persiguen los Estados Financieros se resumen a continuación:

- ✓ Dotar información de la Situación Financiera y sus cambios, de manera que representen un instrumento viable en la toma de decisiones económicas.
- ✓ Facilitar a inversionistas y acreedores información útil, efectiva de modo que les permita comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo, su oportunidad y fecha en que se obtendrán.
- ✓ Evaluar el grado de responsabilidad del personal de la administración y el adecuado uso de los recursos disponibles.
- ✓ Entregar información acerca de las transacciones que ayudan a predecir, evaluar y comparar la capacidad generadora de utilidades de la entidad.
- ✓ Servir como herramienta eficaz para la predicción de situaciones que pueden causar inconvenientes o a su vez convertirse en oportunidades que ayuden en la dirección de los negocios.

1.3.5.5.2 Clasificación de los Estados Financieros

Es labor de los contadores de cualquier entidad preparar los Estados Financieros al culminar un ciclo económico para poder entregar el resumen de las tareas

económicas realizadas, entre los Estados Financieros más comunes se encuentran los siguientes:

Balance General

Es un Estado Financiero cuya finalidad se orienta a indicar la posición financiera de un grupo en un tiempo determinado, su cuerpo se estructura con los activos, pasivos y el patrimonio en dicha fecha, cabe señalar que este Estado Financiero lleva varias denominaciones en las que se destaca; Estado de Posición Financiera, Conciliación Financiera y últimamente como Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultados

Es un Informe Financiero que muestra el aumento o la disminución del capital contable, esto como consecuencia del conjunto de transacciones generadas en cierto tiempo, de este modo la administración de una empresa podrá medir los logros alcanzados con el esfuerzo de sus actores o a su vez las debilidades que arrojaron resultados negativos.

El Estado de Resultados se halla conformado por los ingresos, gastos, costos, ganancia, pérdida, utilidad neta o pérdida neta.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Es un Estado Financiero que refleja las variaciones que han experimentado todas las cuentas que forman el patrimonio durante un ejercicio contable, sean estos aumentos o disminuciones con sus respectivas explicaciones, finalmente permite comparar los saldos del patrimonio desde el principio hasta el final del ciclo.

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Este Estado Financiero intenta determinar la variación que ha existido en los balances, mediante la comparación a dos períodos, el origen y destino de los recursos, permitiendo evaluar con objetividad el grado de liquidez y solvencia, conocido también con el nombre de estado de origen y aplicación de fondos.

Estado de Flujo del Efectivo

Este estado financiero es aquel que indica cómo se originaron y utilizaron los recursos económicos en las diferentes operaciones, financiamiento e inversiones, aplicadas al efectivo de la COAC, se debe añadir que este Estado financiero es de interés para terceros ya que demuestra la habilidad del ente para generar efectivo.

1.3.5.5.3 Cualidades de la Información Contable

Satisfacer los objetivos que persigue el ente económico, sin duda alguna que resulta una situación muy compleja, sobre todo cuando se empieza en el mundo de los negocios, para ello es importante que la información contable sea comprensible y útil en otros casos además requiera ser comparable.

Comprensible

La información contable deberá ser clara y fácil de entender para aquellos usuarios que gocen de un conocimiento razonable de las actividades económicas que rodean a la institución.

Útil

Se tomará como base la información contable para que los interesados puedan optar por decisiones fiables para alcanzar las expectativas que tienen en la empresa, se dice que la información es útil cuando es confiable y pertinente, la

primera porque es verificable y la segunda cuando es oportuna y contribuye a predecir hechos futuros.

Comparable

Se habla de comparabilidad cuando la información es preparada sobre una base uniforme, por ejemplo cuando se elabora de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), esto facilita realizar ciertos tipos de estudios entre los cuales se puede mencionar la aplicación de un análisis financiero a dos entidades del mismo sector.

1.3.5.6 Metodología

El proceso a seguir para aplicar el examen será:

1.3.5.6.1 Diferencias absolutas de masas de los Estados Financieros.

Permite analizar los grados de equilibrio que encuentra la entidad en un momento establecido, la información puede ser de cualquier período. Se agrupa el activo como el pasivo en masas homogéneas, el equilibrio financiero se logra cuando los capitales permanentes o pasivos fijos, cubren la totalidad de la inversión.

1.3.5.6.2 Estados Financieros comparados en valores absolutos y relativos (Porcentajes Horizontales – Análisis Horizontal).

Esta técnica ayuda a medir la variación de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros, la variación puede darse en datos de períodos anteriores, el factor importante que resulta de la aplicación del estudio es la tendencia, de esta forma se revelara la dirección, amplitud y velocidad de la misma.

Además el método del análisis horizontal se constituye como un factor dinámico ya que ubica en un mismo nivel la información financiera y contable de varios

períodos, permitiendo de esta forma compararlos, entonces se podrá apreciar las variaciones que se han presentado, observando si los resultados son satisfactorios o a su vez negativos, esto ayudará a los ejecutivos optar por correcciones idóneas en las áreas críticas que merecen mayor atención.

Los analistas realizan un análisis a los Estados Financieros revisando los balances, las declaraciones de ingresos o las declaraciones de flujo de efectivo consecutivos de un período a otro, es decir, implica la revisión de los cambios en las cuentas de uno o varios años, el Análisis Horizontal se centra en los cambios significativos o extraordinarios de las cuentas, los mismos que pueden ser en valores absolutos y relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base al que se toma como referencia y en el segundo por la relación porcentual del año base con el de comparación.

Resultados

El estudio del Análisis Horizontal muestra los siguientes resultados:

- ✓ Analiza la disminución o crecimiento de una cuenta o grupo de un Estado Financiero de un ejercicio a otro.
- ✓ Sirve como base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- ✓ Halla la evolución simple o ponderada de cada cuenta o grupo de cuentas a la que se llama tendencia generalizada de las cuentas.
- ✓ Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por agentes económicos externos, haciéndose necesario el obtener una explicación de las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.

Importancia

El Análisis Horizontal gana relevancia ya que en el momento de su aplicación proporciona resultados netamente absolutos, porque consiste en comparar Estados Financieros homogéneos de dos o más periodos consecutivos, en donde se determina los aumentos y disminuciones en cada uno de los períodos precedentes, una vez que se haya detectado este tipo de cambios se debe seleccionar el grupo que presenta mayores cambios y necesita la respectiva indagación.

Además es importante que el analista recolecte las estructuras financieras de las empresas que sobresalen en el mismo sector, son del mismo tipo y naturaleza, de la entidad objeto de estudio, para en base a ello disponer de un parámetro de comparación más sensato, porque hacer el cotejo sobre la misma estructura de los años anteriores de la propia empresa, por lo general no tiene objeto.

1.3.5.6.3 Estados Financieros descompuestos en valores relativos en base cien (Porcentajes Verticales – Análisis Vertical).

Analiza una serie de datos en relación a una magnitud dada, se obtiene cambios en los diferentes niveles, se deberá prestar atención a las líneas de mayor interés.

El estudio del análisis vertical es efectuado a un solo período contable utilizando única y exclusivamente un Estado Financiero (Balance General, Estado de Resultados), se toma como base el valor total de una cuenta y se empieza la aplicación de su metodología, estas pueden ser; un grupo, subgrupo respectivamente, la comparación se da de forma vertical, así se puede conocer cuál es el porcentaje de participación que genera una cuenta en relación a un todo, el valor total de la cuenta base representará el cien por ciento (100%).

La evaluación del Análisis Vertical se realiza de arriba – abajo o viceversa, entonces las declaraciones porcentuales son útiles para las comparaciones entre empresas, ya que los estados financieros de las diferentes empresas se reconstruyen con un arreglo porcentual, permitiendo poner de relieve diferencias en la composición y distribución de las cuentas con aquellos de los competidores o con los promedios de la industria, entonces las razones de estas diferencias se deben determinar y comprender.

Una limitación imprescindible de las declaraciones porcentuales para los análisis entre organizaciones es que no reflejan los tamaños relativos de los entes que se encuentran analizando.

Apreciaciones

La metodología aplicada al Análisis Vertical permite expresar las siguientes apreciaciones objetivas:

- ✓ Poseer una visión panorámica de la estructura del estado financiero, la que ayuda a compararse con la situación del sector económico al que pertenece o a falta de información, con alguna empresa que sea conocida y que represente un reto de superación.
- ✓ Indica la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro de un estado, si el analista, lector o asesor se encuentra familiarizado con la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos generadas por las decisiones financieras.
- ✓ Permite controlar la estructura, puesto que se considera que el flujo de actividades debe tener la misma dinámica para todas las sociedades en general.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los que se deben dar por cambios significativos de la actividad o a su vez por decisiones gubernamentales que signifiquen un factor determinante como por ejemplo; impuestos, política de precios salarios o productividad.

- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales que han operado en esos cambios.
- ✓ Ayuda a plantear políticas de racionalización de costos, gastos, precios y financiamiento.
- ✓ Permite elegir la estructura óptima, sobre la que existe mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para poder obtener el máximo en rendimientos.

Importancia

En este punto el Análisis Vertical es de vital importancia porque permite realizar una comparación que existe en la distribución de activos que deben ser de acuerdo a las necesidades financieras, además es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo de las cuentas, es así que el cambio de valores monetarios a porcentual puede facilitar la comparación entre entidades que se dedican al mismo ámbito en diferentes espacios, por ello el Análisis Vertical es conveniente realizar de un ejercicio económico terminado, es decir puede ser un año, pues allí es donde se obtiene el resultado tanto en valores absolutos y valores relativos respectivamente, mismos que servirán como base para una correcta toma de decisiones enmarcadas siempre en la realidad .

Si bien es cierto el Análisis Vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos, por ejemplo en el análisis del balance general cada partida se expone como un porcentaje del total de activos, cada partida de pasivos y capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y capital de los accionistas, permitiendo comprender la constitución interna del estado.

1.3.5.6.4 Uso de ratios.

Los ratios son herramientas de análisis que proporcionan a los analistas claves y síntomas de las condiciones subyacentes, los ratios, adecuadamente interpretados,

pueden indicar así mismo el cambio hacia áreas que requieren una investigación y un examen más profundo.

Sus resultados son cocientes que relacionan diferentes magnitudes buscando una relación lógica y significativa, los ratios representan las Herramientas del Análisis Financiero más comunes, aunque su aplicación es sencilla su interpretación, realmente es muy compleja. Cabe mencionar que estos no son significativos por si solos, su importancia radica en la comparación con ratios de años anteriores de la empresa, algún estándar preestablecido o con razones de compañías del mismo sector.

Para que una razón sea significativa se debe referir a una relación económicamente importante, por ejemplo, existe relación directa y crucial entre el precio de venta de un producto y su costo, por otro lado las razones son puntos de partida del análisis y no un punto final, además permiten asimilar las condiciones fundamentales y resultan más útiles cuando están orientadas en el futuro, es decir, se ajusta a los factores que afectan a una razón con respecto a su tendencia y magnitud futura probable, finalmente el provecho que se obtenga del ratio depende de la habilidad para aplicarlas e interpretarlas, quizá este es el punto más complejo de alcanzar.

Interpretación de la Razón

Los resultados que arrojen las razones deben ser interpretados con cuidado, ya que los factores que afectan al numerador se pueden correlacionar con los que afectan al denominador, por ejemplo la razón de gastos de operación a la de ventas reduciendo los costos que influyen en las ventas como la publicidad, pueden afectar y disminuir las ventas en el largo plazo.

En vista de lo anterior un mejoramiento aparente en el corto plazo puede dañar las perspectivas futuras, por ello es necesario calcular las razones y analizar su situación, por eso la interpretación resulta valiosa cuando se compara; razones

previas, estándares predeterminados y razones de los competidores, por último su variabilidad en el tiempo es tan importante como su tendencia.

Una vez que se ha podido apreciar la definición y la utilización de las razones financieras se da a conocer las que se utilizarán en el presente trabajo, porque existe un sinnúmero de ratios para los distintos sectores, aquellos se ajustan a la realidad de cada una de ellas.

Indicadores de Liquidez

Es un indicador que permite observar la capacidad que tiene la institución para cumplir con todas sus obligaciones y compromisos en el corto plazo, esta información es trascendental para los acreedores porque si una empresa presenta una liquidez deficiente genera riesgos de crédito lo que se resume en el incumplimiento de pagos e intereses periódicamente.

a.- Liquidez

Es una prueba rigurosa que mide la capacidad de pago inmediato que tiene la entidad frente a sus obligaciones corrientes en el corto plazo, su importancia radica en el supuesto en que los acreedores soliciten sus pasivos en un momento dado.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Obligaciones con el Público}}$$

b.- Capital de Trabajo

Es un indicador que indica la cantidad de recursos que dispone la organización para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo, además es el excedente que surge entre el activo corriente con el pasivo corriente.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

c.- Rotación Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera se obtiene de dividir el importe de las ventas (Cartera de Crédito) y el saldo a cargo de clientes (Cuentas por Cobrar). De esta forma, se determina el número de veces que ha rotado la cuenta durante el ejercicio. Por último esta razón financiera permite conocer el grado de eficiencia que se maneja en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.

$$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

d.- Rotación Caja – Bancos

Este indicador permite conocer una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de crédito, se obtiene multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre la Cartera de Crédito.

$$\text{Rotación Caja - Banco} = \frac{\text{Caja – Bancos} * 360}{\text{Cartera de Crédito}}$$

e.- Rotación Activos Totales

Es un ratio que tiene por objeto medir el nivel de actividad en préstamos de la empresa, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Activo Total}}$$

Indicadores de Solvencia

a.- Índice de Solvencia

Este ratio financiero evalúa las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indicadores de Rentabilidad

Este grupo mide la efectividad reflejada en los rendimientos generados sobre las ventas y la inversión, se conoce como rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, entre otros, permitiendo conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

a.- Rentabilidad sobre el Patrimonio

Este indicador refleja el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios, entonces si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio se considera buena.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

b.- Rentabilidad sobre Activo Total

Es aquel que mide el beneficio logrado en función de los recursos de la organización, independientemente de sus fuentes de financiamiento, de tal modo

si el índice es alto la rentabilidad se considera mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

c.- Rentabilidad sobre los Activos Fijos

Es una razón que mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad neta del ejercicio y los activos fijos promedio, es de mucha utilidad en el análisis de empresas que posean valores considerablemente representativos en lo referente a inversión de activos fijos.

$$\text{Rentabilidad sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

d.- Sostenibilidad Operacional

$$\text{Sostenibilidad Operacional} = \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Gastos Provisión} + \text{Gastos Operación}}$$

Indicadores de Endeudamiento

Son aquellos indicadores financieros que determinan como las fuentes de financiamiento externas (pasivos) e internas (patrimonio) han contribuido en la adquisición de los recursos del grupo organizado.

a.- Índice de Endeudamiento

Este ratio refleja el porcentaje de fondos totales que han sido obtenidos de los acreedores; también simboliza que parte del activo ha sido financiada con fondos ajenos.

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

b.- Índice de Solidez

Esta razón permite medir la proporción de la inversión que la entidad ha financiado por deuda, es decir, representa la totalidad de las deudas que posee la empresa con relación a los recursos de que dispone para cumplir con sus obligaciones.

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

c.- Índice de Patrimonio o Activo Total

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios del organismo, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, entonces las fuentes de financiamiento han sido producto de las contribuciones de capital y de sus utilidades, lo que genera gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\text{Índice de Patrimonio o Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

d.- Índice de Capital Neto o Pasivo Total

Este indicador financiero admite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, si mayor es la proporción, más segura será la posición de la institución, si la situación es contraria el estado de la sociedad es comprometedor y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\text{Índice de Capital Neto o Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Eficiencia y Productividad

a.- Tasa Eficiencia Operativa

Se lee como los centavos que por cada dólar vendido libera la entidad con destino al servicio a la deuda, repartir utilidades y apoyar.

$$\text{Tasa de Eficiencia Operativa} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Gestión de Activos / Pasivos

a.- Apalancamiento

Este índice muestra la participación de terceros en el capital de la organización, compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas socios o dueños para conocer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

CAPÍTULO II

2. DIAGNOSTICO INSTITUCIONAL

2.1 Breve Caracterización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

El Cooperativismo como doctrina social y económica se inició en Escocia en 1844, en la época de la llamada revolución industrial en Europa, la misma trajo profundas innovaciones sociales, económicas y técnicas, en ese entonces el estado estaba empeñado en impulsar la industria para ser competitivo a nivel internacional, otorgando su apoyo al empresario, olvidándose de los trabajadores, a raíz de estas acciones aparece el sindicalismo, constituido por obreros con el propósito de mejorar el clima laboral y defender sus derechos, entonces este sindicalismo y el cooperativismo son contemporáneos, surgiendo para estructurarse como medio para dar solución a los problemas de los trabajadores.

En el Ecuador el cooperativismo empezó en el siglo XIX, pero comienza a tener importancia recién en los años 60 y 70, sin embargo crea una participación total en el Sistema Financiero en la década de los años 90, a partir de ese tiempo estas instituciones pasan a ser claves en la lucha contra la pobreza, en este grupo de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) se encuentra las reguladas y las no reguladas, las primeras que han experimentado un rápido crecimiento ya que no solamente son locales y regionales, sino que ahora son nacionales, según cifras la tasa de crecimiento de estas Cooperativas reguladas son del 25% anual.

El crecimiento de las COAC no reguladas es significativo para el año 2002 se contabilizaron aproximadamente 350 Cooperativas, algo que llama la atención en estas cifras es; el 69% de los socios pertenecen la región Sierra-Centro, mientras que un 25% de los clientes se encuentran concentradas en la Costa, finalmente es

relevante mencionar que según estudios efectuados las instituciones no reguladas alcanzan un crecimiento del 100% anual.

2.2 ANÁLISIS FODA

En este capítulo se han aplicado diferentes métodos, técnicas e instrumentos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a este estudio, por ello se ha mantenido un contacto directo con las vivencias diarias de las Cooperativas, lo que ha hecho posible detectar los aspectos positivos y negativos facilitando la estructuración de una matriz FODA, para aquello la Ficha de Observación aplicada es un medio apropiado para realizar un análisis acorde a la realidad de estas organizaciones.

CUADRO N° 2.1

ANÁLISIS FODA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA.

