

**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO
“SAN GABRIEL”**



ÁREA: CONTABILIDAD

CARRERA: “CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN”

TEMA:

“ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES PARA LA OFICINA MATRÍZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA EN EL CANTÓN RIOBAMBA PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017 – 2018”.

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

AUTORA:

SUSANA MARIBEL LEMA CARTAJENA

TUTOR:

LIC. WUILIAN NIETO DORADO MSG

RIOBAMBA- ECUADOR

DICIEMBRE-2022

CERTIFICADO

Certifico que la Sr. Susana Maribel Lema Cartajena con el número de cédula 060536114-6 ha elaborado bajo mi Asesoría su tesis de grado.

“ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA. PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017-2018”

Por lo tanto, autorizo la presentación para la calificación respectiva.

LIC. WUILIAN NIETO DORADO MSG.

ASESOR DE TESIS

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo Susana Maribel Lema Cartajena con número de cédula 060536114-6 soy responsable de las ideas y los resultados expuestos en esta tesis, y el patrimonio intelectual de la misma le pertenece al Instituto Tecnológico Superior “San Gabriel”

Susana Maribel Lema Cartajena
FIRMA DEL ALUMNO

FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO

Tema de Investigación:

ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA. PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017-2018

APROBADO:

INTEGRANTES DEL TRIBUNAL	NOMBRES	FIRMA
Presidente del Tribunal		
Primer Vocal		
Segundo Vocal		
Secretaria		

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedico principalmente a Dios, por darme la fuerza para continuar en este proceso, por ser el principal inspirador y obtener uno de mis anhelos más deseados.

A mi esposo, por su amor, y apoyo en todos estos años de estudio, gracias ha el he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. Ha sido un orgullo y privilegio de ser parte de su vida.

A mis hermanos y padres por estar siempre presentes, acompañándome y por el apoyo moral, que me brindaron a lo largo de esta etapa de mi vida.

A mi familia amigos/as que me apoyaron y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que me abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos conmigo para poder culminar mis estudios.

Maribel

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por bendecir mi vida, por guiarme a lo largo de mi existencia por ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad de mi vida.

Gracias a mi familia por ser los principales promotores de mis sueños, por confiar y creer en mi potencial, por los consejos, valores y principios que me han inculcado.

Agradezco a mis docentes del Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel” por haberme dado la oportunidad de iniciar y culminar mi carrera profesional, a mis maestros, que en el transcurso de los años de estudio fueron también amigos y que sin egoísmo alguno nos supieron impartir sus conocimientos a lo largo de mi preparación profesional, de manera especial, al Lic. Wuilian Nieto Dorado MSg.

Tutor de mi tesis quien ha guiado con su paciencia, y su rectitud como docente y a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA.

Quienes me brindaron toda la ayuda necesaria para la culminación de mi tesis.

Maribel

ÍNDICE GENERAL

CERTIFICADO.....	I
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD.....	II
FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
ÍNDICE GENERAL.....	VI
ÍNDICE DE IMÁGENES.....	XI
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XII
ÍNDICE DE TABLAS.....	XIII
RESUMEN.....	XIV
SUMMARY	XV
INTRODUCCIÓN.....	XVI
CAPÍTULO I.....	1
1. MARCO REFERENCIAL.....	1
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2. JUSTIFICACIÓN	2
1.3. OBJETIVOS	3
1.3.1 OBJETIVO GENERAL	3
1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	3
1.4 ANTECEDENTES	4
1.5 RESEÑA HISTÓRICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “ACCIÓN Y DESARROLLO” LTDA.	5
1.6 UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA OFICINA MATRIZ.....	7
1.7 INSTALACIONES.....	8
1.8 FILOSOFÍA INSTITUCIONAL.....	8
1.8.1 MISIÓN	8

1.8.2. VISIÓN	9
1.9. OBJETIVOS	9
1.10 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA	10
CAPITULO II.....	11
2 MARCO TEÓRICO	11
2.1. ESTADO DEL ARTE	12
2.1.2. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	12
2.1.3. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	12
2.2. FUNDAMENTACIÓN	13
2.2.1. FUNDAMENTACIÓN LEGAL	13
2.2.2. FUNDAMENTACIÓN DOCUMENTAL	13
2.2.3. FUNDAMENTACIÓN ECONÓMICA	13
2.3. COOPERATIVISMO	14
2.3.1. EL COOPERATIVISMO.....	14
2.3.2. PRINCIPIOS DEL COOPERATIVISMO	14
2.3.3. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	16
2.3.4. AHORRO	16
2.3.5. CRÉDITO	17
2.4. SUPER INTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	17
2.5 ESTADOS FINANCIEROS.....	17
2.5.1 CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	18
2.5.2 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	19
2.5.3 <i>Usuarios internos</i>	20
2.5.4 <i>Usuarios externos:</i>	21
2.6 REGLAS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	22
2.6.1 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	22
2.7 ESTADO DE RESULTADOS	23

2.7.1 PARTES Y FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS	24
2.8. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	26
2.8.1 PARTES Y FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	27
2.8.2 <i>Estado de evolución del patrimonio</i>	29
2.9 ANÁLISIS FINANCIERO.....	29
2.9.1 VENTAJAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	30
2.9.2 DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	30
2.9.3 CONSIDERACIONES IMPORTANTES QUE EL ANALISTA DEBE TENER EN CUENTA.....	30
2.9.4 CLASIFICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO	31
2.10 ANÁLISIS VERTICAL	31
2.11 ANÁLISIS HORIZONTAL	32
2.12- RAZONES FINANCIERAS	32
2.13 RAZONES DE LIQUIDEZ.....	33
2.14 RAZONES DE SOLVENCIA.....	35
2.15 RAZONES DE APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO	35
2.16 RAZONES DE RENTABILIDAD.....	36
2.17 TOMA DE DECISIONES.....	37
2.18 PROCESO DE TOMA DE DECISIONES	37
2.19 TIPOS DE TOMA DE DECISIONES	40
2.20 CARACTERÍSTICAS DE LA TOMA DE DECISIONES.....	40
2.21 COMPONENTES DE LA TOMA DE DECISIONES	41
CAPÍTULO III	42
3 MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO	42
3.1 TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN	43

3.1.1 Investigación Descriptiva.....	43
3.1.2 Investigación Campo.....	43
3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	43
3.2.1 No Experimental.....	43
3.3. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	43
3.3.1 Método Analítico sintético.....	43
3.3.2. Método cuantitativo.....	44
3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.....	44
3.4.1 Entrevista.....	44
4.1 DIAGNÓSTICO DEL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA. PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017-2018.....	46
4.1.1 Introducción.....	46
4.1.2. Justificación.....	46
4.2 OBJETIVOS.....	46
4.2.1 Objetivo General.....	46
REALIZAR EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS BALANCES 2017 -2018 DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA.	46
4.2.2 Objetivos específicos.....	46
4.3 DIAGNÓSTICO MEDIANTE LA TÉCNICA DEL ÁRBOL DE PROBLEMAS ...	47
<i>Se diagnosticó el problema en la cooperativa, luego se investigó las causas y efectos de los problemas.</i>	47
4.3.1 Análisis de los resultados del árbol de problemas.....	48
4.4. RESULTADOS DE LA ENTREVISTA.....	48
4.5 ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA. PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017-2018.....	49
4.5.1 Análisis Vertical.....	49
4.5.1.1. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017-2018.....	50
4.5.1.2. Interpretaciones del análisis vertical del Activo Pasivo Patrimonio del Estado de Situación Financiera de 2017 y 2018.....	54