<p style="text-align: center;">Fortalezas</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Atención equitativa, salvo algunas excepciones. ✓ Presencia de los Asesores de Crédito enfocados a un mismo fin. ✓ Agilidad en la atención de clientes. ✓ Tasas de interés moderadas. 	<p style="text-align: center;">Oportunidades</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Encontrarse regulada por un organismo reconocido en el país (MIES). ✓ Cobertura de diferentes servicios. ✓ Financiamiento de proyectos productivos (agrícolas, ganaderos, comerciales, micro-empresarial, vivienda, etc).
<p style="text-align: center;">Debilidades</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ausencia de personal especializado. ✓ No todos los créditos se hacen 	<p style="text-align: center;">Amenazas</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Aumento de Cooperativas que buscan fines lucrativos. ✓ Políticas implantadas por los

<p>efectivos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Créditos inmediatos (sin garante, encaje, entre otros). 	<p>gobiernos de turno.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ No contar con un edificio propio.
---	--

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito

ELABORADO POR: Grupo Investigador

CUADRO N° 2.2

ANÁLISIS FODA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE

Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cordialidad al cliente. ✓ Atención equitativa, salvo algunas excepciones. ✓ Presencia de los Asesores de Crédito, todos enfocados en la captación y recuperación de Cartera. ✓ Agilidad en la atención, quizá porque no existe gran afluencia de clientes. ✓ Tasas de interés moderadas. ✓ Apertura e innovación de nuevos servicios. ✓ Compromiso del personal. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Encontrarse regulada por un organismo reconocido en el país (MIES). ✓ Cobertura de diferentes servicios. ✓ Apertura de cuentas de ahorro con un valor mínimo. ✓ Incremento de la población. ✓ Apertura de nuevas agencias y sucursales. ✓ Convenios. ✓ Ubicación geográfica. ✓ Financiamiento de proyectos productivos (agrícolas, ganaderos, etc).
Debilidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ausencia de personal especializado en cada uno de los departamentos. ✓ No todos los créditos se hacen efectivos. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ No cuentan con personal de seguridad, salvo un caso, sin embargo en el momento de la ficha no reúne las características de vigilancia

<ul style="list-style-type: none"> ✓ Créditos inmediatos, no se reúne la documentación necesaria que garantice el cobro del préstamo (sin garante, encaje, entre otros). ✓ Aunque no en todos los casos pero si en su mayoría estructura inadecuada. 	<p>apropiada.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Aumento de Cooperativas que buscan fines lucrativos. ✓ Políticas implantadas por los gobiernos de turno. ✓ No contar con un edificio propio.
--	--

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
 ELABORADO POR: Grupo Investigador

CUADRO N° 2.3
ANÁLISIS FODA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORCOTOPAXI

Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Presencia del personal. ✓ Atención objetiva, salvo algunas excepciones. ✓ Recuperación de cartera. ✓ Apertura e innovación de nuevos servicios. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estar regulada por el (MIES). ✓ Apertura de cuentas de ahorro con un valor mínimo. ✓ Incremento de la población. ✓ Convenios.
Debilidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Local de atención inadecuado. ✓ Créditos inmediatos sin reúne la documentación necesaria. ✓ Pago de inversión a una tasa de interés alta. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ No cuenta con personal de seguridad. ✓ Incremento de nuevas cooperativas. ✓ No contar con un edificio propio.

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
 ELABORADO POR: Grupo Investigador

CUADRO N° 2.4
ANÁLISIS FODA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE COTOPAXI

<p>Fortalezas</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cordialidad al cliente. ✓ Atención equitativa, salvo algunas excepciones. ✓ Tasas de interés moderadas. ✓ Cajeros automáticos. ✓ Apertura de nuevos servicios. ✓ Miembro Directo Red Financiera Rural (RFR). 	<p>Oportunidades</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cobertura de diferentes servicios. ✓ Incremento de la población. ✓ Apertura de nuevas agencias y sucursales. ✓ Ubicación geográfica.
<p>Debilidades</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Falta de personal idóneo. ✓ Falta de seguimiento del crédito ✓ Créditos con valores altos sin garantes. ✓ Espacio inadecuado para la atención. 	<p>Amenazas</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ No contar con vigilancia apropiada. ✓ Incremento de Cooperativas que buscan fines lucrativos. ✓ Políticas implantadas por los gobiernos de turno.

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.3 CARACTERIZACIÓN DE LA METODOLOGÍA

2.3.1 Tipo de Investigación

Para el desarrollo del presente trabajo se recurre a la investigación descriptiva la misma que aparece en el momento de efectuar el diagnostico actual, porque permitió mantener un contacto directo con los procesos, hechos y fenómenos de

las Cooperativas, posteriormente al aplicar el Análisis Financiero, ya que necesariamente se requiere de la información plasmada en los Estados Financieros de la Cooperativa a la que finalmente se efectuó procesos como el Análisis Vertical, Horizontal e Indicadores Financieros.

2.3.2 Metodología

Para la ejecución de la presente investigación se utiliza un diseño no experimental, ya que los tesisistas no pueden manipular, influir, ni ejercer un control directo sobre las variables, es decir, no se puede realizar ningún tipo de cambios en las variables mencionadas, sino que podrán constatar sus efectos mediante la aplicación de cierto tipo de técnicas de investigación, partiendo con la observación.

2.3.3 Unidad de Estudio

En toda investigación se pueden presentar dos cuestiones, la primera que la población objeto de estudio sea amplia o a su vez que el universo sea pequeño, al presentarse este último es necesario trabajar con toda la población, mientras que en el primer caso es necesario aplicar un muestreo, siempre y cuando se supere a los 200 individuos, la unidad de estudio del presente trabajo se presenta a continuación.

**CUADRO N° 2.5
UNIDAD DE ESTUDIO**

Cargo	Cooperativas de Ahorro y Crédito				TOTAL
	Sumak Kawsay	Virgen del Cisne	Coorcotopaxi	Educadores de Cotopaxi	
Gerente General	1	1	1	1	4
Contador	1	1	1	1	4
Total					8

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito

ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.3.4 Métodos y Técnicas

A lo largo de una investigación se recurre a métodos que permiten posibilitar su aplicación los mismos que son procedimientos utilizados por los investigadores para dar objetividad y veracidad buscadas en la observación de hechos y fenómenos. Existen un sinnúmero de métodos para indagaciones, por ello a continuación se detallan los que se utilizó en el presente trabajo.

Durante la investigación, se manejó el método de inducción – deducción, en la medida que el marco general representa la Red Cooperativista de la ciudad de Latacunga y el marco particular es cada una de las Cooperativas con las que se desarrolla la investigación y finalmente la Cooperativa objeto de estudio.

El Método de Análisis – Síntesis surge en el trabajo investigativo en el momento de efectuar el Análisis Financiero a cada una de las cuentas (Análisis), mientras que la Síntesis se puede apreciar al estudiar los resultados de las cuentas consolidadas, es decir, en los resultados totales de los subgrupos.

El Método Histórico intervine en la investigación en el momento de ejecutar la Evaluación a la Cooperativa mediante la aplicación del Análisis Financiero porque se requiere de Información Financiera de años terminados, los resultados indican la tendencia experimentada por la organización durante los períodos de este estudio.

La entrevista es una herramienta fundamental al mantener un contacto directo con los actores que forman parte de cada Cooperativa (Gerentes y Contadores) a quienes se aplicó la entrevista, la información que proporcionaron fueron elementales para la interpretación de las variables.

El cuestionario como instrumento admitió recabar información firme de los Gerentes y Contadores de las diferentes Cooperativas, ya que al poseer preguntas diseñadas fue más factible sobrellevar una conversación formal, fluida y sin

improvisaciones para poder acceder a información veraz y precisa para conseguir respuestas específicas.

La Ficha de Observación, se manejó en el momento de acudir a cada una de las Cooperativas porque se pudo tener una vista preliminar, por ejemplo atención al cliente (calidad - rapidez), infraestructura, ubicación estratégica, etc., determinando las aseveraciones por las cuales una crece más rápido en relación a otra.

2.3.5 Operacionalización de las variables

CUADRO N° 2.6
OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

PREGUNTAS DIRECTRICES	VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	INSTRUMENTO
¿Cuál es la herramienta metodológica que permitirá determinar la situación actual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga?	Análisis FODA	Fortalezas	Clientes satisfechos	Encuesta
			Visión social	Observación
			Personal capacitado	Observación
			Fomento del ahorro	Entrevista
		Oportunidades	Financiamiento de proyectos productivos	Entrevista
			Convenios institucionales (REDCOP)	Observación
			Crecimiento poblacional	Entrevista
		Debilidades	Lentitud en el servicio	Observación
			No contar con vigilancia privada (Cooperativas pequeñas)	Observación
			Créditos inmediatos	Encuesta
		Amenazas	Políticas Gubernamentales	Entrevista
			Competencia	Observación
			Desastres naturales	Entrevista
Especulaciones financieras	Entrevista			
¿Qué procedimientos son necesarios para efectuar el Análisis Financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi?	Análisis Horizontal	Análisis Horizontal	Variación Absoluta	Técnica Documental
			Variación Relativa	Técnica Documental
	Análisis Vertical	Análisis Vertical	Variación Relativa	Técnica Documental
	Indicadores Financieros	Indicadores Financieros	Índices de Liquidez	Técnica Documental
			Índices de Solvencia	Técnica Documental
			Índices de Rentabilidad	Técnica Documental
			Índices de Endeudamiento	Técnica Documental

ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.4.1 Fichas de Observación dirigidas a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

2.4.1.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay.

CUADRO N° 2.7
FICHA DE OBSERVACIÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA.

N°	DESCRIPCIÓN	SI A	NO A	OBSERVACIÓN
1	Infraestructura adecuada.	X		
2	Cordialidad en la atención.	X		
3	Servicios acorde a la necesidad del cliente.	X		
4	La atención a todo cliente es equitativa.		X	Preferencia (tercera edad).
5	Atención por orden de llegada.	X		
6	Existe personal capacitado.		X	Personal empírico en el área.
7	Los resultados de la atención se reflejan en clientes satisfechos.	X		Cuando sus necesidades han sido cubiertas.
8	Vigilancia privada.	X		
9	El trato del personal de seguridad es adecuado.	X		No cuenta con identificación.
10	Los asesores de crédito se encuentran en las Cooperativas en los momentos pertinentes.	X		No se pudo constatar.
11	Agilidad en la atención.		X	
12	Hacen esperar a los clientes porque se encuentran ocupados en otras actividades que no son de la Cooperativa.		X	El cliente es primero.

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.4.1.2 Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne.

CUADRO N° 2.8
FICHA DE OBSERVACIÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE

N°	DESCRIPCIÓN	SI A	NO A	OBSERVACIÓN
1	Infraestructura adecuada.	X		
2	Cordialidad en la atención.	X		
3	Servicios acorde a la necesidad del cliente.	X		
4	La atención a todo cliente es equitativa.	X		Preferencia (tercera edad).
5	Atención por orden de llegada.		X	Por influencia.
6	Existe personal capacitado.	X		Experiencia.
7	Los resultados de la atención se reflejan en clientes satisfechos.	X		
8	Vigilancia privada.		X	No existe.
9	El trato del personal de seguridad es adecuado.		X	De acuerdo a lo anterior no existe.
10	Los asesores de crédito se encuentran en las Cooperativas en los momentos pertinentes.	X		No se pudo constatar.
11	Agilidad en la atención.		X	Existen solo dos personas.
12	Hacen esperar a los clientes porque se encuentran ocupados en otras actividades que no son de la Cooperativa.	X		Mucho tiempo en el teléfono.

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
 ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.4.1.3 Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi.

**CUADRO N° 2.9
FICHA DE OBSERVACIÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORCOTOPAXI**

N°	DESCRIPCIÓN	SI A	NO A	OBSERVACIÓN
1	Infraestructura adecuada.	X		
2	Cordialidad en la atención.	X		
3	Servicios acorde a la necesidad del cliente.	X		Poca asistencia de público.
4	La atención a todo cliente es equitativa.	X		
5	Atención por orden de llegada.	X		No hay gran afluencia.
6	Existe personal capacitado.		X	Por la experiencia.
7	Los resultados de la atención se reflejan en clientes satisfechos.	X		Cuando los préstamos han sido aprobados.
8	Vigilancia privada.		X	No existe durante el día.
9	El trato del personal de seguridad es adecuado.	X		Porque no existe.
10	Los asesores de crédito se encuentran en las Cooperativas en los momentos pertinentes.	X		
11	Agilidad en la atención.	X		Por la mínima afluencia.
12	Hacen esperar a los clientes porque se encuentran ocupados en otras actividades que no son de la Cooperativa.		X	Clientes son la razón de ser.

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.4.1.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi.

**CUADRO N° 2.10
FICHA DE OBSERVACIÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE COTOPAXI**

N°	DESCRIPCIÓN	SI A	NO A	OBSERVACIÓN
1	Infraestructura adecuada.	X		
2	Cordialidad en la atención.	X		
3	Servicios acorde a la necesidad del cliente.	X		
4	La atención a todo cliente es equitativa.	X		
5	Atención por orden de llegada o se cuenta con turnos.	X		Debido que no existe afluencia.
6	Existe personal capacitado.	X		
7	Los resultados de la atención se reflejan en clientes satisfechos.	X		
8	Vigilancia privada.		X	No se puede observar.
9	El trato del personal de seguridad es adecuado.		X	De acuerdo a lo anterior no existe.
10	Los asesores de crédito se encuentran en las Cooperativas en los momentos pertinentes.		X	No se pudo constatar.
11	Agilidad en la atención.		X	Poca aglomeración.
12	Hacen esperar a los clientes porque se encuentran ocupados en otras actividades que no son de la Cooperativa.	X		Los clientes esperan porque existe una sola persona atendiendo.

FUENTE: Cooperativas de Ahorro y Crédito
ELABORADO POR: Grupo Investigador

2.4.2 Entrevistas dirigidas a los Gerentes de la Cooperativas de Ahorro y Crédito.

2.4.2.1 Entrevista dirigida al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.

1.- ¿De dónde provienen los recursos que maneja la Cooperativa?

Bueno el origen de los recursos económicos emanan de los mismos cuenta ahorristas, de los inversionistas y también de los certificados de aportación.

2.- ¿Cuál es el trato y destino que se realiza al recurso económico?

El recurso se destina a financiar actividades agrícolas, comercio, ganadería, microempresa, créditos para artesanos, comerciantes informales, entre otros.

3.- ¿Cree usted que las tasas de interés en los diferentes créditos son atractivas para el público en general?

Podría decirse que la Cooperativa esta en un intermedio, ya que la tasa de interés es competitiva posiblemente encontrándose entre las más bajas del sector.

4.- ¿Cree que el valor de encaje bancario conlleva a que los clientes opten por realizar préstamos?

Es preciso señalar que el encaje es un porcentaje que debe cubrir el posible prestamista sin embargo es aceptable de manera que el público en general pueda optar por un crédito, además el trámite se caracteriza por ser ágil y oportuno.

5.- ¿Piensa que un estudio financiero en la Cooperativa contribuiría en la toma de decisiones?

Claro que sí y por ello se trabaja de acuerdo a las normas legales vigentes en país, además el Comité de Vigilancia es el organismo más interesado en este aspecto y por ello se encuentra atento en la presentación de los estados financieros.

2.4.2.2 Entrevista dirigida a la Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne.

1.- ¿De dónde provienen los recursos que maneja la Cooperativa?

En realidad los recursos con los que cuenta la entidad son producto de los ahorros de los socios y también de los inversionistas.

2.- ¿Cuál es el trato y destino que se realiza al recurso económico?

Prácticamente los recursos económicos que maneja la Cooperativa se encuentran destinados a diferentes tipos de créditos (Consumo, Microcrédito, Vivienda); por ejemplo agricultura, comercio, para artesanos y también para financiar la adquisición de activos fijos si fuere el caso.

3.- ¿Cree usted que las tasas de interés en los diferentes créditos son atractivas para el público en general?

Bueno, es importante mencionar que actualmente la mayoría de las Cooperativas opta por manejar tasas de interés competitivas, no obstante la institución se encuentra en un rango aceptable en este tema, tanto en ahorros como en inversiones.

4.- ¿Cree que el valor de encaje bancario conlleva a que los clientes opten por realizar préstamos?

Desde luego que sí ya que al manejar un mínimo porcentaje dependiendo del monto se convierte en una ayuda para el posible acreedor del crédito.

5.- ¿Piensa que un estudio financiero en la Cooperativa contribuiría en la toma de decisiones?

Definitivamente que sí ya que aquello se convierte en una base para conocer los aspectos en los que se debe poner mayor atención.

2.4.1.3 Entrevista dirigida a la Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi.

1.- ¿De dónde provienen los recursos que maneja la Cooperativa?

Proviene de las acciones de los socios, así mismo el 50% surge de los ahorros de los clientes de la Cooperativa.

2.- ¿Cuál es el trato y destino que se realiza al recurso económico?

El recurso se encuentra orientado para créditos de distinta naturaleza como; consumo, comercio, vivienda, microcrédito emergente, este último tiene un límite.

3.- ¿Cree usted que las tasas de interés en los diferentes créditos son atractivas para el público en general?

No se podría decir que la Cooperativa es pionera en este aspecto pero sí se cree que está entre las más bajas en tasas ya que se halla actualmente en un 18% anual.

4.- ¿Cree que el valor de encaje bancario conlleva a que los clientes opten por realizar préstamos?

Siempre es importante optar por mecanismos que aseguren la recuperación del crédito por aquello en la Cooperativa se ha optado por trabajar con un encaje del 5 por 1, obviamente dependiendo del nivel del crédito.

5.- ¿Piensa que un estudio financiero en la Cooperativa contribuiría en la toma de decisiones?

Desde luego pero siempre y cuando este estudio se encuentre basado en términos enmarcados en la realidad, es decir, aplicando la metodología de este estudio a cifras verdaderas.

2.4.2.4 Entrevista dirigida a la Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi.

1.- ¿De dónde provienen los recursos que maneja la Cooperativa?

Los recursos de la institución proviene de dos fuentes; el gremio de maestros y el 80% del sector micro empresarial (tiendas, artesanos, comerciantes en general).

2.- ¿Cuál es el trato y destino que se realiza al recurso económico?

Haber, la cosa es directa se compra y se vende dinero, en el primer caso se paga una tasa a la persona que deja su ahorro y en el otro se cobra una tasa de interés.

3.- ¿Cree usted que las tasas de interés en los diferentes créditos son atractivas para el público en general?

Bueno se puede decir en un nivel considerable se trabaja con el 17% anual sobre saldos, además el interés por concepto de mora es del 0%.

4.- ¿Cree que el valor de encaje bancario conlleva a que los clientes opten por realizar préstamos?

Es lógico que al realizar los trámites para entregar un crédito se pida como contraparte un ahorro ya que es en este momento en el que se puede conocer más a profundidad al cliente y asegurar su recuperación.

5.- ¿Piensa que un estudio financiero en la Cooperativa contribuiría en la toma de decisiones?

Por supuesto ya que los resultados hablan por sí solos, más aún cuando aquellos son expresados numéricamente, solo así se conocerá a ciencia cierta el flujo del efectivo la rotación de cartera entre otros.

2.4.3 Entrevista efectuada a Contadores/as de las COAC

2.4.3.1 Entrevista dirigida a la Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.

1.- ¿Cree usted que la información contable contribuye en la toma de decisiones?

Lógicamente que si ya que la información contable y administrativa son la clave para la adopción de decisiones enmarcadas en la realidad y necesidad con las que cuenta la institución.

2.- ¿Maneja algún paquete informático y el mismo permite corregir errores?

Si y este va de acuerdo a la información requerida más aún contablemente y desde luego que el software debe ser flexible para colaborar en el trabajo diario, no obstante hay que realizar la anulación de la transacción con un asiento de ajuste.

3.- ¿En qué momento se realiza el ingreso de información económica?

La información tanto de ingresos como de gastos se los va registrando en el momento en el que aparece.

4.- ¿De qué manera se salvaguarda la información contable?

Una de las maneras de de protegerlos es obteniendo respaldos diarios de los reportes, tanto impresos como en magnético, además el sistema es un sitio restringido.

5.- ¿Quiénes son los usuarios más interesados en la presentación de los estados financieros?

Los usuarios interesados en primera instancia son el Consejo de Vigilancia, Consejo de Administración y la Gerencia.

2.4.3.2 Entrevista dirigida a la Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne.

1.- ¿Cree usted que la información contable contribuye en la toma de decisiones?

Desde luego que si ya que mediante este referente las altas autoridades poseen un instrumento para cubrir posibles vacíos realizando correctivos.

2.- ¿Maneja algún paquete informático y el mismo permite corregir errores?

En la actualidad es imprescindible no contar con un sistema y por supuesto que la Cooperativa maneja uno además depende del tipo de software contratado el permitir realizar correctivos.

3.- ¿En qué momento se realiza el ingreso de información económica?

Si se quiere obtener información acorde a la realidad la misma hay que ingresarla en el momento que aparece tanto de ingresos como de gastos.

4.- ¿De qué manera se salvaguarda la información contable?

El punto de partida es contar con un sistema informático que permita ingresar a la cuenta como un usuario con una clave personal.

5.- ¿Quiénes son los usuarios más interesados en la presentación de los estados financieros?

Son los socios los que más se encuentran interesados en conocer los resultados ya que sus recursos están de por medio debido a que con los certificados de aportación aquellos se constituyen en los usuarios más interesados.

2.4.3.3 Entrevista dirigida a la Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi.

1.- ¿Cree usted que la información contable contribuye en la toma de decisiones?

Prácticamente si porque son los números los que establecen si se gana o se pierde en un determinado período, entonces se toma como referencia para optar por alternativas o políticas que ayuden a mejorar en esos aspectos.

2.- ¿Maneja algún paquete informático y el mismo permite corregir errores?

En primer lugar si se cuenta con sistema informático y desde luego que permite realizar modificaciones en caso de incurrir en errores.

3.- ¿En qué momento se realiza el ingreso de información económica?

Inmediatamente en el momento en que aparecen ya que solo de esta manera se conoce la situación real en la que esta la institución.

4.- ¿De qué manera se salvaguarda la información contable?

Manteniendo la reserva del caso, es decir no difundiendo con ajenos a la institución la información, del mismo modo llevando un archivo ordenado y cronológico que sirva de sustento de los datos ingresados al sistema.

5.- ¿Quiénes son los usuarios más interesados en la presentación de los estados financieros?

Los directivos necesitan conocer estos resultados ya que en base a ellos se pueden adoptar resoluciones en base a los intereses de la Cooperativa inclusive se puede tratar la apertura de nuevas agencias.

2.4.3.4 Entrevista dirigida a la Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi.

1.- ¿Cree usted que la información contable contribuye en la toma de decisiones?

Si, depende de los datos reales para que la gerencia tome decisiones consecuentes, por ejemplo mantener ingresos sanos, adecuada recuperación de cartera, por otro lado cada departamento realiza sus gastos apegándose al presupuesto anual.

2.- ¿Maneja algún paquete informático y el mismo permite corregir errores?

Se maneja el Sistema de Información Financiera (SIF) y realmente si permite efectuar correctivos pero sinceramente es volver a repetir las cosas.

3.- ¿En qué momento se realiza el ingreso de información económica?

Bueno los ingresos en el momento en el que se genera, mientras que los desembolsos en el día que son efectivizados ya que suelen existir casos en los que el comprobante sale con una fecha y el cobro en otra.

4.- ¿De qué manera se salvaguarda la información contable?

Una de las maneras de salvaguardar la información es almacenando la misma en un disco aparte (otra memoria) al finalizar cada día.

5.- ¿Quiénes son los usuarios más interesados en la presentación de los estados financieros?

El Comité de Vigilancia y el Comité de Administración, para luego ser entregado y sometido a discusión en la Asamblea General de socios, estos últimos son los que aprueban o niegan estos balances.

2.5 Verificación de las preguntas directrices

Para la ejecución del presente estudio se estableció como pregunta directriz básica y elemental para el desarrollo del Capítulo II la siguiente interrogante: ¿Cuál es la herramienta metodológica que permitirá determinar la situación actual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga?

Una vez culminado este Capítulo se puede mencionar que efectivamente esta interrogante ha sido constatada y respondida, gracias a la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos que permitieron obtener información valiosa y apegada a la realidad, conociendo de cerca cuales son los factores externos e internos que son fortalezas y debilidades en las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Latacunga , en tal virtud la pregunta directriz planteada ha sido abarcada satisfactoriamente.

Del mismo modo se plantea como segunda pregunta directriz para el desarrollo del tercer capítulo la siguiente: ¿Qué procedimientos son necesarios para efectuar el Análisis Financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi?

La respuesta a esta interrogante son la aplicación de la metodología que abarca el Análisis Financiero como el Análisis Financiero Horizontal, Análisis Financiero Vertical y la utilización de Razones Financieras.

2.6 Conclusiones y Recomendaciones

Luego de haber aplicado los métodos, técnicas e instrumentos de investigación a los Gerentes y Contadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga, se puede concluir y recomendar lo siguiente:

2.6.1 Conclusiones

- ✓ Cada Cooperativa implementa mayores servicios en su institución, con la finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes, atraer nuevos socios, posicionarse como una institución sólida en el medio y posteriormente ser un entidad reconocida a nivel nacional, se concluye que cada una diseña estrategias para lograr aquello y por eso existe diferencias en su crecimiento, lógicamente que todo implica el pasar de los días, porque una en relación de otra tiene más tiempo de operaciones en este sector.

- ✓ Los recursos que se captan y posteriormente se colocan son producto de los ahorros e inversiones de los socios, tienen como destino diferentes créditos; comerciales, consumo, vivienda, microcrédito, la manera de llevar un registro adecuado y seguro se encuentra en contar con un paquete informático que sea apegado a las necesidades.

- ✓ Las Cooperativas realizan sus actividades sujetándose a cierto tipo de reglamentos, normas y políticas, las mismas que orientan a cada persona, área y departamento a realizar sus actividades con más ímpetu y responsabilidad, además es necesario mencionar que la interrelación entre todos facilita el cumplimiento de los propósitos diseñados por las máximas autoridades en el tiempo establecido, sin embargo en la práctica adolece de disposiciones bien orientadas.

- ✓ Todos los actores que forman parte de las Cooperativas colaboradoras del presente estudio, tienen claro cuál es la esencia en la vida de la institución, más allá de buscar fines beneficiosos, buscan promover el desarrollo de actividades de los sectores más olvidados, financiando sus actividades con la emisión de créditos, los mismos que intentan ser rápidos y oportunos con tasas de interés convenientes, de modo que la comunidad en general pueda mejorar sus condiciones de vida, canalizando sus proyectos dinamizando la economía del país, no obstante en muchas ocasiones por

intentar ganar clientes se otorga créditos lo que conlleva a que la población se vaya sobre endeudando acarreado a que pierdan su capacidad de pago.

- ✓ Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Latacunga, especialmente las que aparecen son sensibles a cierto tipo de debilidades que son factores negativos que impiden su pronto desarrollo, se puede hacer alusión a la inexistencia de personal de seguridad, escasa formación académica de sus empleados, entre algunos, finalmente existe restricciones quizá miedo, para otorgar información en lo referente a la Cooperativa ya que los postulantes encontraron dificultades en las constantes visitas, tal vez se deba al sigilo bancario manejado en el país.

2.6.2 Recomendaciones

- ✓ Será oportuno crear estrategias concretas para captar nuevos clientes y evitar la fuga de socios actuales, las mismas que deben estar enfocadas en satisfacer todas sus necesidades ya que el mercado actual de las Cooperativas es muy complejo y se encuentra saturado, al mismo tiempo deberán ser cautas en el manejo de los recursos económicos, debido a que una gran parte de la población deposita sus ahorros en ellas, las mismas que deberán responder con confianza, seguridad, responsabilidad y compromiso en el manejo de sus recursos.

- ✓ Antes de entregar un crédito es importante estudiar su destino para que el recurso no se desvíe y genere dificultades en su recuperación y de esta forma disminuir el riesgo que este genera.

- ✓ Es necesario que las autoridades competentes de las Cooperativas se encarguen de difundir oportunamente las normas y políticas establecidas internamente, para que en el futuro no se presenten situaciones de negligencia por parte del personal que presta sus servicios en la institución, finalmente será conveniente la incorporación de un Departamento de Recursos Humanos que tome las riendas en esta función, creando al mismo tiempo buenas relaciones laborales y personales entre todas las personas que tienen vínculos directos con la entidad.

- ✓ Aunque el apareamiento de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el medio es inevitable, es necesario que dentro de sus planes prime la filosofía Cooperativa de colaboración con los sectores más vulnerables y además no se debe aprovechar la necesidad de obtención de créditos por parte de los socios y su falta de conocimiento, para cobrar tasas de interés abrumadas que busquen únicamente obtener beneficios económicos producto de esta actividad.

- ✓ El Estado a través de los organismos de control debe asumir el rol de responsabilidad, para no eliminar, pero si frenar la constante aparición de nuevas Cooperativas porque existen gran cantidad en el medio, ya que dejan a un lado el enfoque Cooperativista buscando beneficios personales, poniendo en juego los recursos de sus clientes, además es necesario que para que una Cooperativa ofrezca sus servicios debe reunir los requisitos para poder ofertar confianza y solidez a la colectividad, por último aquellas deberían ser flexibles para ayudar en la formación de los estudiantes cuando estos requieran información justificada para complementar su preparación.

CAPÍTULO III

3. “EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI”.

3.1 Introducción

En el año de 1937 el estado ecuatoriano incentiva el desarrollo de las empresas cooperativas, de hecho en ese año se dicta la primera Ley de Cooperativas, sin embargo en la década de los años sesenta recién se presta mayor atención a este sector, en 1961 se crea la Dirección Nacional de Cooperativas a partir de allí, el crecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ha sido constante.

Por otro lado quizá esta gran aceptación generada en la población se deba a la filosofía que se manejan en las Cooperativas, que es ayudar a los sectores más apartados, más aun cuando se tornaba difícil acceder a créditos en la banca tradicional , actualmente se pretende eliminar la creación de nuevas Cooperativas apoyándose en la teoría de que existe demasiada competencia en el sector, indicando problemas como; sobreendeudamiento de socios en varias cooperativas, competencia desleal en el sector, pérdida de sentido cooperativista, posible pérdida de imagen por falta de control o mal manejo, división del mercado.

No obstante, debido a su gran crecimiento es importante realizar un estudio financiero a por lo menos un grupo de Cooperativas para conocer su situación ya que aquellas manejan recursos de un alto número de clientes y socios, posteriormente se delimitara a 4 COAC de la Ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi y se aplicará la metodología que abarca un Análisis Financiero.

3.2 Grupo de Cooperativas de Ahorro y Crédito

A continuación se menciona el grupo de Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a la evaluación en el presente trabajo:

- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne.
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi.
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi.

3.3 Justificación

El colapso financiero que sufrió el Ecuador a finales de la década de los años noventa, dejó a este sector con una imagen no muy halagadora, sin embargo las instituciones financieras de a poco se han ido recuperando en el último decenio, es así que en la actualidad para nadie es novedad que la población confía sus ahorros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, en tal virtud se hace necesario conocer la posición financiera aquellas, ya que existe un sinnúmero de Cooperativas en el medio.

La aplicación de un Análisis Financiero permiten evaluar la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones de una entidad, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones, de esta forma establecer las mejores estimaciones y predicciones acerca de las condiciones y resultados futuros, intentando desde cierto punto de vista diseñar un futuro prometedor para la entidad.

Los resultados que arrojen la aplicación del Análisis Financiero permiten servir como una guía y herramienta de apoyo a los usuarios de la información de las Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a estudio, ya que permitirá conocer en forma clara su situación actual y de esta forma poder crear estrategias que ayuden

a mantener una posición competitiva en el mercado financiero y así alcanzar de manera eficiente los objetivos institucionales en el mediano y largo plazo.

Además es importante aludir que el presente estudio se convierte en un referente para las Cooperativas, porque ayudará a conocer cuál es la evolución que experimenta cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados), pudiendo identificar los puntos fuertes que se pueden utilizar como fortalezas para continuar su expansión y ubicando mayor atención a aquellas cuentas que son vulnerables y a las que hay que efectuar un seguimiento para conocer y superar las barreras que dificultan alcanzar resultados favorables.

Por último, el hecho de efectuar este Análisis Financiero a las COAC se constituye como factible, ya que se cuenta con información consolidada de los balances de años terminados y que gracias a la información otorgada por la Dirección Nacional de Cooperativas a través del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), por otro lado contar con un estudio de esta naturaleza siempre será interesante ya que mediante el análisis y los respectivos indicadores económicos se conocen con mayor facilidad, como enfrenta una entidad a los factores cambiantes de sus respectivos mercados y a la gestión que maneja una administración en cierto tiempo y que necesita entregar resultados a los usuarios interesados.

3.4 Objetivos

3.4.1 Objetivo General

Aplicar el Análisis Financiero al grupo seleccionado de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, de los años 2008 – 2009, para evaluar la gestión económica-financiera dotando de una herramienta útil en la toma de decisiones.

3.4.1.1 Objetivos Específicos

- ✓ Obtener información Económica y Financiera del grupo de Cooperativas de Ahorro y Crédito para aplicar la metodología que comprende el Análisis Financiero de los períodos sujetos al estudio.
- ✓ Determinar el grado de fluctuación de los diferentes grupos que abarca el Estado Financiero de las diferentes COAC sometidas al Análisis para poder determinar cuáles son los factores que influyen en su rotación y cuál es su repercusión en sus actividades habituales.
- ✓ Evaluar la Gestión Económica y Financiera del grupo de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, en los períodos 2008 – 2009 para poder expresar resultados concretos y explícitos de la información contable.

3.5 Descripción de la Propuesta

La aplicación de una Análisis Financiero al mencionado grupo de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, representa una oportunidad para mejorar, en primer lugar porque permitirá conocer la situación actual y su trayectoria histórica, de tal modo se puede anticipar a los hechos solucionando los posibles problemas pudiendo además tomar ventaja de las oportunidades y en segundo lugar representa una herramienta apegada a la realidad para tomar decisiones precisas.

El Análisis Financiero consiste en recopilar la información asentada en los Estados Financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos, subgrupos y cuentas, para poder observar los cambios presentados por las distintas operaciones de cada institución.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante la aplicación del 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, rentabilidad, fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica en un momento específico.

3.6 Aplicación de la Propuesta

3.6.1 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.

TABLA N° 3.1
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA.
BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL CONSOLIDADO AÑOS 2008 - 2009

ACTIVOS	Año 2008	Año 2009	Análisis Horizontal Años 2008 - 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Fondos Disponibles	160412,66	197944,79	37532,13	23,40%	0,1263	12,63%
Cartera de Crédito	859911,94	1040226,1	180314,16	20,97%	0,6640	66,39%
Cuentas por Cobrar	7583,42	14061,22	6477,8	85,42%	0,0090	0,89%
Bienes Realizables Adjudicables	5303,94	5303,94	0	0,00%	0,0034	0,33%
Activo Fijo	46376,62	46810,62	434	0,94%	0,0299	2,98%
Otros Activos	186805,53	262297,85	75492,32	40,41%	0,1674	16,74%
Total Activo	1266394,11	1566644,52	300250,41	23,71%	1,00	100%
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	1038717,6	1218827,2	180109,6	17,34%	0,8633	86,32%
Cuentas por Pagar	5513,67	193001,29	187487,62	3400,41%	0,1367	13,67%
Otros Pasivos	59494,14	0	-59494,14	-100,00%	0,0000	0%
Total Pasivo	1103725,41	1411828,49	308103,08	27,91%	1,0000	100%
PATRIMONIO						
Capital Social	131341,55	109367,83	-21973,72	-16,73%	0,7298	72,98%
Reservas	224	224	0,00	0,00%	0,0015	0,15%
Otros Aportes Patrimoniales	2654	11809	9155,00	344,95%	0,0788	7,88%
Resultados	13860,01	28449,15	14589,14	105,26%	0,1899	18,99%
Total Patrimonio	148079,56	149849,98	1770,42	1,20%	1,00	100,00%
Utilidad Neta del Ejercicio	14589,14	4966,05	-9623,09	-65,00%		

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

La metodología utilizada para realizar el Análisis Financiero a los años 2008 y 2009 se sustentan en la fórmula que se presenta a continuación, vale la pena recalcar que este es el cálculo que se utiliza en todas las Cooperativas.

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Absoluta} = 197944,79 - 160412,66$$

$$\text{Variación Absoluta} = 37532,13$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{37532,13}{160412,66} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 23,40$$

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Vertical

Para la obtención de los resultados relativos y porcentuales se han efectuado los siguientes cálculos en cada grupo de los estados financieros de las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Latacunga, es preciso señalar que el Análisis Horizontal son de los años 2008-2009, mientras que el Análisis Vertical esta aplicado a los balances del año 2009.

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{197944,79}{156664,52}$$

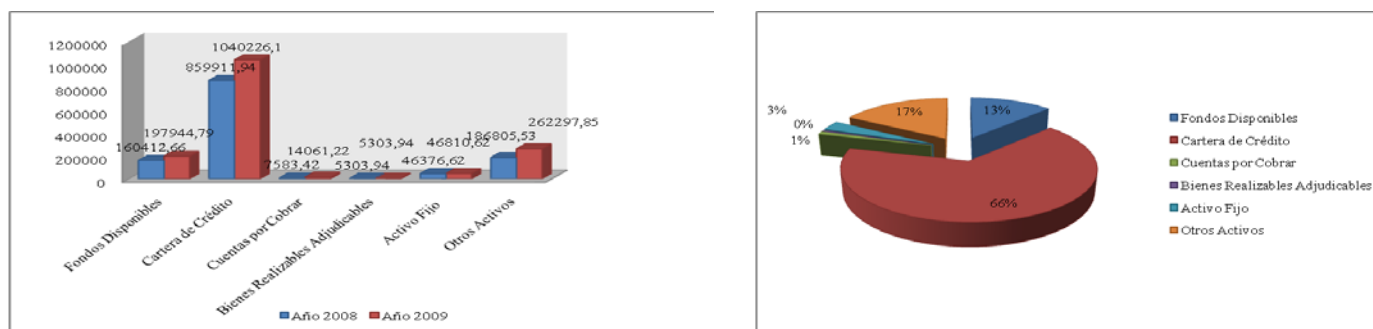
$$\text{Variación Relativa} = 0.1263$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.1263 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 12.63$$

Nota: Es importante señalar que el Análisis Vertical se basa específicamente en conocer el porcentaje de participación que tiene una cuenta en relación al total del grupo.

**GRÁFICO N° 3.1
ACTIVOS**

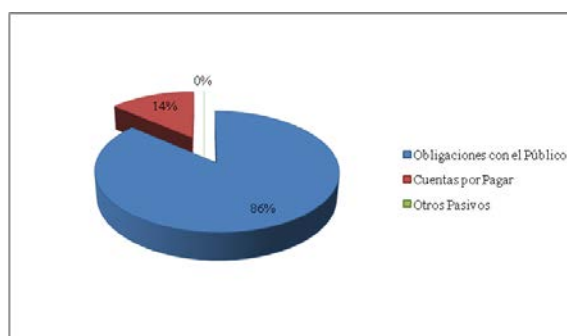
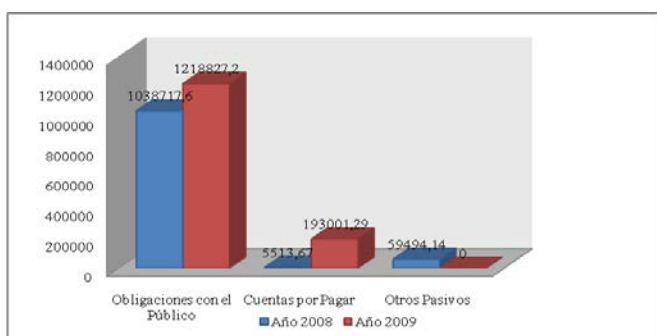


Estudio Horizontal: La COAC Sumak Kawsay experimenta un crecimiento en su Activo Total en un 23.71% en el año 2009, la razón se debe a que las Cuentas por Cobrar aumentan significativamente en este período (85.42 %), le sigue la cuenta Otros Activos que incrementa en (40.41 %) cuentas como Derechos Fiduciarios han ocasionado este crecimiento, las Disponibilidades por su parte aumentan en un (23.40%), además en este año se ha optado por manejar el efectivo directamente en la cuenta Bancos esta es una diferencia en relación al año 2008 ya que allí el efectivo iba muy por encima de la cuenta Bancos, por otro lado

la Cartera de Crédito también crece en un (20.97 %), además en el 2009 se priorizan créditos de comercio y microcréditos disminuyendo en gran magnitud los tipos de créditos de consumo que se otorgaban en el 2008.