4.5.1.3 Representación Gráfica del Activo pasivo y patrimonio de Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2017-2018	56
4.5.2 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2017-2018.....	58
4.5.2.1 Representación Gráfica de Ingresos y Gastos del Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	62
4.5.3 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2017–2018	64
4.5.3.1 Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018.....	66
4.5.3.2 Representación Gráfica de Análisis Horizontal de Activo Pasivo y Patrimonio de Estado de Situación Financiera 2017- 2018	69
4.5.4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2017-2018	70
4.5.4.1 INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADOS DE RESULTADOS 2017-2018.....	73
4.5.4.2 Representación Gráfica de Análisis Horizontal de Ingresos y Gastos de Estados de Resultados 2017- 2018	74
4.6 RATIOS FINANCIEROS	75
4.6.1 Ratios de Liquidez	75
4.6.2 Ratios de Rentabilidad	75
4.6.3 RATIOS DE MOROSIDAD.....	76
4.6.4 RATIOS DE ACTIVIDAD O APALANCAMIENTO	77
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	79
RECOMENDACIONES	80
BIBLIOGRAFIA	81
ANEXOS	82
ANEXO 1: RUC DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA.	83
ANEXO 2: CARTA DE ACEPTACIÓN.....	84
ANEXO 3: APROBACIÓN DE TEMA	85
ANEXO 4 ESTADOS FINANCIEROS 2017- 2018 EN EXCEL	86

ÍNDICE DE IMÁGENES

IMAGEN 1: UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA OFICINA MATRIZ.....	7
IMAGEN 2: INSTALACIONES MATRIZ.....	8
IMAGEN 3 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL OFICINA MATRIZ	10
IMAGEN 4 TIPOS DE DECISIONES	40

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1 REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL	56
GRÁFICO 2 REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL DE INGRESOS Y GASTOS 2017-2018.....	62
GRÁFICO 3 REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE ACTIVO, PASIVO, PATRIMONIO DE LOS AÑOS 2017-2018	69
GRÁFICO 4 REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE INGRESOS Y GASTOS 2017-2018.....	74

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: CLASIFICACIÓN EN SEGMENTOS COAC.....	4
TABLA 2 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	19
TABLA 3 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	23
TABLA 4 EJEMPLO DEL ESTADO DE RESULTADOS	25
TABLA 5 EJEMPLO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	28
TABLA 6 FÓRMULA DE INDICADORES FINANCIEROS	34
TABLA 7 FÓRMULA DE RAZONES DE APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO	35
TABLA 8 FÓRMULA DE RAZONES DE RENTABILIDAD	36
TABLA 9 ÁRBOL DE PROBLEMAS	47
TABLA 10 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	50
TABLA 11 ESTADO DE RESULTADOS.....	58
TABLA 12 ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	64
TABLA 13 ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADOS DE RESULTADOS	70
TABLA 14 RATIOS DE LIQUIDEZ AÑO 2017-2018	75
TABLA 15 RATIOS DE RENTABILIDAD AÑO 2017-2018	75
TABLA 16 RATIOS DE RENTABILIDAD AÑO 2017-2018	76
TABLA 17 RATIOS DE ESTABILIDAD AÑO 2017-2018.....	76
TABLA 18 RATIOS DE MOROSIDAD AÑO 2017-2018.....	76
TABLA 19 RATIOS DE ACTIVIDAD DE APALANCAMIENTO AÑO 2017-2018	77

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado, análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones, se desarrolló para la oficina matriz de la Cooperativa Acción y Desarrollo LTDA de la ciudad de Riobamba del período 2017 – 2018. La metodología de la presente investigación partió de un diagnóstico donde se identificó con mayor precisión las causas y efectos del problema de investigación, posteriormente se aplicó la técnica de la entrevista con lo que se estableció el problema de liquidez y morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito Acción y Desarrollo LTDA; seguidamente se aplicó la metodología del análisis financiero, para lo cual se parte del análisis vertical con lo que se calculó la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros en porcentaje, luego se aplicó el análisis horizontal con lo que se determinó el crecimiento o decrecimiento de las cuentas durante el periodo contable en estudio, para finalmente con la aplicación de los indicadores financieros medir la evolución económica de la matriz de la Cooperativa. Como resultados de la investigación tenemos: el análisis vertical indica que la cartera de créditos durante el año 2018 descendió al 7.13% en comparación al año 2017; obligaciones con el público subió en el año 2018 al 2.09% en comparación al año 2017; la reserva en el año 2017 subió al 0.08% en comparación al año 2017; los gastos de operación en el año 2018 decreció más que en el año 2017 con el 17.12% y los ingresos en el año 2018 creció al 18.57% en relación al año 2017. Con análisis horizontal se determinó que durante los ejercicios 2017 – 2018 los grupos contables, fondos disponibles en el año 2018 tuvo una variación de USD\$ 217.451.72 lo que equivale al 152.92%; mientras que la obligación con el público en el año 2017 tuvo una variación de USD\$ 537.226.06 que equivale a una variación de 21.99%.

SUMMARY

The present research work entitled, financial analysis as a tool for decision-making, was developed for the headquarters of the Cooperativa Acción y Desarrollo LTDA in the city of Riobamba for the period 2017 - 2018. The methodology of the present investigation started from a diagnosis where the causes and effects of the research problem were more precisely identified, later the interview technique was applied, with which the liquidity and delinquency problem of the Acción y Desarrollo LTDA savings and credit cooperative was established; Next, the financial analysis methodology was applied, for which the vertical analysis is based on which the participation of each of the accounts of the financial statements in percentage was calculated, then the horizontal analysis was applied with which the growth was determined. or decrease in the accounts during the accounting period under study, to finally, with the application of financial indicators, measure the economic evolution of the Cooperative's matrix. As results of the investigation we have: the vertical analysis indicates that the loan portfolio during the year 2018 decreased to 7.13% compared to the year 2017; obligations with the public rose in 2018 to 2.09% compared to 2017; reserves in 2017 rose 0.08% compared to 2017; operating expenses in 2018 decreased more than in 2017 with 17.12% and income in 2018 grew to 18.57% in relation to 2017. With horizontal analysis it was determined that during the years 2017 - 2018 the groups accounting, funds available in 2018 had a variation of USD\$ 217,451.72, which is equivalent to 152.92%; while the obligation with the public in 2017 had a variation of USD\$ 537,226.06, which is equivalent to a variation of 21.99%.

INTRODUCCIÓN

La agencia de la Cooperativa Acción y Desarrollo LTDA de la ciudad de Riobamba no ha realizado el análisis financiero de sus balances, por lo tanto, desconoce las variaciones que experimentan las cuentas contables de período a período, puntos débiles que pueden convertirse en riesgo de peligro y vulnerabilidad; igualmente se desconoce el comportamiento de la liquidez, rentabilidad, morosidad, estabilidad y apalancamiento de la agencia, lo que ocasionaría pérdidas económicas.

Frente a esta problemática se desarrolla el análisis e interpretación de los estados financieros de los periodos 2017-2018 para a través del análisis vertical, horizontal y de las ratios evalúan la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de la oficina matriz, de la Cooperativa Acción y Desarrollo, con lo cual sus administradores pueden tomar decisiones y replantear los objetivos institucionales.

Lo que me motivo la realización de este trabajo investigativo, fue la apertura que me brindaron para la realización de las prácticas pre profesionales, donde se pudo conocer de cerca, los problemas ocasionados en la cooperativa al no haber realizado año a año el análisis financiero.

Para el cumplimiento del trabajo de investigación se plantea como objetivo general realizar el análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones para la oficina matriz en la Cooperativa Acción y Desarrollo LTDA en el cantón Riobamba provincia de Chimborazo período 2017 – 2018.

Finalmente se indica que el trabajo de investigación se encuentra estructurado en cuatro capítulos, acompañado de conclusiones, recomendaciones, Bibliografía y anexos.

En el Capítulo I se enfoca el MARCO REFERENCIAL compuesto de planteamiento de problema, justificación, objetivos de la investigación, antecedentes, reseña histórica, instalaciones, misión y visión de la agencia. Capítulo que permitió identificar la problemática

y estructura económica e institucional de la cooperativa.

En el capítulo II se hace referencia al MARCO TEÓRICO conformado por el estado de arte encontrando teóricamente el análisis financiero, el análisis vertical, el análisis horizontal, las razones financieras, que muestran la información relevante de las cooperativas y las pautas de la metodología de evaluación de los análisis financieros, información que constituye el fundamento teórico de la investigación.