Estudio Vertical: En términos de participación de la cuentas del Activo la que mayor llama la atención es la Cartera de Crédito con un (66.39 %) por el incremento en los microcréditos y en los de comercio que ha tenido una buena aceptación, Otros Activos también cubren el (16.74%) debido al alto índice de la cuenta Derechos Fiduciarios así como los Gastos y Pagos Anticipados, los Fondos Disponibles cubren el (12.63%) la cuenta Bancos y también Caja participan activamente en este grupo.

GRÁFICO N° 3.2
PASIVOS

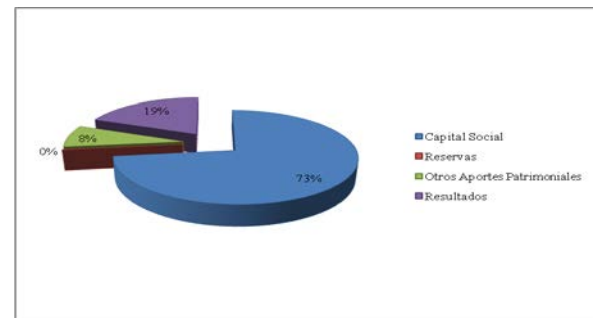
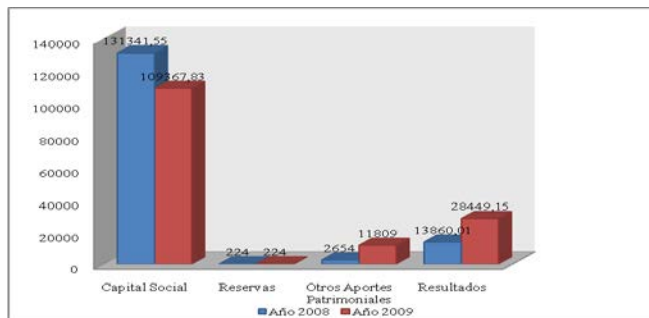


Estudio Horizontal: Del mismo modo los Pasivos crecen en 27.91% el 2009, el crecimiento se debe principalmente a que las Cuentas por Pagar suben en (3400.41%), la razón se debe a que en este año se unificó la cuenta Otros Pasivos, no obstante también surge la cuenta Diferencias por Regularizar que presenta un valor sumamente alto 114681.40, la cuenta Obligaciones con el Público aumenta en un (17.34 %), producto a que en el 2009 las inversiones de los socios crecieron en depósitos a plazo fijo, finalmente los depósitos de ahorro también generan una tendencia positiva.

Estudio Vertical: Por otro lado la mayor participación en los Pasivos es la cuenta Obligaciones con el Público (86.32 %) debido a los depósitos a plazo fijo y a los

depósitos a la vista en este año, las Cuentas por Pagar por su parte son el (13.67%) producto de los intereses, aportes patronales, retenciones y diferencias por regularizar.

GRÁFICO N° 3.3 PATRIMONIO



Estudio Horizontal: El patrimonio por su lado crece en 1.20%, la cuenta denominada Otros Aportes Patrimoniales tiende a un incremento del (344.95%), así también la cuenta de Resultados sube en un (105.26 %) ese año quizá la razón se deba a que en este período se obtuvo una mayor utilidad del ejercicio (\$ 62374.30), para finalizar el Capital Social disminuye en (-16.73%) la razón se debe a que los valores por concepto de certificados de aportación bajaron en el 2009.

Estudio Vertical: En cambio en el Patrimonio se aprecia que el Capital Social continua siendo la cuenta que mayor participación tiene en este grupo (72.98%), mientras que los Resultados alcanzan un (18.99%) por concepto de las utilidades acumuladas del período y a los excedentes del año 2004.

3.6.2 *Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.*

TABLA N° 3.2
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2008 - 2009

GASTOS	Año 2008	Año 2009	Análisis Horizontal Años 2008 – 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Intereses Causados	34090,81	47117,24	13026,43	38,21%	0,1825	18,25%
Provisiones	0	4010,34	4010,34	100,00%	0,0155	1,55%
Gastos de Operación	185170,81	206779,56	21608,75	11,67%	0,8009	80,09%
Otros Gastos y Pérdidas	0	292,35	292,35	100,00%	0,0011	0,11%
Comisiones Causadas	275,12	0,00	-275,12	-100,00%	0,0000	0,00%
Pérdidas Financieras	-7753,74	0,00	7753,74	-100,00%	0,0000	0,00%
Total Gastos	211783	258199,49	46416,49	21,92%	1,00	100,00%
INGRESOS						
Intereses y Descuentos Ganados	170044,01	229576,11	59532,1	35,01%	0,8723	87,23%
Comisiones Ganadas	803,62	4111,66	3308,04	411,64%	0,0156	1,562%
Ingresos por Servicios	53384,8	28943,45	-24441,35	-45,78%	0,1099	10,99%
Otros Ingresos	2139,71	534,32	-1605,39	-75,03%	0,0020	0,20%
Total Ingresos	226372,14	263165,54	36793,4	16,25%	1	100%

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Absoluta} = 47117,24 - 34090,81$$

$$\text{Variación Absoluta} = 13026,43$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{13026.43}{34090.81} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 38.21$$

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{47117.24}{258199.49}$$

$$\text{Variación Relativa} = 0.1825$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.1825 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 18.25$$

GRÁFICO N° 3.4

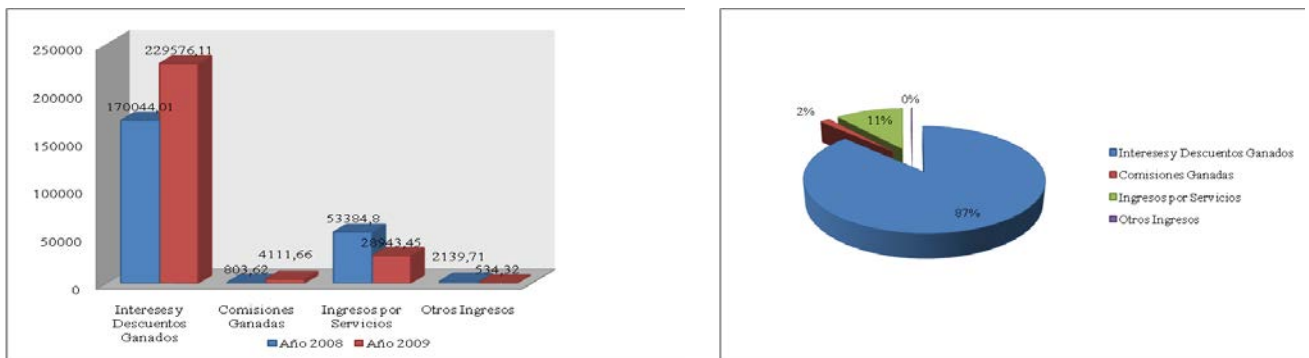
GASTOS



Estudio Horizontal: Los gastos para el 2009 obtienen un crecimiento del 21.92% cuentas como las Provisiones y Otros Gastos y Pérdidas aparecen este año dispersando a cuentas como Comisiones Causadas y Pérdidas Financieras, los Intereses Causados alcanzan un (38.21%) producto de los depósitos de ahorro y a plazo fijo, mientras que los Gastos de Operación suben en (11.67 %) fruto de sueldos y salarios, pago de honorarios y otros servicios.

Estudio Vertical: La mayor participación de los Gastos para el año 2009, lo obtiene la cuenta Gastos de Operación con un (80.09%), Intereses Causados con un (18.25%) fruto del pago de Depósitos de Ahorro y a Plazo Fijo, mientras que las Provisiones y Otros Gastos tienen un porcentaje mínimo (1.55% y 0.11%) respectivamente.

GRÁFICO N° 3.5
INGRESOS



Estudio Horizontal: Por su lado los Ingresos también aumentan en 16.25%, los Intereses y Descuentos ganados incrementan en (35.01%) gracias a los intereses de la Cartera de Crédito, del mismo modo las Comisiones Ganadas crecen en (411.64%) debido a la Comisión del SOAT y también de la misma Cartera, cuentas como ingresos por Servicios y Otros tienden a disminuir aceleradamente porque los valores de servicios por inspección han bajado destempladamente.

Estudio Vertical: En términos proporcionales de los Ingresos la cuenta que contribuye en mayor volumen son los Intereses y Descuentos Ganados (87.23%) producto de los diferentes créditos de la Cartera como; comercial, consumo, vivienda, microcrédito, del mismo modo los Ingresos por Servicios cubren un (10.99%) conformado por cuentas como servicios por inspección comisión por el pago del Bono de Desarrollo Humano, finalmente las Comisiones Ganadas e Ingresos por Servicios participan con mínimos valores (1.56% y 0.20%).

3.6.3 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

TABLA N° 3.3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE
BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL CONSOLIDADO AÑOS 2008 – 2009

ACTIVOS	Año 2008	Año 2009	Análisis Horizontal Años 2008- 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Fondos Disponibles	73393,83	118697,52	45303,69	61,72%	0,0731	7,31%
Cartera de Crédito	939153,53	1440008,41	500854,88	53,33%	0,8870	88,70%
Cuentas por Cobrar	-10231,02	2559,23	12790,25	-125,01%	0,0015	0,15%
Activo Fijo	51091,69	53580,75	2489,06	4,87%	0,0330	3,30%
Otros Activos	65883,63	8454,07	-57429,56	-87,16%	0,0052	0,52%
Total Activo	1119291,66	1623299,98	504008,32	45,02%	1	100%
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	838598,2	1384162,7	545564,5	65,05%	0,9783	97,82%
Cuentas por Pagar	18431,85	29666,69	11234,84	60,95%	0,0210	2,09%
Otros Pasivos	62296,71	1091,65	-61205,06	-98,245	0,0008	0,07%
Total Pasivo	919326,76	1414921,04	495594,28	53,90%	1,0000	100%
PATRIMONIO						
Capital Social	94220,00	169154,41	74934,41	79,53%	0,8425	84,25%
Reservas	105318,02	681,94	-104636,08	-99,35%	0,0034	0,34%
Otros Aportes Patrimoniales	0	30946,21	30946,21	100%	0,1541	15,41%
Total Patrimonio	199538,02	200782,56	1244,54	0,623711%	1,00	100,00%
Utilidad Neta del Ejercicio	193,78	2962,22	2768,44	1428,65%		

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

Variación Absoluta = 118697.52 – 73393.83

Variación Absoluta = 45303.69

$$\text{Variación Relativa} = \frac{45303.69}{73393.83} * 100$$

Variación Relativa = 61.72

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

Variación Porcentual = Variación Relativa * 100

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{118697.52}{1623299.98}$$

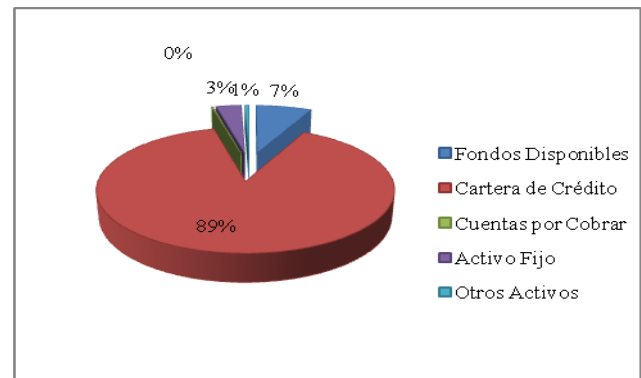
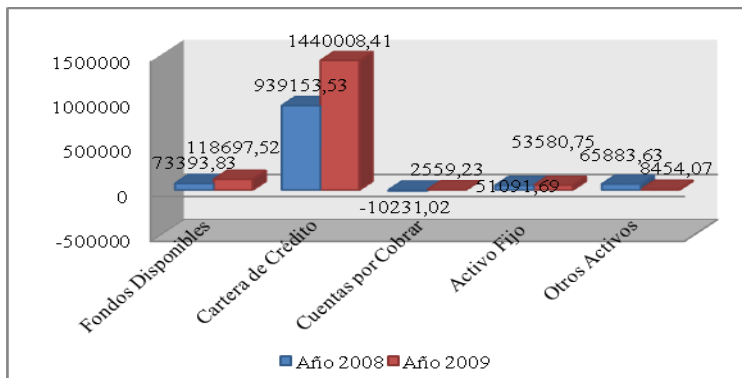
Variación Relativa = 0.0731

Variación Porcentual = 0.0731*100

Variación Porcentual = 7.31

GRÁFICO N° 3.6

ACTIVOS

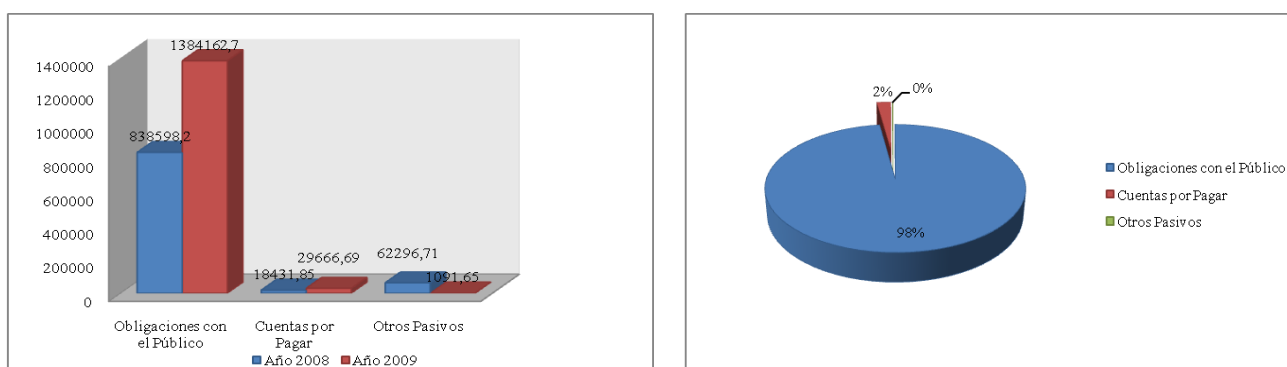


Estudio Horizontal: Para el año 2009 el total de los Activos crecen en 45.02%, el subgrupo que crece en buen nivel son los Fondos Disponibles en (61.72%) debido a que las cuentas de Caja y Bancos sufren un incremento, este último además presenta la incorporación de otra entidad financiera como es la

Cooperativa Codesarrollo, y también por las inversiones, por su lado la Cartera de Crédito aumenta en (53.33%), este año se ha priorizado los microcréditos y realmente se ha obtenido buenos resultados, del mismo modo la cuenta Activo Fijo se incrementa en (4.87%) por concepto del incremento de los Muebles y Enseres, mientras que las Cuentas por cobrar disminuyen radicalmente (-125.01%) ya que se ha dejado a un lado los anticipos al personal.

Estudio Vertical: La cuenta Cartera de Crédito es la que mayor peso genera en el Activo (88.70%) en total debido a las altas colocaciones en microcréditos, los Fondos Disponibles participan con un (7.31%) con cuentas como Caja y Bancos, el Activo Fijo es el (3.30%), mientras que las Cuentas por Cobrar y Otros Activos poseen valores menores a la unidad (0.15% y 0.52%).

GRÁFICO N° 3.7
PASIVOS

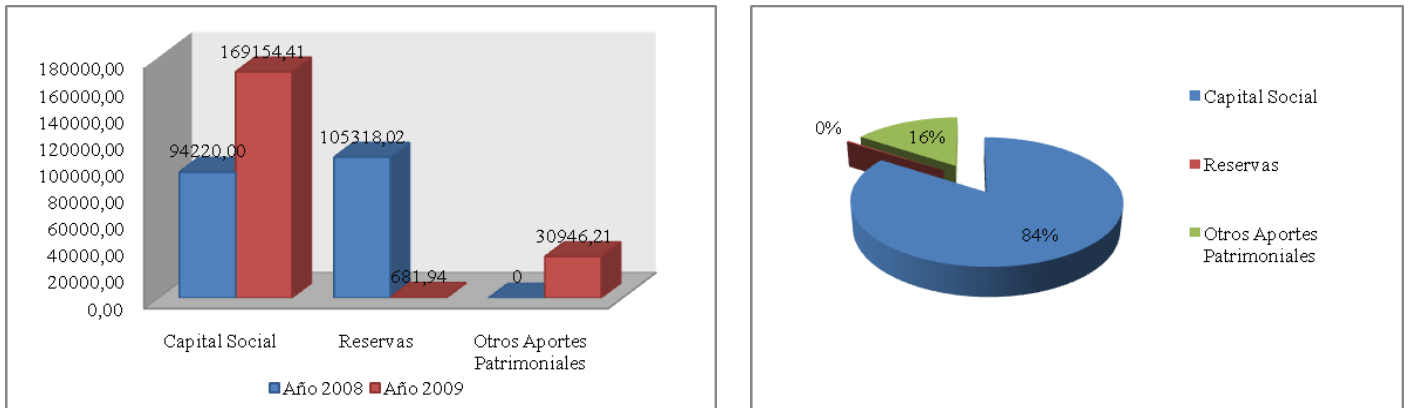


Estudio Horizontal: El Pasivo experimenta un crecimiento del 53.09%, entre los subgrupos que destaca un incremento se encuentra las Obligaciones con el Público (65.05%) generado por los depósitos de los ahorros de los socios y clientes, las Cuentas por Pagar llegan al (60.95%) producto de el alza de los valores por cancelar a proveedores \$18195.72.

Estudio Vertical: En este grupo las Obligaciones con el Público cubren casi la totalidad de este grupo (97.82%) de los depósitos de socios, las Cuentas por

Pagar con (2.09%) fruto de las obligaciones patronales, retenciones fiscales tasas y contribuciones, entre otros.

GRÁFICO N° 3.8
PATRIMONIO



Estudio Horizontal: Por su parte el Patrimonio mantiene una tendencia positiva del 0.62%, en este año 2009 aparece la cuenta Otros Aportes Patrimoniales, el mismo que abarca las cuentas Cuotas de Ingreso y Aportes por Crédito, no obstante el Capital Social crece en (79.53%) por los aportes de los socios.

Estudio Vertical: En cambio el Patrimonio genera las siguientes participaciones proporcionales de las diferentes cuentas que lo conforman, el Capital Social (84.25%) originarios de los aportes de socios, la cuenta Otros Aportes Patrimoniales (15.41%) y las Reservas (0.34%) abarca las reservas legales y especiales.