En el capítulo III se desarrolla el MARCO METODOLÓGICO compuesto de tipos de investigación, métodos de investigación y técnicas e instrumentos de investigación. Capítulo que permitió la producción de datos empíricos que direccionaron el desarrollo del análisis financiero.

El capítulo IV abarca los RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN, en él se encuentra el diagnóstico con el árbol de problemas, el resultado de la entrevista, el análisis vertical del estado de resultados y el estado de situación financiera 2017 – 2018, acompañado del análisis horizontal e indicadores financieros, constituyendo el capítulo en la razón de ser de la investigación, puesto que se da a conocer los resultados de la misma.

CAPÍTULO I
MARCO REFERENCIAL

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El rol de las cooperativas en el Ecuador es fundamental, ya que incorporan en la sociedad a ciertos grupos vulnerables que tradicionalmente estaban fuera del sistema financiero al tiempo que son agentes de dinamismo económico con un notable impacto social generando empleo de los cuales se obtienen ingresos de esa manera aumentando el crecimiento del ahorro el mismo que canaliza al sector cooperativo, ya que brindan una amplia confianza para todos sus socios y clientes. El análisis financiero es un proceso crítico que toma como base los estados financieros, para la identificación de puntos débiles, prestándoles atención, y fortaleciendo a cada una de las cuentas contables (Andes, 2013).

La Cooperativa Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo LTDA, oficina matriz no realizaban el análisis financiero de los balances contables por lo que no le permite tomar decisiones adecuadas antes de realizar cualquier tipo de planificación institucional, que también la cooperativa no cuenta con partida presupuestaria que permita la contratación de un analista financiero externo; de los no pueden presentar indicadores financieros que la Súper Intendencia Economía Popular y Solidaria solicita al momento de realizar auditoría general (CHUCURI MALAN , 2015) .

1.2. JUSTIFICACIÓN

Con esta investigación se desarrolló el análisis financiero de balances de los años 2017 – 2018 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltda. Oficina matriz una vez realizado el análisis financiero se podrá tomar decisiones concretas y adecuadas y mejorando de esa manera poder llevar una excelente administración institucional, tomando en cuenta que la contratación inmediata de un analista financiero externo le podrá ayudar a llevar de la mejor manera toda la información cumpliendo a cabalidad con los indicadores financieros con Súper Intendencia Economía Popular y Solidaria y disminuyendo riesgos en la oficina matriz.

La investigación fue factible gracias al acceso a todos los estados financieros de los años 2017 -2018, a los que se aplicó la metodología del análisis financiero, lo que permitió a obtener un diagnóstico económico de la oficina matriz.

Los beneficiarios directos de la investigación son el equipo gerencial, Consejo de

Vigilancia, el Consejo de Administración, el Jefe de agencia matriz, y la Asamblea General ya que en base de esta investigación realizada podrán tomar las mejores decisiones para mejorar la administración de la institución.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Realizar el análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones para la oficina matriz en la Cooperativa Acción y Desarrollo LTDA en el cantón Riobamba provincia de Chimborazo período 2017 – 2018.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Realizar un diagnóstico mediante la técnica del árbol de problemas, para la identificación de causas y efectos que tiene la agencia, al no realizar el análisis financiero de sus balances.
- Realizar el análisis horizontal de los estados financieros 2017 – 2018, para establecer la variación absoluta y relativa que las cuentas contables han sufrido de período a período.
- Realizar el análisis vertical de los estados financieros 2017 – 2018, para establecer las variaciones porcentuales de las cuentas contables he identificar los puntos débiles y fuertes que tiene la agencia.
- Aplicar los indicadores de liquidez, rentabilidad, morosidad, estabilidad y apalancamiento a los estados financieros 2017 – 2018, para establecer su realidad económica.

1.4 ANTECEDENTES

Los orígenes del Movimiento Cooperativo Moderno datan del 1844, en el poblado de Rochdale, Inglaterra. No fue hasta fines del año 1844 (21 de diciembre) en donde 27 hombres y una mujer se dieron a la tarea de formar la primera Cooperativa de Consumo. Para lograr reunir su capital transcurrió un año de labores ahorrando cuatro centavos semanales para un gran total de una libra esterlina cada uno., lo que evidencia la importancia que tuvo este sistema en el desarrollo de las sociedades de aquellos tiempos y también en la actualidad (Los orígenes del Movimiento , 1844).

Las cooperativas en el Ecuador desde su legalización en 1937, son un modelo de empresa en el cual se integran los objetivos económicos, empresariales y sociales, con el fin de alcanzar un crecimiento basado en empleo, equidad social e igualdad. Las cooperativas son necesarias para impulsar el desarrollo rural, sus principios de solidaridad, su característica de compromiso con las personas, de generación de empleo, ser democráticos y contribuir a la estabilidad de los mercados económicos, permiten que estas contribuyan activamente a la viabilidad económica de zonas rurales. Las cooperativas en Ecuador están segmentadas así (EBIDEM, 1844)

Tabla 1: Clasificación en segmentos COAC

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
Segmento 1	Mayor a 80,000,000,00
Segmento 2	Mayor a 20,000,000,00 hasta 80,000,000,00
Segmento 3	Mayor a 5,000,000,00 hasta 20.000,000,00
Segmento 4	Mayor a 1,000,000,00 hasta 5.000,000,00
Segmento 5	Mayor a 1,000,000,00
	Cajas de ahorro bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

La segmentación se basa en los activos que posee la institución, esta comenzó a aplicarse en los estados financieros desde año 2015 La Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltda., tiene como finalidad ayudar a todos los sectores que tengan menos recursos financieros dando les un préstamo con las tasas más bajas para que puedan tener una mejor calidad de vida para sus familias (ACCION Y DESARROLLO LTDA, 2015)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltda. en la actualidad actúa como una entidad de intermediación financiera como es: captación de depósitos a la vista y a plazo fijo; colocación de fondos mediante créditos complementa sus servicios con: remesas del exterior, pagos interbancarios, matriculación vehicular, pago de servicios básicos el giro del negocio se basa en las tasas de interés referenciales para cada una de sus líneas, obteniendo así el único ingreso que es el interés en préstamos y créditos otorgados, y uno de sus costos más altos que es el interés por ahorro de sus socios a estos costos se le suman diversos factores propios del negocio financiero así como también los gastos que no son parte de la operatividad de la cooperativa. Cooperativa dispone de manuales de crédito, de lavado de activos (EBIDEM, 2015).

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad (EBIDEM, 2015)

1.5 RESEÑA HISTÓRICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “ACCIÓN Y DESARROLLO” LTDA.

Acción y Desarrollo Ltda., Tu Cooperativa se fundó el 04 de Diciembre de 2001, como iniciativa de un grupo de 14 jóvenes emprendedores, organizados hasta entonces como Fundación Acción y Desarrollo que se trabajó desde el año 1993, en la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo; con el fin de contribuir al desarrollo económico de las comunidades y los sectores más necesitada, estimular y fomentar el ahorro a fin de mejorar

la calidad de vida y la prestación oportuna del crédito para sus socios (ACCION Y DESARROLLO LTDA, 2015)

El sueño de catorce personas se materializó mediante el Acuerdo Ministerial No. 020, emitido por el Ministerio de Bienestar Social actual Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES de la fecha 04/12/2001, dando origen a una de las cooperativas de carácter intercultural (IBIDEM, 2015).

Nuestra calidad, trabajo conjunto y seriedad, son la fuente de crecimiento constante que nos ha permitido trascender las barreras provinciales, y llevar desarrollo social y económico a cada vez más personas en todo el país (IBIDEM, 2015).

El 2013 será recordado en nuestra historia como un año fundamental, pues nos enorgullece anunciar que, gracias a la excelente gestión administrativa, el habitual mejoramiento técnico y el constante crecimiento financiero, contamos con Edificio Moderno y Ecológico MATRIZ Propio en la Ciudad de Riobamba, y como también pasa a ser una entidad regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Este acontecimiento marca el inicio de una nueva etapa de optimismo y confianza para nuestros socios y clientes, pues implica que la seguridad de sus ahorros y depósitos está garantizada por la SBS (IBIDEM, 2015).