3.6.4 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

TABLA N° 3.4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2008 – 2009

GASTOS	Año 2008	Año 2009	Análisis Horizontal Años 2008- 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Intereses Causados	37956,41	66148,05	28191,64	74,27%	0,2167	21,67%
Provisiones	15547,29	33901,58	18354,29	118,05%	0,1110	11,10%
Gastos de Operación	77922,6	166488,87	88566,27	113,66%	0,5453	54,53%
Otros Gastos y Pérdidas	72337,15	38768,70	-33568,45	-46,41%	0,1270	12,70%
Gastos No Operacionales	244,33	0,00	-244,33	-100,00%	0,0000	0,00%
Total Gastos	204007,78	305307,20	101299,42	49,65%	1,00	100,00%
INGRESOS						
Int. y Dcts. Ganados	171262,84	290769,87	119507,03	69,78%	0,8552	85,52%
Comisiones Ganadas	13991,52		-13991,52	-100,00%	0	0%
Ingresos por Servicios		48623,33	48623,33	100,00%	0,1430	14,30%
Otros Ingresos	19180,3	592,83	-18587,47	-96,91%	0,0017	0,17%
Total Ingresos	204434,66	339986,03	135551,37	66,31%	1	100%

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Absoluta} = 66148,05 - 37956,41$$

$$\text{Variación Absoluta} = 28191,64$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{28191,64}{37956,41} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 74.27$$

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Ejemplo:

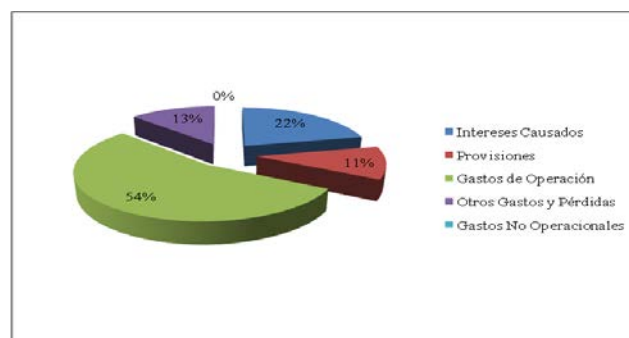
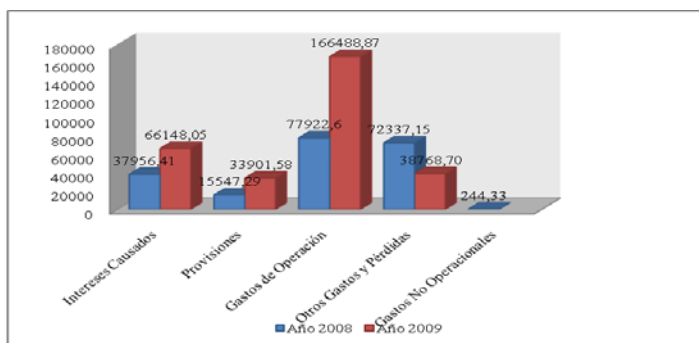
$$\text{Variación Relativa} = \frac{66148.05}{305307.20}$$

$$\text{Variación Relativa} = 0.2167$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.2167 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 21.67$$

**GRÁFICO N° 3.9
GASTOS**

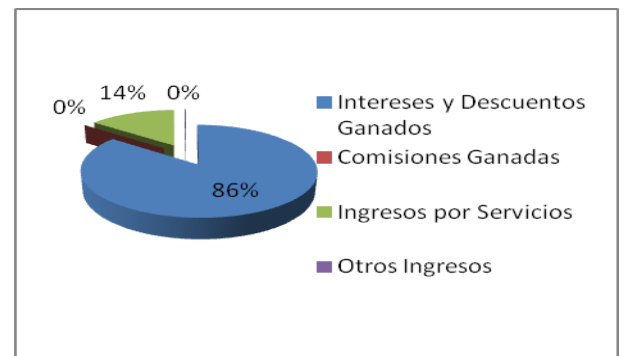
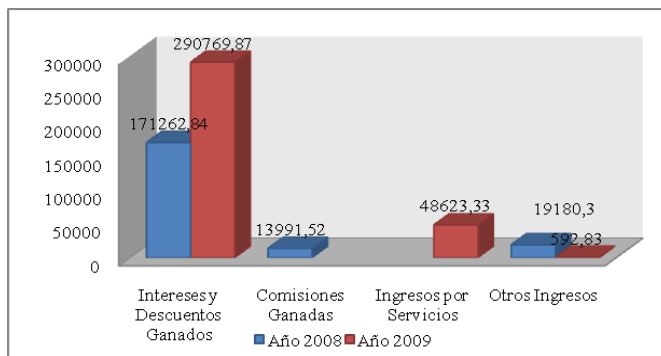


Estudio Horizontal: En general la cuenta de Gastos alcanza un crecimiento de 49.65%, sobresaliendo dentro de aquella las Provisiones (118.05%) enfocándose específicamente en la de microcréditos, los Gastos de Operación (113.66%) incluyendo sueldos y salarios, honorarios, tasas y contribuciones, depreciaciones, por otro lado los Intereses Causados (74.27%) que provienen de los depósitos.

Estudio Vertical: En relación a los Gastos la cuenta que mayoritariamente participa son los Gastos de Operación (54.53%) que implica las remuneraciones a

los empleados y trabajadores, los Intereses Causados (21.67%) que son principalmente originarios de los depósitos de los ahorros de los socios, la cuenta Otros Gastos y Pérdidas (12.70%) abarcando mantenimiento y reparaciones, adecuaciones, gastos en asambleas y finalmente las Provisiones (11.10%) aplicados a las cantidades de los microcréditos.

GRÁFICO N° 3.10
INGRESOS



Estudio Horizontal: En cambio los Ingresos llegan en el 2009 a un 66.31%, este año aparecen los Ingresos por Servicios (100%) servicios especiales, inspecciones, manejo y cobranzas, así mismo los Ingresos por Intereses y Descuentos Ganados (69.78%) fruto de intereses de cartera, interés que genera la cuenta en el banco, interés de mora, mientras que Otros Ingresos bajan sustancialmente (-96.91%).

Estudio Vertical: En el grupo de los Ingresos son los Intereses y Descuentos Ganados los que alcanzan un mayor porcentaje (85.52%) por concepto intereses de cartera principalmente, Ingresos por Servicios (14.30%) originarios de inspecciones u otros servicios adicionales mientras que la cuenta Otros Servicios genera una participación del (0.17%).

3.6.5 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi.

TABLA N° 3.5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORCOTOPAXI
BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL CONSOLIDADO AÑOS 2008 – 2009

ACTIVOS	Año 2008	Año 2009	Análisis Horizontal Años 2008 - 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Fondos disponibles	2212,12	33345,46	31133,34	1407,40%	0,1506	15,06%
Cartera de Crédito	34608,70	125077,66	90468,96	261,41%	0,5648	56,48%
Cuentas por Cobrar	3787,93	11599,05	7811,12	206,21%	0,0524	5,24%
Activo Fijo	9295,42	25538,93	16243,51	174,75%	0,1153	11,53%
Otros Activos	7748,74	25891,25	18142,51	234,13%	0,1169	11,69%
Total Activo	57652,91	221452,35	163799,44	284,11%	1,0000	100,00%
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	28973,18	174426,39	145453,21	502,03%	0,9839	98,39%
Cuentas por Pagar	1870,59	1246,17	-624,42	-33,38%	0,0070	0,70%
Otro pasivos	0	1606,25	1606,25	100,00%	0,0091	0,91%
Total Pasivo	30843,77	177278,81	146435,04	474,76%	1,0000	100,00%
PATRIMONIO						
Capital social	31445,74	48267,75	16822,01	53,50%	0,9991	99,91%
Reservas		0,00	0	0,00%	0,0000	0,00%
Otros aportes patrimoniales		44,00	44	100,00%	0,0009	0,09%
Total Patrimonio	31445,74	48311,75	16866,01	53,64%	1,0000	100,00%
Utilidad Neta del Ejercicio	0,00	9322,41	9322,41	100%		

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

Variación Absoluta = 33345.46 – 2212.12

Variación Absoluta = 31133.34

$$\text{Variación Relativa} = \frac{31133.34}{33345.46} * 100$$

Variación Relativa = 1407.40

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

Variación Porcentual = Variación Relativa * 100

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{33345.46}{221452.35}$$

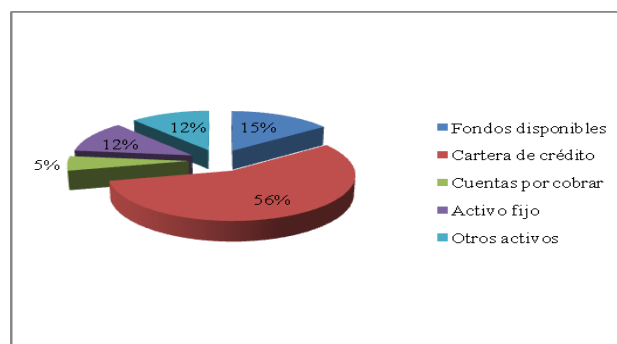
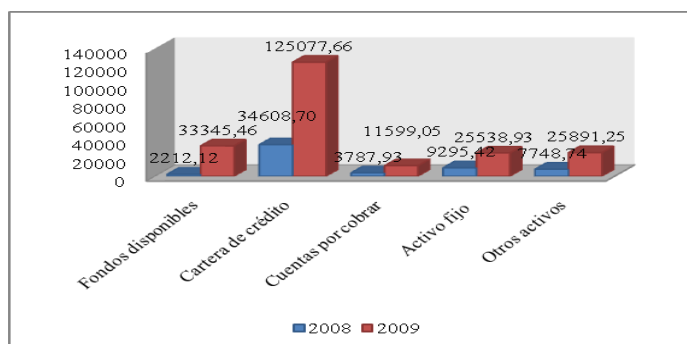
Variación Relativa = 0.1506

Variación Porcentual = 0.1506*100

Variación Porcentual = 15.06

GRÁFICO N° 3.11

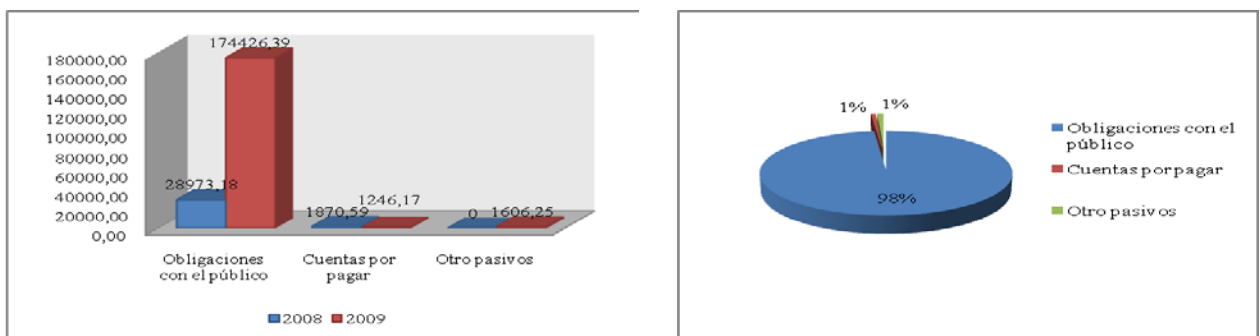
ACTIVOS



Estudio Horizontal: En el año 2009 el total de los Activos de dicha cooperativa han incrementado considerablemente (284.11%) en relación al año anterior, el subgrupo de mayor crecimiento son los Fondos Disponibles en (1407.40%) debido a que Caja y Bancos que sufren un incremento, la Cartera de Crédito también presenta un aumento (261.41%) porque la Cooperativa este año ofrece nuevos servicios de crédito a lo que sus clientes han respondido satisfactoriamente, las Cuentas por Cobrar (206.21%) crecen debido a las inversiones realizadas, los Activos Fijos tienen un crecimiento de (174.75%) por el equipamiento que realizan y por último la cuenta Otros Activos ascienden a (234.13%) .

Estudio Vertical: La Cartera de Crédito es la cuenta que arroja un porcentaje alto (56.48%) esto se da debido al gran colocamiento de microcréditos otorgados a personas y clientes que demandan de tipo de crédito, los Fondos Disponibles participan con un (15.06%) con cuentas como Caja y Bancos, el Activo Fijo y Otros Activos casi se equiparan en (11.53% y 11.69%), mientras que las Cuentas por Cobrar participan con un (5.24%).

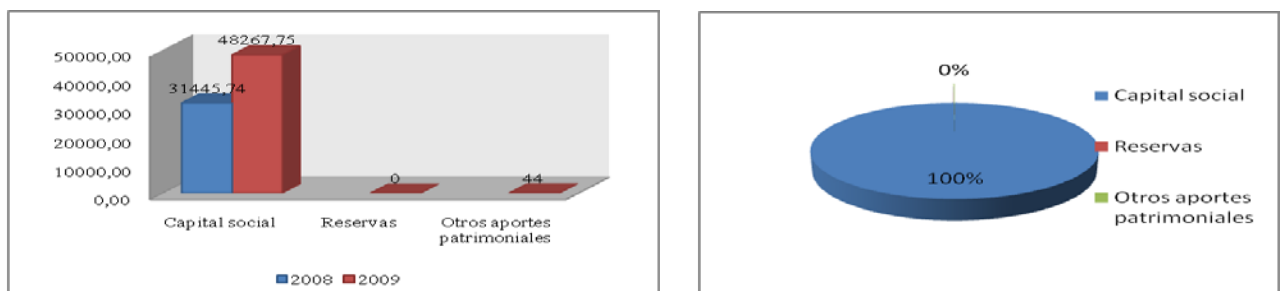
GRÁFICO N° 3.12
PASIVO



Estudio Horizontal: El grupo del Pasivo tiene un crecimiento del (474.76%), entre los subgrupos que enfatizan son las Obligaciones con el Público (502.03%) generado debido a los ahorros de los clientes, las Cuentas por Pagar disminuyen en (-33.38%) esto producto que no se han contraído obligaciones y Otros Pasivos son una cuenta que aparece este año.

Estudio Vertical: Las Obligaciones con el Público cubren casi la totalidad de este grupo (98.39%) fruto de los depósitos de socios, las Cuentas por Pagar con (0.70%) y Otros Pasivos participan con (0.91%).

GRÁFICO N° 3.13
PATRIMONIO



Estudio Horizontal: Por otro lado el Patrimonio tiene una tendencia muy positiva del 53.50%, es decir que la institución ha crecido en capital con el fin de no tener sorpresas al momento de que los clientes necesitan retirar sus ahorros, el mismo que abarca las cuentas Cuotas de Ingreso y Aportes por Crédito, no obstante que Otros Aportes Patrimoniales aparecen con un (100%) gracias a los aportes de socios en el año 2009.

Estudio Vertical: El Capital Social es de (99.91%) estos representan aportes que realizan los socios de la Cooperativa, la cuenta Otros Aportes Patrimoniales (0.09%), y la cuenta Reserva posee en un incremento del cero por ciento.

3.6.6 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi.

TABLA N° 3.6
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORCOTOPAXI
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2008 – 2009

GASTOS	2008	2009	Análisis Horizontal Años 2008 - 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Intereses Causados	322,72	5248,87	4926,15	1526,45%	0,1070	10,70%
Provisiones		1654,00	1654	100,00%	0,0337	3,37%
Gastos de Operación	16877,98	42132,80	25254,82	149,63%	0,8592	85,92%
Otros Gast. y Pérdidas	28,55	0,11	-28,44	-99,61%	0,0000	0,00%
Total Gastos	17229,25	49035,78	31806,53	184,61%	1,0000	100,00%
INGRESOS						
Int. y Dcts Ganados	3149,12	17014,35	13865,23	440,29%	0,3444	34,44%
Comisiones Ganadas	5922,05	10146,15	4224,1	71,33%	0,2054	20,54%
Ingresos por Servicios	2237,48	17577,69	15340,21	685,60%	0,3558	35,58%
Otros Ingresos	744,00	4669,39	3925,39	527,61%	0,0945	9,45%
Total Ingresos	12052,65	49407,58	37354,93	309,93%	1,0000	100,00%

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Absoluta} = 5248.87 - 322.72$$

$$\text{Variación Absoluta} = 4926.15$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{4926.15}{322.72} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 1526.45$$

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{5248.87}{49035.78}$$

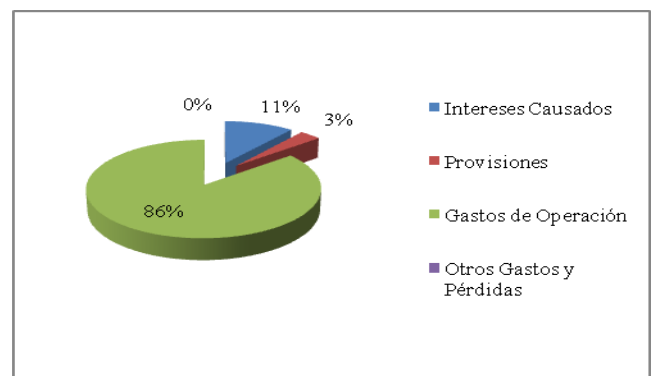
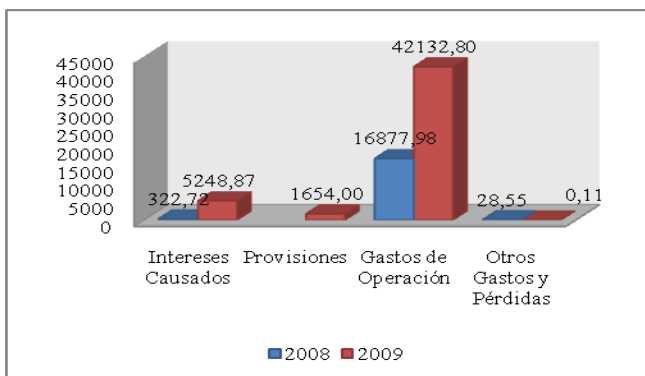
$$\text{Variación Relativa} = 0.1070$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.1070 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 10.70$$

GRÁFICO N° 3.14

GASTOS

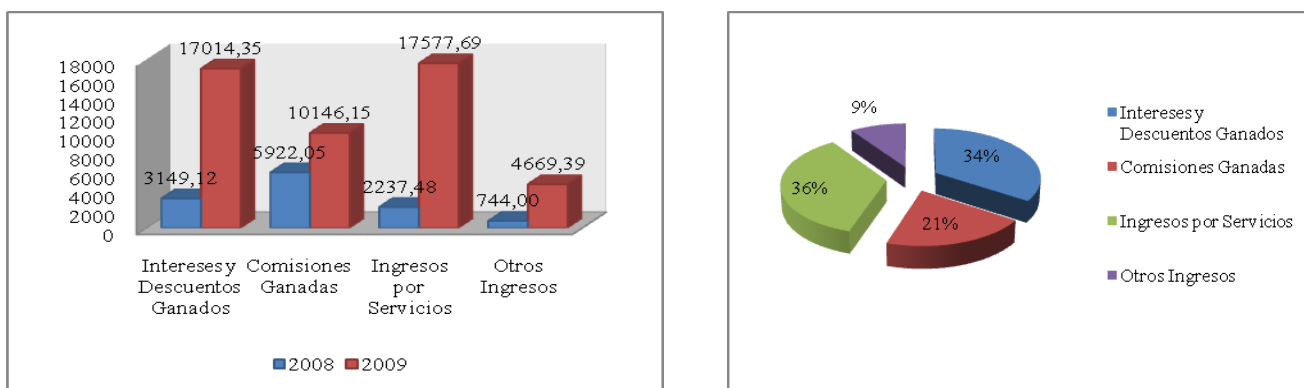


Estudio Horizontal: Por lo general la cuenta de Gastos sufre un incremento en comparación al año 2008 a 184.61%, apareciendo como la más alta los Intereses Causados que son pagos de interés de los ahorros realizados, seguidos por los Gastos de Operación (149.63%) incluyendo sueldos y salarios, honorarios, tasas y contribuciones, depreciaciones y por otro lado las Provisiones aparece en el año 2009 con un (100%).