La iniciativa de 14 jóvenes socios que conformaron el proyecto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltda. Registra frutos y resultados positivos. En la provincia de Chimborazo, Iniciaron en las estrechas oficinas de la Morona y Guayaquil, donde colocaron el mobiliario y los equipos de cómputo que servirían para impulsar el proyecto de apoyar a comerciantes, agricultores, ganaderos y productores que no son atractivo para el sector financiero que los mantiene como entes anónimos en la sociedad, cuando ellos son los forjadores de gran parte del producto interno bruto del Estado. La Cooperativa está regidas por la Ley; además, está sometida a la aplicación de normas de solvencia, prudencia financiera contable y al control directo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador (IBIDEM, 2015).

1.7 INSTALACIONES

Imagen 2: Instalaciones Matriz



Fuente: Matriz COAC ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA.

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

1.8 FILOSOFÍA INSTITUCIONAL

1.8.1 Misión

Tu cooperativa Una Institución de finanzas populares y economía solidaria, enmarcadas en los principios cooperativos con finalidad social de carácter intercultural, qué brindamos servicios financieros de calidad para satisfacer las expectativas de los socios y clientes, contribuyendo al desarrollo socioeconómico de la sociedad (ACCION Y DESARROLLO LTDA, 2015).

1.8.2. Visión

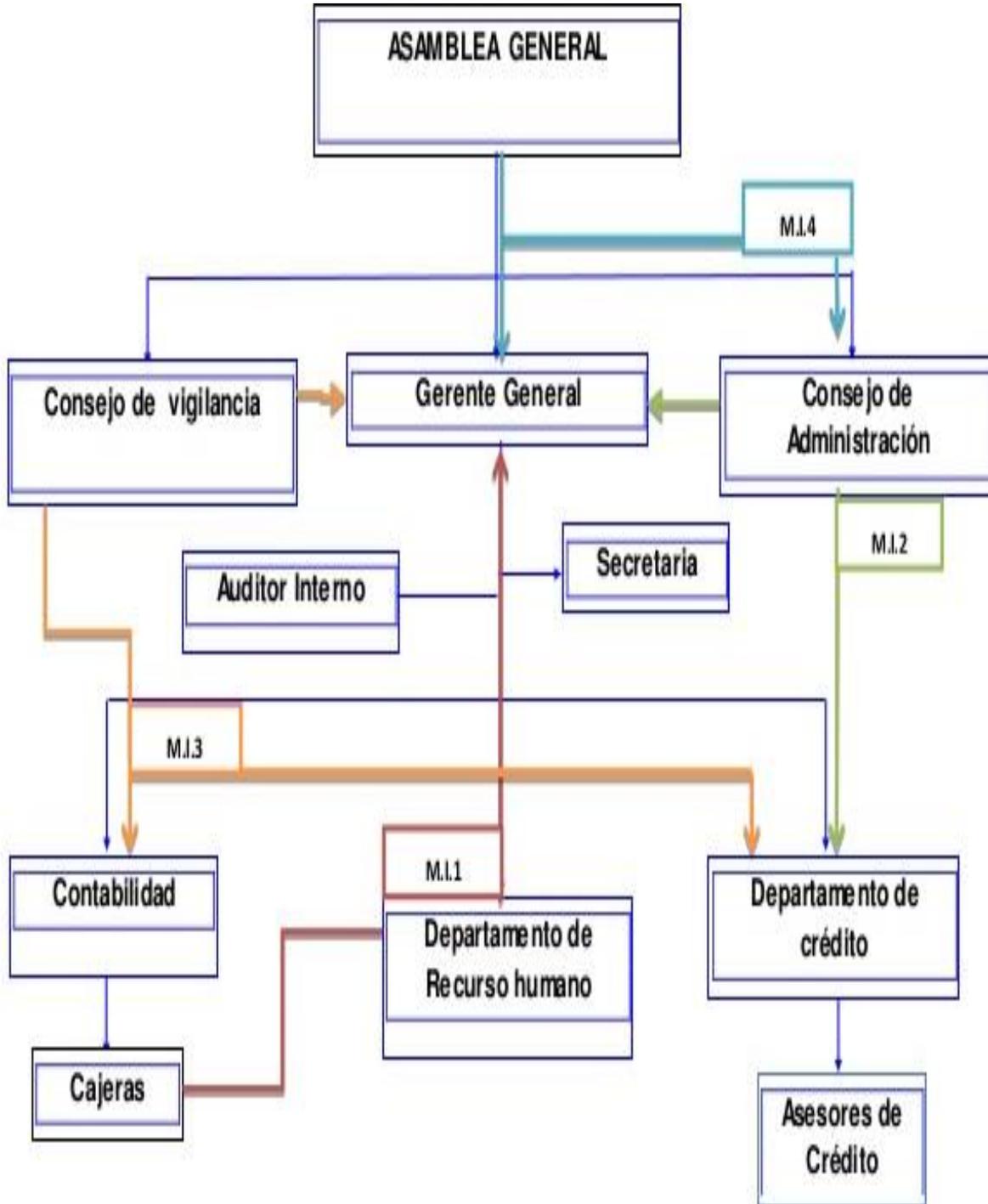
Será una institución competitiva, mejor aliado de nuestros socios, efectiva y modelo de gestión por el impacto que genera en el desarrollo socio económico de la provincia y el País (ACCION Y DESARROLLO LTDA, 2015).