Estudio Vertical: La cuenta de los Gastos que tiene una gran participación son los Gastos de Operación con un (85.92%) que incluye las remuneraciones a los empleados y trabajadores, los Intereses Causados en (10.70%) que son pagados como intereses de los depósitos de los ahorros e inversiones de los socios y por último las Provisiones (3.37%).

GRÁFICO N° 3.15

INGRESOS



Estudio Horizontal: Los Ingresos alcanzados en el 2009 son resultados muy acogedores ya que en este año aparecen los Ingresos por Servicios (685.60%) servicios especiales, inspecciones, manejo y cobranzas, así mismo los Ingresos por Intereses y Descuentos Ganados (440.29%) fruto de intereses de cartera que percibe la Cooperativa, además posee un gran crecimiento en las Comisiones (71.33%) percibidas por las visitas realizadas para los créditos, mientras que Otros Ingresos también incrementan con situación similar (527.61%).

Estudio Vertical: El grupo de los Ingresos con alta participación representan los Ingresos por Servicios que alcanzan un (35.58%) principalmente por concepto de inspección, además incluido las Comisiones Ganadas (20.54%) por los servicios que presta, Intereses y Descuentos Ganados (34.44%) generados por los intereses de Cartera de Crédito, mientras que la cuenta Otros ingresos genera una participación del (9.45%).

3.6.7 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi

TABLA N° 3.7
COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE COTOPAXI
BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL CONSOLIDADO AÑOS 2008 – 2009

ACTIVOS	2008	2009	Análisis Horizontal Años 2008 -2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Fondos disponibles	18622,77	549,47	-18073,3	-97,05%	0,0022	0,22%
Cartera de crédito	68920,07	105712,28	36792,21	53,38%	0,4229	42,29%
Cuentas por cobrar	26733,7	35169,1	8435,4	31,55%	0,1407	14,07%
Activo fijo	96933,91	106054,03	9120,12	9,41%	0,4243	42,43%
Otros activos	23536,2	2466,89	-21069,31	-89,52%	0,0099	0,99%
Total Activo	234746,65	249951,77	15205,12	6,48%	1,0000	100,00%
PASIVOS						
Obligaciones con el público	5669,22	140386,65	134717,43	2376,30%	0,8728	87,28%
Cuentas por pagar	1644,00	20459,63	18815,63	1144,50%	0,1272	12,72%
Otro pasivos	11884,72	0	-11884,72	-100,00%	0,0000	0,00%
Total Pasivo	19197,94	160846,28	141648,34	737,83%	1,0000	100,00%
PATRIMONIO						
Capital social	34411,41	42480,56	8069,15	23,45%	0,4747	47,47%
Reservas	48539,31	47011,1	-1528,21	-3,15%	0,5253	52,53%
Total Patrimonio	82950,72	89491,66	6540,94	7,89%	1,0000	100,00%
Utilidad Neta del Ejercicio	812,97	271,66	-541,31	-66,58		

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Absoluta} = 549.47 - 18622.77$$

$$\text{Variación Absoluta} = -18073.30$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{-18073.30}{18622.77} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = -97.05$$

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{549.47}{249951.77}$$

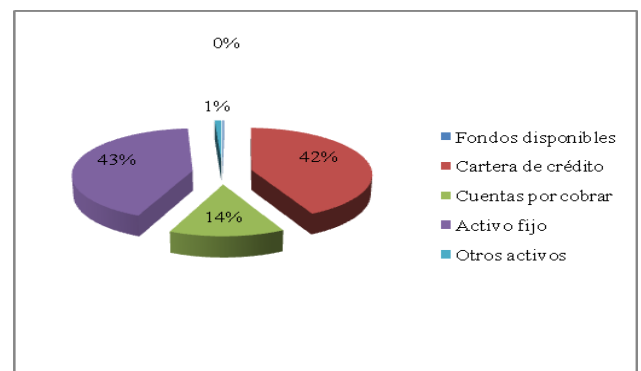
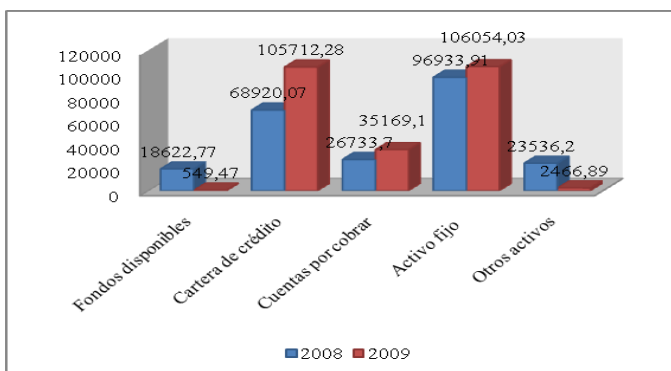
$$\text{Variación Relativa} = 0.0022$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.0022 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.22$$

GRÁFICO N° 3.16

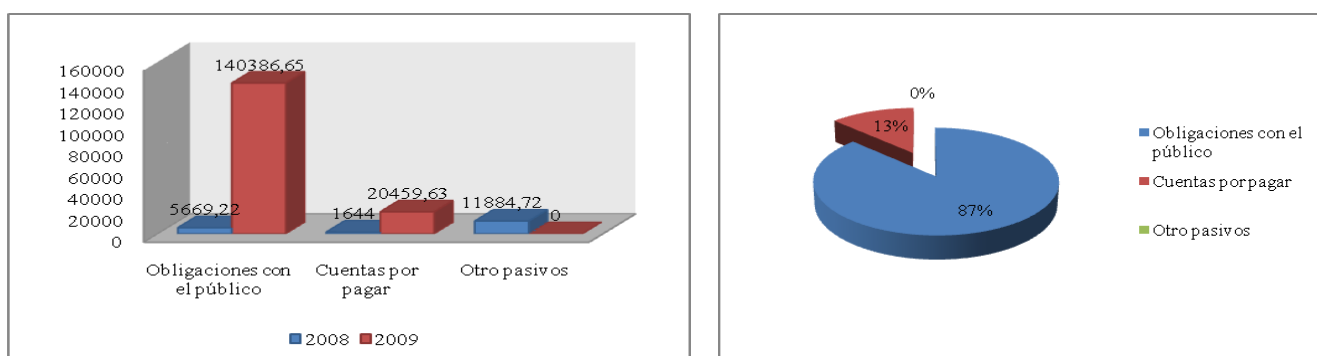
ACTIVOS



Estudio Horizontal: Los Activos de la Cooperativa no han experimentado cambios significativos (6.48%) en relación al año anterior, esto debido a que los Fondos Disponibles disminuye en un (-97.05%) debido a que aumenta las Cartera de Crédito (53.38%) lo que supone un alto volumen de colocación este año, por su parte las Cuentas por Cobrar se incrementan en (31.55%), por la inversiones realizadas, los Activos Fijos tienen un crecimiento de (9.41%) por el equipamiento y finalmente los Otros Activos bajan en (-89.52%) .

Estudio Vertical: Los Fondos Disponibles tienen poca participación (0.22%), la Cartera de Crédito alcanza un (42.29%) debido al gran porcentaje de crédito emitidos para sus clientes, las Cuentas por Cobrar abarcan un (14.07%), los Activos Fijos crecen debido a las adquisiciones realizadas a (42.43%) y la cuenta Otros Activos significan un (0.99%).

GRÁFICO N° 3.17
PASIVOS

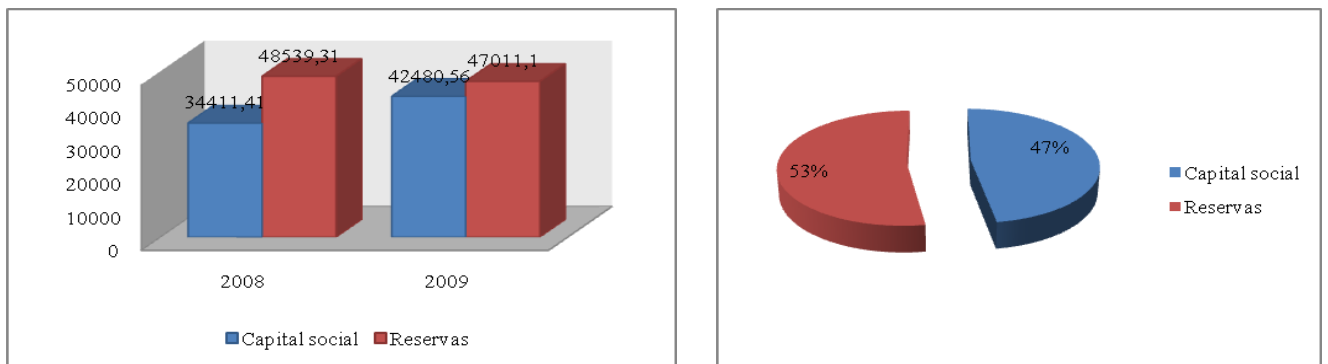


Estudio Horizontal: De la misma forma los Pasivos crecen en 737.83% en el 2009, el crecimiento se debe a las Obligaciones con el Público (2376.30%) es decir, esta cuenta representa los valores que la Cooperativa tiene que cancelar a sus clientes por los ahorros e inversiones realizadas, conjuntamente con las Cuentas por Pagar (1144.50%), además la cuenta Otros Pasivos tienden a desaparecer en el año 2009.

Estudio Vertical: La mayor participación en los Pasivos es la cuenta Obligaciones con el Público (87.28 %) debido a los depósitos a plazo fijo y a los

depósitos a la vista en este año, las Cuentas por Pagar son (12.72%) producto de los intereses que debe pagar la institución a los clientes e inversionistas, aportes patronales, retenciones y diferencias por regularizar mientras que por su lado la cuenta Otros Pasivos desaparecen este año.

GRÁFICO N° 3.18
PATRIMONIO



Estudio Horizontal: Por otro lado el Patrimonio tiende a crecer la cuenta Capital Social a un (23.45%) convirtiéndose en el factor mediante el cual la Cooperativa se apega para hacer frente a sus obligaciones, caso contrario sucede con las reservas que disminuyen en un (-3.15%) en relación al año anterior (2008).

Estudio Vertical: En cambio en el Análisis Vertical la cuenta que mayor representación mantiene son las reservas con un (52.53%), seguido por el Capital Social con un porcentaje de (47.47%) del total.

3.6.8 *Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi*

TABLA N° 3.8
COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE COTOPAXI
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2008 – 2009

GASTOS	2008	2009	Análisis Horizontal Años 2008 - 2009		Análisis Vertical Año 2009	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Intereses Causados	2006,39	695,76	-1310,63	-65,32%	0,0097	0,97%
Provisiones	5818,87		-5818,87	-100,00%	0,0000	0,00%
Gastos de Operación	31332,20	70558,81	39226,61	125,20%	0,9864	98,64%
Otros Gast y Pérdidas	4522,39	280,69	-4241,7	-93,79%	0,0039	0,39%
Total Gastos	43679,85	71535,26	27855,41	63,77%	1,0000	100,00%
INGRESOS						
Int. y Dctos Ganados	0	14677,54	14677,54	100,00%	0,2043	20,43%
Comisiones Ganadas	15757,02	11211,63	-4545,39	-28,85%	0,1561	15,61%
Ingresos por Servicios	5264,33	6868,47	1604,14	30,47%	0,0956	9,56%
Otros Ingresos	1346,52	39087,68	37741,16	2802,87%	0,5441	54,41%
Total Ingresos	22367,87	71845,32	49477,45	221,20%	1,0000	100,00%

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

Variación Absoluta = Año 2 – Año 1 , donde:

Año 2 = Año 2009

Año 1 = Año 2008

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Ejemplo:

Variación Absoluta = 695.76 – 2006.39

Variación Absoluta = –1310.63

$$\text{Variación Relativa} = \frac{-1310.63}{695.76} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = -65.32$$

Fórmula Aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Ejemplo:

$$\text{Variación Relativa} = \frac{695.76}{71535.26}$$

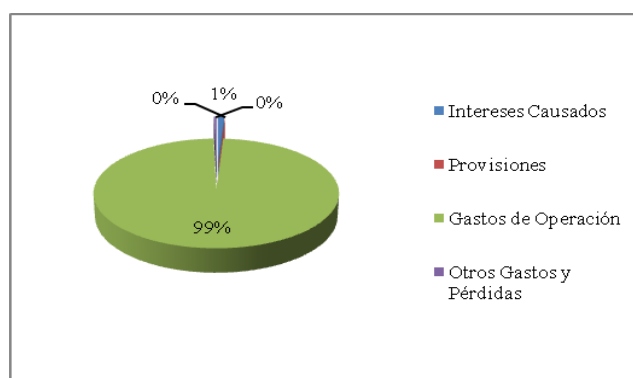
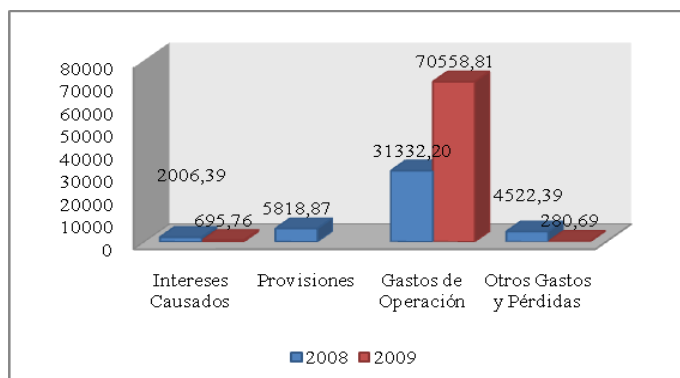
$$\text{Variación Relativa} = 0.0097$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.0097 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.97$$

GRÁFICO N° 3.19

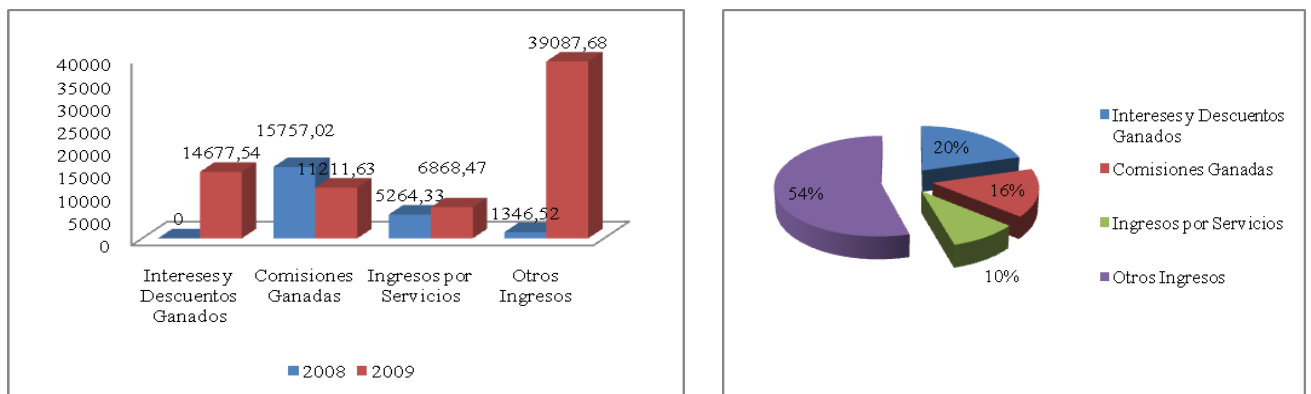
GASTOS



Estudio Horizontal: En esta Cooperativa la cuenta Gastos presenta un crecimiento muy considerable e importante en relación al año 2008 alcanzando un (63.77%), la cuenta Provisiones desaparece en el 2009, por su parte los Intereses Causados disminuyen en (-65.32), caso similar suscita con la cuenta Otros Gastos y Pérdidas (-93.79) y la única cuenta que experimenta un crecimiento positivo es de Gastos de Operación (125.20%) la misma que abarca cuentas como sueldos y salarios, honorarios, tasas y contribuciones, entre otros.

Estudio Vertical: La cuenta de los Gastos de Operación tienen gran participación dentro (89.64%) que incluye las remuneraciones a los empleados y trabajadores, los Intereses Causados cubren el (0.97%) que son pagados como intereses a los socios y por último Otros Gastos representan el (0.39%).

GRÁFICO N° 3.20
INGRESOS



Estudio Horizontal: Lo contrario sucede con los Ingresos en el 2009 alcanzan un (221.20%), la cuenta Otros Ingresos incrementa en (2802.87%), así mismo los Intereses y Descuentos Ganados aparecen con el 100% en el 2009, las Comisiones Ganadas disminuyen (-28.85%) y los Ingresos por Servicios crecen al (30.47%) quizá se deba al servicio de inspección.

Estudio Vertical: La cuenta Otros Ingresos son los que tienen un mayor porcentaje (54.41%) en relación al total, seguido por los Intereses y Descuentos Ganados que alcanzan un (20.43%) por concepto de intereses de cartera, así también las Comisiones Ganadas participan con un (15.61%) por los servicios que otorga y finalmente los Ingresos por Servicios son (9.56%) originados por las inspecciones realizadas para la entrega de créditos.

3.7 Cuadro Comparativo en Porcentaje de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

3.7.1 Balance de Situación General Consolidado

TABLA N° 3.9
COMPARATIVO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL CONSOLIDADO
AÑO 2009

ACTIVOS	Análisis Horizontal Valor Relativo			Análisis Vertical Valor Porcentual				
	SUMAK KAWSAY LTDA	VIRGEN DEL CISNE	COORCOTOPAXI	EDUCADORES DE COTOPAXI	SUMAK KAWSAY LTDA	VIRGEN DEL CISNE	COORCOTOPAXI	EDUCADORES DE COTOPAXI
Fondos Disponibles	23,40%	61,72%	1407,4%	-97,05%	12,6%	7,31%	15,1%	0,22%
Cartera de Crédito	20,96%	53,33%	261,41%	53,4%	66,4%	88,75%	56,5%	42,3%
Cuentas por Cobrar	85,42%	-125%	206,21%	31,6%	0,9%	0,15%	5,24%	14,1%
Bienes Realizables	0%	0%	0%	0%	0,34%	0%	0%	0%
Activo Fijo	0,93%	4,87%	174,75%	9,41%	2,99%	3,30%	11,5%	42,4%
Otros Activos	40,43%	-87,17%	234,13%	-90%	16,7%	0,52%	11,7%	0,99%
Total Activo	23,70%	45,03%	284,11%	6,5%	100%	100%	100%	100%
PASIVOS								
Oblig. con el Público	17,33%	65,05%	502,03%	2376%	86,3%	97,8%	98,4%	87,3%
Cuentas por Pagar	3400,41%	60,95%	-33,38%	1145%	13,7%	2,09%	0,7%	12,7%
Otros Pasivos	-100%	-98,25%	100%	-100%	0%	0,07%	0,91%	0%
Crédito Tributario	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Total Pasivo	27,91%	53,91%	474,76%	738%	100%	100%	100%	100%
PATRIMONIO								
Capital Social	-16,73%	79,53%	53,5%	23,5%	73%	84,3%	99,9%	47,5%
Reservas	0%	-99,35%	0%	-3,2%	0,15%	0,34%	0%	52,5%
Otros Aportes Patrimoniales	344,95%	100%	100%	0%	7,88%	15,4%	0,09%	0%
Resultados	105,26%	0%	0%	0%	19%	0%	0%	0%
Total Patrimonio	1,1956%	0,62%	53,64%	7,89%	100%	100%	100%	100%

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Análisis

Mediante el cuadro comparativo realizado se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, han obtenido diferenciaciones en sus grupos y subgrupos, por ejemplo cuentas como fondos disponibles, cartera de crédito, cuentas por cobrar bienes realizables, activos fijos y otros activos por ejemplo en las Cooperativas Sumak Kawsay 23.70%, Virgen del Cisne 45.03%, Coorcotopxi 284.11% y Educadores de Cotopaxi 6.5% tienen fluctuaciones considerables que corresponde al total de activos cada una en el año 2009.

Mientras tanto los pasivos presentan la misma tendencia, el incremento de valor tanto en los depósitos a plazo y a la vista ocasionan que las obligaciones con el público tienda a elevarse lo que también puede asumirse en la incorporación de nuevos clientes a las Cooperativas, se puede apreciar que la cooperativa Coorcotopaxi encabeza la lista del grupo con un incremento alto (738%) en relación a las demás.

Por su parte el patrimonio experimenta las siguientes alteraciones, la Cooperativa Sumak Kawsay baja en el capital social en un -16.73%, una de las razones se debe a que en este año se dejó de percibir el 25% del encaje bancario que estaban dirigidas a esta cuenta, por otra parte el incremento de este grupo del balance concuerda con el crecimiento de la Cooperativa Coorcotopaxi, finalmente la COAC Educadores de Cotopaxi y Virgen del Cisne crecen en 0.62% y 7.90% respectivamente.

3.7.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

TABLA N° 3.10
COMPARATIVO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2009

GASTOS	Análisis Horizontal Valor Relativo				Análisis Vertical Valor Porcentual			
	SUMAK KAWSAY LTDA	VIRGEN DEL CISNE	COORCOTOPAXI	EDUCADORES DE COTOPAXI	SUMAK KAWSAY LTDA	VIRGEN DEL CISNE	COORCOTOPAXI	EDUCADORES DE COTOPAXI
Intereses Causados	38,21%	74,27%	1526,5%	-65,32%	18,25%	21,67%	10,7%	0,97%
Provisiones	100,00%	118,05%	100%	-100%	1,55%	11,1%	3,37%	0%
Gastos de Operación	11,67%	113,66%	149,63%	125,2%	80,09%		85,92%	98,64%
Gast No Operacionales	100,00%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros Gast y Pérdidas	-100,00%	-46,41%	-99,61%	-93,79%	0,11%	54,53%	0%	0,39%
Comisiones Causadas	-100,00%	-100%	0%	0%	0%	12,7%	0%	0%
Pérdidas Financieras	21,92%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Total Gastos		49,65%	184,61%	63,77%	100%	100%	100%	100%
INGRESOS								
Int. y Dctos Ganados	35,01%	69,78%	440,29%	100%	87,23%	85,52%	34,44%	20,43%
Comisiones Ganadas	411,64%	-100%	71,33%	-28,85%	1,562%	0%	20,54%	15,61%
Ingresos por Servicios	-45,78%	100%	685,6%	30,47%	10,99%	14,3016%	35,58%	9,56%
Otros Ingresos	-75,03%	-96,91%	527,61%	2802,9%	0,203%	0,17437%	9,45%	54,41%
Total Ingresos	16,25%	66,31%	309,93%	221,2%	100%	100%	100%	100%

Fuente: MIES

Elaborado por: Grupo de Investigación

Análisis

Por medio del cuadro comparativo ejecutado se puede observar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, mantienen diferencias tanto en grupos como en subgrupos de la cuenta gastos se citan casos como Intereses Causados, Provisiones, Gastos de Operación, Gastos No Operacionales, Otros Gastos y Pérdidas, Comisiones Causadas, Pérdidas Financieras que netamente corresponde al total de gastos de cada una.

Claramente se aprecia esta situación; conforme las cartera de crédito incrementa las provisiones aplicadas presentan la misma variación, por ejemplo para el 2009 se obtiene un promedio de 106% en la cuenta de Provisiones en las tres primeras Cooperativas, del mismo modo para ese año se obtiene un promedio de 100,04% por concepto de Gastos de Operación lo que supone un claro crecimiento y por ende un incremento de necesidades internas, sean humanas, materiales, tecnología, entre otras.

Del mismo modo los Ingresos presentan una tendencia similar, el aumento de los intereses producto de los créditos han permitido poseer un alto índice en las cuentas de Intereses y Descuentos Ganados en un promedio efectuado alcanza un 161,27%, lo que aduce ingresos satisfactorios y netamente dependientes del comercio del dinero conllevando a que mantengan más de la mitad en participación en este grupo cubriendo un 56,91% traduciéndose que estos ingresos son claves para cada Cooperativa y por aquello es necesario ir manteniendo una cartera de crédito sana para que el flujo de efectivo en términos de préstamos e inversiones continúen con una trayectoria que contribuya al crecimiento de estas organizaciones de servicio financiero.

3.8 Indicadores Financieros

3.8.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay

3.8.1.1 Indicadores de Liquidez

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Liquidez</i>	Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	160412,66/ 1038717,6	0,15	197944,79/ 1218827,2	0,16

Interpretación

La deducción de este índice permite apreciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito en los años de estudio puede cubrir sus compromisos de pago ya que

cuenta con fondos líquidos suficientes para poder cubrir sus compromisos con terceros, pues en el 2008 es 15% y el año siguiente es 16%.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Capital de Trabajo</i>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1033211,96 - 1044231,27	-11019,31	1257536,05- 1411828,49	-154292,44

Interpretación

Una vez que la Cooperativa decida cancelar el total de sus obligaciones, la institución quedará con un déficit de \$70513,45, en el año 2008 y \$154292,44 en el 2009, prácticamente los resultados arrojados llaman mucho la atención porque la Cooperativa no se encuentra en condiciones, peor aun en capacidad para cumplir con sus compromisos en el corto plazo, la tendencia para el año 2009 crece en mayor volumen dando continuidad a las secuelas del año anterior, lo que crea cierto tipo de dudas, incertidumbres y conmociones en el flujo de efectivo.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Cuentas por Cobrar</i>	Cartera de Crédito/ Cuentas por Cobrar	859911,94/ 7583,42	113,39	1040226,10 / 14061,22	73,97

Interpretación

La Cooperativa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 113 días rotando 3.18 veces en el período, comprendido de 360 días, las razones pueden explicarse que a medida que la institución entrega créditos estos son en mayor número Micro-empresariales, lo que asume un plazo superior a 120 días.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Caja - Bancos</i>	Caja - Bancos *360/ Cartera de Crédito	160412,66*360 / 859911,94	67,15	197944,79*360 / 1040226,10	68,50

Interpretación

Conociendo los resultados se puede asumir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito cuenta con recursos disponibles considerables que ayudan a cubrir 67.15 y 68.50 días para la emisión de créditos a terceros en los años 2008 y 2009, respectivamente.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Activos</i>	Cartera de Crédito /	859911,94 /		1040226,10 /	
<i>Totales</i>	Activo Total	1266394,11	0,6790	1566644,52	0,664

Interpretación

La Cooperativa se encuentra colocando entre sus clientes 0.67 y 0.66 veces el valor de las inversiones en el 2008 y 2009, si fuese una empresa comercial se expresaría cuan productivos son los activos para generar ventas, sin embargo al ser una entidad de servicios se expresa que tan fructíferos son los activos totales para generar mayores créditos con la incorporación de nuevos clientes, producto de que en los años subsiguientes se prioriza los créditos micro-empresariales, minimizando los de consumo, vivienda y comerciales.

3.8.1.2 Indicadores de Solvencia

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Solvencia</i>	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1033211,96 / 1044231,27	 0,9894	1257536,05 / 1411828,49	 0,8907

Interpretación

Por cada dólar de obligación que tiene la Cooperativa en el 2008 cuenta con \$0,9361 dólares para respaldar la deuda, mientras que en el año 2009 se puede decir que disminuyó a \$0,8907 para cumplir con sus responsabilidades y deudas

en el corto plazo, lo que refleja que la institución debe prestar mayor atención en este aspecto.

3.8.1.3 Indicadores de Rentabilidad

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre el Patrimonio</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Patrimonio	14589,14 / 148079,56	0,0985	4966,05 / 149849,98	0,0331

Interpretación

Los porcentajes permiten conocer que la rentabilidad del patrimonio para el año 2008 y 2009 fue del 9,85% y 3,31% respectivamente, es decir mide el grado de rentabilidad que perciben los accionistas en concordancia con las inversiones efectuadas, pese a que se presentó una disminución en la rentabilidad de la inversión de los socios con relación al año 2008, la situación se debe a la regularización de la cuenta aporte de socios, ya que cada uno está obligado a tener aportaciones de forma equitativa y por ende ir incrementando la valorización de la organización, caso diferente suscitaba en el año anterior ya que se cargaba un cierto porcentaje de los valores de encaje de los diferentes tipos de créditos a este rubro.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre Activo Total</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total	14589,14 / 1266394,11	0,0115	4966,05 / 1566644,52	0,0032

Interpretación

El rendimiento que ha obtenido la Cooperativa en el año 2008 es de 1,15% en relación al 2009 que es de 0,32%, el rendimiento que ha logrado la organización en este ciclo no ha sido en gran magnitud, esto en virtud que la entidad no ha tenido un crecimiento en activos, a esta fecha.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre los Activos Fijos</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activos Fijos	14589,14 / 46376,62	0,3146	4966,05 / 46810,62	0,1065

Interpretación

Este índice manifiesta que la utilidad neta del ejercicio representa el 31,46% del total de activos fijos correspondientes al año 2008, mientras que en el 2009 equivale al 10,65%, al igual que en el índice anterior el Activo Fijo no crece este año.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Sostenibilidad Operacional</i>	Ingresos Operacionales / Gastos Provisión + Gastos Operación	170044,01/ 0 + 185170,81	0,92	229576,11/ 4010,34 + 206779,56	1,09

3.8.1.4 Indicadores de Endeudamiento

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Endeudamiento</i>	Pasivo Total / Activo Total	1103725,41 / 1266394,11	0,8715	1411828,49 / 1566644,52	0,9012

Interpretación

Los resultados del índice de endeudamiento demuestran que la Cooperativa para los años 2008 y 2009 son del 0,8715 y 0,9012, indicando el porcentaje de participación de los fondos obtenidos de los acreedores que han sido sujetos a inversión, es decir en el 2008 el valor asciende a 87,15% mientras que para el siguiente año es 90,12%, en tal virtud en este último año estos fondos han intervenido en mayor proporción en lo que concierne a esta partida.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Solidez</i>	Activo Total/ Pasivo Total	1266394,11/ 1103725,41	1,1474	1566644,52/ 1411828,49	1,1097

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito está en capacidad de cubrir las obligaciones con el público en 1,15 veces en el 2008 y en 1,11 en el 2009, es decir que por cada dólar de deuda en el año anterior tenía \$1,15 y \$1,11 correspondientemente por lo que se asume que si puede hacer frente a estos compromisos en estos períodos finalizados.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Patrimonio a Activo Total</i>	Patrimonio / Activo Total	148079,56 / 1266394,11	0,1169	149849,98 / 1566644,52	0,0957

Interpretación

Se puede determinar que la Cooperativa ha financiado sus activos con recursos propios, señalando una participación del 11,69% en el 2008 y ha disminuido en el 2009 hasta llegar al 9,57%, debido a que en este último año la institución creció en activos, pero el incremento en el patrimonio es mínimo lo que contribuye a que el resultado del indicador asuma una baja.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Capital Neto a Pasivo Total</i>	Patrimonio/ Pasivo Total	148079,56 / 1103725,41	0,1341	149849,98 / 1411828,49	0,1061

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda., presenta mayor seguridad en su posición en el 2008 ya que cuenta con un 13,41% del indicador, caso contrario suscita en el año 2009 porque arroja un porcentaje menor en este índice que alcanza un 10,61% lo que asume mayor tipo de riesgos y menores garantías para sus acreedores.

3.8.1.5 Eficiencia y Productividad

		Año 2008		Año 2009	
Tasa de Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Cartera Bruta Promedio	185170,81/ 859911,94	0,22	206779,56/ 1040226,1	0,20

Interpretación

Por cada colocación que la Cooperativa realiza destina 0,22 y 0,20 dólares en el 2008 y 2009 para servicio de deuda y reparto de utilidades.

3.8.1.6 Gestión de Activos / Pasivos

		Año 2008		Año 2009	
Apalancamiento	Pasivo / Patrimonio	1103725,4/ 148079,56	7,45	1411828,5/ 149849,98	9,42

Para los años 2008 y 2009 la Cooperativa Sumak Kawsay cuenta con una participación de socios y clientes en su capital con cantidades de 7,45% y 9,42%, expresando resultados más altos en este último año.

3.8.2 Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

3.8.2.1 Indicadores de Liquidez

		Año 2008		Año 2009	
Liquidez	Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	73393,83 / 838598,2	0,09	118697,52 / 1384162,7	0,09

Interpretación

El resultado de esta razón indica que la Cooperativa en el año 2008 presenta una capacidad de pago de 9%, manteniendo el mismo nivel en el 2009 9%

presentando porcentajes bajos que podrían generar dificultades en el cumplimiento de sus compromisos en el corto plazo.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1002316,34 – 857030,05	145286,29	1561265,16- 1413829,39	147435,77

Interpretación

La Cooperativa Virgen del Cisne presenta cantidades halagadoras en los dos años de estudio, pues los números indican que no tendrían mayor dificultad en cubrir sus obligaciones en cualquier momento.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Rotación Cuentas por Cobrar	Cartera de Crédito/ Cuentas por Cobrar	939153,53/ 10231,02	91,79	1440008,41 / 2559,23	562,67

Interpretación

El índice demuestra que las políticas de crédito que maneja la Cooperativa tanto en el año 2008 y 2009 están siendo cubiertas satisfactoriamente ya que presentan rotaciones cortas en estos dos años.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Rotación Caja - Bancos	Caja - Bancos *360/ Cartera de Crédito	73393,83*360 / 939153,53	28,13	118697,52*360 / 1440008,41	29,67

Interpretación

La Cooperativa podrá cubrir con sus fondos disponibles 28 días en el año 2008 mientras que en el 2009 alcanza a abastecer 30días de crédito ,en caso de no presentarse ningún movimiento.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Rotación	Cartera de Crédito /	939153,53 /		1440008,41 /	
Activos Totales	Activo Total	1119291,66	0,84	1623299,98	0,89

Interpretación

Según los datos cuantitativos de esta Cooperativa se puede apreciar que la misma coloca 0,84 y 0,89 veces en el año 2008 y 2009 respectivamente el valor de las inversiones realizadas por parte de los socios y clientes.

3.8.2.2 Indicadores de Solvencia

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Índice de Solvencia	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1002316,34 / 857030,05	1,17	1561265,16 / 1413829,39	1,10

Interpretación

Por cada dólar de obligación que tiene la Cooperativa en el 2008 posee \$1,17 y 1,10 en el 2009 lo que expresa que puede abarcar con sus obligaciones en los años de estudio.

3.8.2.3 Indicadores de Rentabilidad

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Rentabilidad sobre el Patrimonio	Utilidad Neta del Ejercicio / Patrimonio	193,78 / 199538,02	0,0009	2962,22/ 199538,02	0,01

Interpretación

Los resultados dan a conocer que la rentabilidad en el año 2008 es de 0,0009 y en el 2009, 0,01 demostrando de esta manera que la rentabilidad en la Cooperativa

es mínima lo que concuerda con la finalidad que persiguen estos grupos organizados.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre Activo Total</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total	193,78 / 1119291,66	0,0001	2962,22 / 1119291,66	0,002

Interpretación

La Cooperativa alcanza una rentabilidad del activo total con 0,0001 en el año 2008 y 0,002 en el 2009 resumiendo un minúsculo beneficio por este concepto en la entidad.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre los Activos Fijos</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activos Fijos	193,78 / 51091,69	0,003	2962,22 / 53580,75	0,055

Interpretación

Prácticamente los resultados de este índice asumen que no se posee una inversión en activos fijos, claramente se aprecian con un 0,003 y 0,055 en el 2008 y 2009.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Sostenibilidad Operacional</i>	Ingresos Operacionales/ Gastos Provisión + Gastos Operación	171262,84/ 15547,29 + 77922,6	1,83	290769,87/ 33901,58 + 166488,87	1,45

3.8.2.4 Indicadores de Endeudamiento

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Endeudamiento</i>	Pasivo Total / Activo Total	919326,76 / 1119291,66	0,82	1414921,04 / 1623299,98	0,87

Interpretación

Esta razón indica que la Cooperativa permanece dependiente de los recursos de los socios, lo que se enlaza con su actividad ya que gracias a los ahorros y depósitos de los socios permanece en pie, presenta un crecimiento de 5% en el 2009, ya que en el 2008 fue 0,82% contra un 0,87% de este año.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Solidez</i>	Activo Total/Pasivo Total	1119291,66/ 919326,76	1,22	1623299,98/ 1414921,04	1,15

Interpretación

La Cooperativa se encuentra en capacidad de cubrir en 1,22 veces sus obligaciones en el 2008 y 1,15 veces en el 2009, expresando valores que garantizan el cumplimiento de compromisos.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Patrimonio o Activo Total</i>	Patrimonio / Activo Total	199538,02 / 1119291,66	0,18	200782,56 / 1623299,98	0,12

Interpretación

La razón financiera determina que la Cooperativa ha financiado su activo total con fondos propios en 0,18 y 0,12 en el 2008 y 2009 respectivamente, exponiendo que en este último año se ha bajado en términos de financiamiento del activo.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Capital Neto a Pasivo Total</i>	Patrimonio/ Pasivo Total	199538,02 / 919326,76	0,22	200782,56 / 1414921,04	0,14

Interpretación

La Cooperativa Virgen del Cisne presenta una posición más segura en el 2008 con un porcentaje del 22%, a diferencia del 2009 que baja a un 14% generando un punto de atención porque esa disminución representa menor garantía.

3.8.2.5 Eficiencia y Productividad

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Tasa de Eficiencia Operativa</i>	Gastos Operacionales / Cartera Bruta Promedio	77922,6 / 939153,53	0,08	166488,87/ 1440008,4	0,12

Interpretación

Por cada dólar que la organización ubica en el 2008 destina 0,08 dólares a utilidades y apoyo a la deuda mientras que en el 2009 el valor asciende a 0,12 señalando un mejor nivel este año.

3.8.2.6 Gestión de Activos / Pasivos

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Apalancamiento</i>	Pasivo / Patrimonio	919326,76/ 199538,02	4,61	1414921,04/ 200782,56	4,05

Interpretación

La participación de terceros en el 2008 fue de 4,61 mientras que en el 2009 baja a 4,05, este resultado surge producto que los pasivos suben considerablemente en el último año y existe un mínimo crecimiento del patrimonio.

3.8.3 Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi

3.8.3.1 Indicadores de Liquidez

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Liquidez	Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	2212,12 / 28973,18	0,07	33345,46 / 174426,39	0,19

Interpretación

Una vez aplicado el cálculo matemático de esta razón financiera se puede decir que la Cooperativa posee un mínimo de valores para cubrir con sus compromisos en el corto plazo en el 2008 que es 7% y en el 2009 se aprecia un saludable crecimiento que cubre un 19%.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	40608,75 – 30843,77	9764,98	170022,17- 175672,56	-5650,39

Interpretación

Para el año 2008 la institución presentó un panorama halagador con 9764,98 en comparación al 2009 que arrojó un saldo negativo -5650,39, situación que debe tratarse con cuidado porque posiblemente no se podría abarcar sus compromisos en el corto plazo.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Rotación Cuentas por Cobrar	Cartera de Crédito/ Cuentas por Cobrar	34608,70/ 3787,93	9,14	125077,66 / 11599,05	10,78

Interpretación

El resultado presenta un rango en el que se hace efectivo las cuentas por cobrar en 40 días, es decir en 9 veces al año en 2008, en cambio para el 2009 los cobros rotan en mayor proporción casi 11 veces al año asumiendo una adecuada política en manejo de recuperaciones.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
Rotación Caja - Bancos	Caja - Bancos *360/ Cartera de Crédito	2212,12*360 / 34608,70	23,01	33345,46*360 / 125077,66	95,97

Interpretación

El horizonte para el 2009 es mejor ya que representa que la Cooperativa podrá cubrir 95,97 días de crédito si llegase a presentarse inconvenientes revistiendo notablemente a los 23,01 del 2008.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Activos</i>	Cartera de Crédito /	34608,70 /		125071,66 /	
<i>Totales</i>	Activo Total	57652,91	0,60	221452,35	0,56

Interpretación

En el año 2008 se orienta el 0,60 el valor de las inversiones, mientras que para el 2009 se baja al 0,56 las cantidades de colocación.

3.8.3.2 Indicadores de Solvencia

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Solvencia</i>	Activo Corriente / Pasivo Corriente	40608,75 / 30843,77	1,32	170022,17 / 175672,56	0,97

Interpretación

Por cada dólar de deuda que tiene la Cooperativa posee \$1,32 en 2008 y \$ 0,97 en el 2009, presentando mejor situación de cumplir con sus obligaciones en el año 2008.

3.8.3.3 Indicadores de Rentabilidad

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre el Patrimonio</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Patrimonio	0	0	9322,41/ 48311,75	0,1929

Interpretación

Para el año 2008 se presentó una pérdida de tal manera no se aplica la razón este año, por su lado en el 2009, la Cooperativa alcanza un 19.29% de rentabilidad.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre Activo Total</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total	0	0	9322,41 / 221452,35	0,0420

Interpretación

Los resultados del índice asumen un mínimo en términos de rentabilidad porque se alcanza un 4,20, esto debido a la composición del activo en el año 2009.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre los Activos Fijos</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activos Fijos	0	0	9322,41 / 25538,93	0,3650

Interpretación

La rentabilidad sobre activos fijos que se alcanzan en el 2009 consiguen un 36,50%, es un porcentaje alto considerando que es una institución de servicios cuya finalidad no es la de lucrar.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Sostenibilidad Operacional</i>	Ingresos Operacionales/ Gastos Provisión + Gastos Operación	3149,12/ 0 +16877,98	0,18	17014,35/ 1654,00 + 42132,80	0,38

3.8.3.4 Indicadores de Endeudamiento

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Endeudamiento</i>	Pasivo Total / Activo Total	30843,77 / 57652,91	0,53	177278,81 / 221452,35	0,80

Interpretación

Por ser una Cooperativa es obvio que este indicador presenta valores altos en el 2008 53% y en el 2009 80%, expresando que las operaciones diarias se efectúan con fondos de terceros.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Solidez</i>	Activo Total/ Pasivo Total	57652,91/ 30843,77	1,88	221452,35/ 177278,81	12,82

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi puede cumplir con sus obligaciones en 1,88 y 12,82 veces en el 2008 y 2009 respectivamente, por lo tanto se alude buena solidez.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Patrimonio a Activo Total</i>	Patrimonio / Activo Total	31445,74 / 57652,91	0,55	98311,75 / 221452,35	0,22

Interpretación

El activo ha sido financiado con recursos propios en 55% en el 2008 y 22% en el año 2009, esto producto de las contribuciones de capital y de las utilidades generadas.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Capital Neto a Pasivo Total</i>	Patrimonio/ Pasivo Total	31445,74 / 30843,77	1,02	48311,75 / 177278,81	0,27

Interpretación

La Cooperativa presenta resultados favorables en este indicador porque mientras mayor es la proporción del índice más segura es su posición, en el 2009 se alcanza un 27%.

3.8.3.5 Eficiencia y Productividad

		Año 2008		Año 2009	
Tasa de Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Cartera Bruta	16877,98 / 34608,70	0,48	42132,80/ 125077,66	0,33

Interpretación

Por cada de dólar ubicado en el 2008 se destina \$ 0,48 a utilidad y apoyo, en el 2009 por su lado se destina \$ 0,33 por este concepto la razón se debe a que la cartera de crédito creció este año.

3.8.3.6 Gestión de Activos / Pasivos

		Año 2008		Año 2009	
Apalancamiento	Pasivo / Patrimonio	30843,77/ 31445,74	0,98	177278,81/ 48311,75	3,66

Interpretación

En el 2008 la participación de terceros en el capital de la Cooperativa asciende a 0,98% mientras que en el 2009 casi triplica a un 3,66%, e virtud que los pasivos han crecido.

3.8.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Cotopaxi

3.8.4.1 Indicadores de Liquidez

		Año 2008		Año 2009	
Liquidez	Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	18622,77 / 5669,22	3,28	549,47 / 140386,65	0,03

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito entre los periodos de estudio dispone de recursos que garantizan el cumplimiento de compromisos y obligaciones con todos sus clientes en el año 2008 328% mientras que en el 2009 tiende a una baja que es del 3%.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Capital de Trabajo</i>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	114276,54 - 7313,22	106963,32	141430,85- 160846,28	-19415,43

Interpretación

Cuando la Cooperativa decida cancelar el total de las deudas pendientes, la organización si podría cubrirlos por lo que cuenta con \$106963,32, en el año 2008 y en cambio en el año 2009 tiene en \$- 19415,43, prácticamente los resultados dan a conocer que la Cooperativa no se encuentra en óptimas condiciones.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Cuentas por Cobrar</i>	Cartera de Crédito/ Cuentas por Cobrar	68920,07/ 26733,70	2,58	105712,28 / 35169,10	3,00

Interpretación

La Cooperativa hace efectivo sus obligaciones en 2,58 veces en el período 2008, las razones pueden explicarse que los créditos Micro-empresariales son en mayor volumen, mientras que en año 2009 tiende a crecer la rotación a 3 veces.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Caja - Bancos</i>	Caja - Bancos *360/ Cartera de Crédito	18622,77*360 /68920,07	97,27	549,47*360 / 105712,28	1,87

Interpretación

Una vez obtenido los resultados se puede apreciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito cuenta con suficientes recursos disponibles que ayudan a cubrir 97,27 días y 1,87 para la emisión de crédito en el 2008 y 2009 manifestando mejores resultados en el 2008.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rotación Activos</i>	Cartera de Crédito /	68920,07 /		105712,28 /	
<i>Totales</i>	Activo Total	234746,65	0,29	249951,77	0,42

Interpretación

La Cooperativa decide colocar sus créditos entre sus clientes del 0,29 y 0,42 veces el valor de las inversiones del activo total en el 2008 y 2009, esto permite conocer que la institución sigue incorporando nuevos beneficios para sus clientes.

3.8.4.2 Indicadores de Solvencia

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Solvencia</i>	Activo Corriente / Pasivo Corriente	114276,54 / 7313,22	15,63	141430,85 / 160846,28	0,88

Interpretación

La Cooperativa en el año 2008, por cada dólar de deuda cuenta con 15,63 dólares para respaldar el compromiso que mantiene con los clientes, mientras que en el año 2009 disminuye a \$0,88 para cumplir con sus responsabilidades.

3.8.4.3 Indicadores de Rentabilidad

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre el Patrimonio</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Patrimonio	812,97 / 82950,72	0,009	271,66 / 89491,66	0,003

Interpretación

Los porcentajes facilitan identificar la rentabilidad del patrimonio para el año 2008 y 2009 mismos que fueron 0,009 y 0,003 respectivamente, el grado de rentabilidad que perciben los accionistas de la Cooperativa de acuerdo a las inversiones efectuadas.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre Activo Total</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total	812,97 / 234746,65	0,003	271,66 / 249951,77	0,001

Interpretación

El rendimiento de la Cooperativa en el año 2008 es mínimo en términos porcentuales que son del 0,003 por su parte el 2009 es 0,001, el rendimiento que ha alcanzado la Cooperativa en los años de estudio no ha sido en gran magnitud.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Rentabilidad sobre los Activos Fijos</i>	Utilidad Neta del Ejercicio / Activos Fijos	812,97 / 96933,91	0,008	271,66 / 106054,03	0,002

Interpretación

El índice asume que la utilidad representa el 0,008% del total de activos fijos que le corresponde a la Cooperativa en el año 2008 y en el 2009 es de 0,002 %, al igual que en el índice anterior el activo fijo no crece este año más bien son pocas cantidades que se incrementan en esta cuenta.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Sostenibilidad Operacional</i>	Ingresos Operacionales/ Gastos Provisión + Gastos Operación			14677,54/ 0,00 + 70558,81	0,20

3.8.4.4 Indicadores de Endeudamiento

		Año 2008		Año 2009	
Índice de Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	19197,94 / 234746,65	0,08	160846,28 / 249951,77	0,64

Interpretación

El índice de endeudamiento da a conocer que la Cooperativa para los años 2008 y 2009 presentan resultados de este índice en 0,08 y 0,64, que representa que los clientes mantienen confianza en la entidad lo que simboliza una intermediación financiera pura.

		Año 2008		Año 2009	
Índice de Solidez	Activo Total/Pasivo Total	234746,65 / 19197,94	12,23	249951,77 / 160846,28	1,55

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito está en capacidad de cubrir las obligaciones con el público en 12,23 en el año 2008, mientras que en el año 2009 en 1,55 la misma que presenta una tendencia en disminución con relación al año anterior.

		Año 2008		Año 2009	
Índice de Patrimonio a Activo Total	Patrimonio / Activo Total	82950,72 / 234746,65	0,35	89491,66 / 249951,77	0,36

Interpretación

La Cooperativa ha fomentado sus activos con recursos de los socios y clientes, quienes poseen una participación del 0,35 en el 2008 y presentan un incremento en el 2009 que llega al 0,36, en virtud que la organización creció en activos.

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Índice de Capital Neto a Pasivo Total</i>	Patrimonio/ Pasivo Total	82950,72/ 19197,94	4,32	89491,66 / 160846,28	0,56

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito presenta buena seguridad en cuanto a la posición en el 2008 ya que es de 4,32%, caso que no suscita en el año 2009 ya que el índice señala una disminución al 0,56% lo que asume un acelerado crecimiento en el pasivo total.

3.8.4.5 Eficiencia y Productividad

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Tasa de Eficiencia Operativa</i>	Gastos Operacionales / Cartera Bruta	31332,20 / 68920,07	0,45	70558,81/ 105712,28	0,66

Interpretación

Para el año 2008 la Cooperativa Educadores de Cotopaxi por cada dólar que colocaba destinaba \$ 0,45 para apoyo y utilidades mientras que en el 2009 la cifra aumenta a \$ 0,66 resumiéndose mejor eficiencia este año.

3.8.4.6 Gestión de Activos / Pasivos

		<i>Año 2008</i>		<i>Año 2009</i>	
<i>Apalancamiento</i>	Pasivo / Patrimonio	19197,94/ 82950,72	0,23	160846,28/ 89491,66	1,79

Interpretación

La participación en el Capital de la organización por parte de terceros en el 2008 fue de \$ 0,23 y en el 2009 \$1,79 esto fruto del alto crecimiento que mantiene el pasivo de ese año.

3.9 Conclusiones y Recomendaciones

3.9.1 Conclusiones

- ✓ En la presentación de los Estados Financieros del grupo de estudio existe redundancia en las cuentas, lo que conlleva a realizar un registro mal dirigido y por ende susceptible a sufrir cualquier desviación, causando dificultades al momento de conocer las cuentas con saldos que expresen la realidad de sus movimientos de cada una de las Cooperativas.
- ✓ En términos generales es importante mencionar que debido a que las Cooperativas de Ahorro y Crédito se dedican a entregar servicios financieros, una de las principales cuentas representan la cartera de crédito, se obtuvo un promedio de crecimiento para el 2009 de 97,27%, así también las obligaciones con el público van de la mano con un promedio de 194,80%, es decir mientras mayores son los ahorros e inversiones mayores son los recursos económicos que se pueden colocar.
- ✓ De la misma manera se genera un pago de intereses causados altos 393,40% en promedio para el 2009, lo que se traduce en la gran aceptación por parte de la población, de la misma manera este crecimiento genera que se requiera de mayor personal para ser más eficientes, de tal modo el porcentaje de crecimiento en gastos de operación ese año fue del 66,29%, finalmente ingresa un 161,27% por concepto de intereses y descuentos ganados.
- ✓ Al ser las Cooperativas de Ahorro y Crédito grupos organizados que practican la intermediación financiera, todos los recursos con los que se trabaja provienen de la población y es por eso que la mayor parte del activo es financiado con fondos ajenos, en un promedio se obtiene que esa cantidad cubre un 80,28% en el indicador de endeudamiento, del mismo

modo se aprecia que posiblemente se podrían contraer inconvenientes para cubrir sus compromisos en el corto plazo, la razón ácida expone claramente esos puntos relevantes.

- ✓ Si se habla en términos generales se puede observar que tanto en el año 2008 y 2009 en la presentación de los Estados Financieros y concluido este estudio, las Cooperativas arroja resultados positivos porque en la mayoría de los subgrupos, cuentas y subcuentas sobresalen en comparación con el promedio que presentan cada una de las cooperativas.

3.9.2 Recomendaciones

- ✓ Todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito deberían al igual que la banca del país, estructurar y manejar un plan único de cuentas para la presentación de sus Estados Financieros, lo que inclusive les serviría como herramienta útil para realizar estudios de este tipo con mayor frecuencia de manera que les permita diseñar diferentes alternativas para poder mejorar sus operaciones diarias, convirtiéndose en instituciones más competitivas en este sector.

- ✓ Es necesario practicar un seguimiento a los créditos que se otorga de manera que se pueda conocer el destino del recurso, lo que conllevaría a planificar y poner en marcha futuros proyectos productivos más aún cuando se dinamizan los microcréditos, así mismo es importante que se maneje precauciones en la entrega de préstamos ya que la mayor parte de la liquidez que se manejan en las COAC son producto de los ahorros e inversiones de los socios y clientes.

- ✓ Las Cooperativas deben utilizar mecanismos de cobro para que aquellos se hagan efectivos en los plazos y condiciones previstas y no solo en ellos sino en la administración del recurso, porque está en juego su nombre y la confianza de su gente, solo de esta manera se podrían recuperar los fondos suficientes que ayuden a la organización a alcanzar una estabilidad que les permitan solventar sus obligaciones en el corto plazo, no está por demás utilizar como instrumento de apoyo la Central de Riesgos y como complemento una entidad especializada en esta rama como un Buró de Crédito lo que garantizaría absorber información crediticia de los futuros acreedores de créditos.

- ✓ El hecho de manejar recursos de terceros implica ser cautos en el manejo y administración del recurso económico y por aquello es necesario que tanto

Cooperativa como socios y clientes sean corresponsales entre sí al momento de iniciar una relación crediticia.

- ✓ Es trascendental dar continuidad a las diferentes alternativas de captación de clientes que vienen manejando las Cooperativas ya que les han permitido alcanzar resultados favorables, los números así lo demuestran, en ese sentido sigue siendo indispensable trabajar con la gente del sector rural, además realizar visitas más frecuentes a las comunidades, barrios, etc., para alcanzar mayor reconocimiento y en un tiempo no muy largo poder abarcar el sector urbano, no obstante es importante mantener líneas de innovación porque con el pasar de los días las personas demandan de servicios nuevos, innovadores y eficientes.

3.10 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Bibliografía Consultada

BERNSTEIN; Leopold; Análisis de Estados Financieros; Primera Edición; México; Editorial McGraw- Hill; 1997.

CHIRIBOGA, Luis; Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano; Sexta Edición; Quito – Ecuador; Editorial Universitaria; 2008.

MUÑOZ, Carlos; Cómo Elaborar y Asesorar una Investigación de Tesis; Primera Edición; Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana; 1998.

OCÉANO, Grupo; Diccionario de Administración y Finanzas; Edición Original; Barcelona España; Editorial Océano.

URÍAS, Jesús; Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición; Madrid España; Editorial McGraw – Hill / Interamericana de España, S.A.U; 1995.

VALAREZO, María; ROMERO, María; Análisis Financiero de una Cooperativa de Ahorro y Crédito previo a la aplicación de la nueva ley vigente para las cooperativas; Guayaquil-Ecuador; 2002; 10 h; Proyecto de Grado; Escuela Politécnica del Litoral; Facultad de Economía y Negocios; Ingeniería Comercial y Empresarial con mención en Comercio Exterior, Finanzas.

Boletín Micro financiero Trimestral (32), Reporte Financiero y de Mercado Instituciones y Redes Miembros Red Financiera Rural Septiembre 2011.

Bibliografía Citada

BERNSTEIN; Leopold; Análisis de Estados Financieros; Primera Edición; México; Editorial McGraw-Hill; 1997; p 27.

CASHIN, James; LERNER, J.; Contabilidad I; México; Editorial Mcgraw-Hill; 1988; p 1.

CASTILLO, José; Administración de Personal; Primera Edición; Santafé de Bogotá – Colombia; Editorial Presencia Ltda.; 1993; p 4.

CHIAVENATO, Idalberto; Gestión del Talento Humano; Bogotá – Colombia; Editorial Nomos S.A; 2002; p 9.

CHIRIBOGA, Luis; Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano; Sexta Edición; Quito – Ecuador; Editorial Universitaria; 2008; p 16.

GITMAN; Lawrence; Administración Financiera; Octava Edición; México; Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana; 2000; p 3.

NARANJO, Marcelo; NARANJO, Joselito; Contabilidad Comercial y de Servicios; Novena Edición; Imprenta Don Bosco; Quito – Ecuador; 2002; p 15.

NARANJO, Marcelo; NARANJO, Joselito; Contabilidad de Costos, Bancaria y Gubernamental; Primera Edición; Impr. Don Bosco; Quito – Ecuador; 2003; p 1.

OROZCO, José; Contabilidad General; Segunda Edición; Quito – Ecuador; Artes Gráficas Señal Impreseñal Cía. Ltda.; 1994; p 3.

URÍAS, Jesús; Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición; Madrid España; Editorial McGraw – Hill / Interamericana de España, S.A.U; 1995; p 213.

VAN, James; WACHOWICZ, John; Fundamentos de Administración Financiera; Undécima Edición; México; Cámara Nacional Industria Edit. Mexican.; 2002; p 2.

Bibliografía Virtual

<http://www.neticoop.org.uy/article245.html> (18 enero 2012) 11:09

<http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/86> (18 enero 2012) 11:13

<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/86/6/CAPITULO%20I.pdf> (18 enero de 2012) 11:30.

Superintendencia de Bancos y Seguros <http://www.sbs.gov.ec> (04 febrero 2012) 12H18.