1.9. OBJETIVOS

- Promover el desarrollo socio económico de sus asociados, mediante la presentación de servicios financieros, conexa y complementaria a socios y terceros en el marco de las operaciones establecidas en la ley de las cooperativas y su reglamento.
- Apoyar con créditos agrícolas en las zonas de influencia de la cooperativa.
- Apoyar con créditos a los emprendimientos unipersonales, familiares domésticos, del comercio minorista, talleres artesanales.

1.10 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA

Imagen 3 Organigrama Estructural oficina Matriz



Fuente: Matriz COAC ACCION Y DESAROLLO LTDA
Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

CAPITULO II
2 MARCO TEÓRICO

2.1. ESTADO DEL ARTE

2.1.1. Título de la investigación

Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Profesores, “Cooprofesores”

Nombre de la Universidad

Universidad de Santander Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Programa de Administración Financiera

Autor

Niño Quiñonez Juan David

Objetivo general

Realizar un análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Profesores – Cooprofesores, que facilite la toma de decisiones de la alta gerencia y el diseño de estrategias para el año 2022.

2.1.2. Título de la investigación

Análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro Y Crédito “Las Lagunas” Del Cantón Saraguro, períodos 2017 – 2019

Nombre De La Universidad

Universidad Nacional de Loja facultad jurídica social y Administrativa Carrera De Contabilidad Y Auditoría

Autor

Sisa María Quizhpe Guamán

Objetivo general

Realizar un análisis financiero la Cooperativa de Ahorro Y Crédito “Las Lagunas” Del Cantón Saraguro, períodos 2017 – 2019

2.1.3. Título de la investigación

Análisis e interpretación de los estados financieros para verificar la razonabilidad de los

resultados obtenidos en la Cooperativa De Ahorro Y Crédito Minga Ltda. (Agencia La Estación) ubicada en la Ciudad De Riobamba, Provincia De Chimborazo De Los Períodos 2016-2017

Nombre De La Universidad

Instituto Superior Tecnológico San Gabriel

Autor

Asacata Pucha Jessica Elizabeth

Objetivo general

Analizar e Interpretar los estados financieros para verificar la razonabilidad de los resultados obtenidos en la cooperativa de ahorro y Crédito Minga Ltda. (Agencia la estación) ubicada en la cuidada de Riobamba, provincia de Chimborazo de los períodos 2016-2017

2.2. FUNDAMENTACIÓN

2.2.1. Fundamentación Legal

Para realización de este proyecto se utilizó la página web de la COAC Acción y Desarrollo Ltda. De donde se extractó información acerca de la historia, RUC, Organigrama. La NIC 1 donde para la presentación de los estados financieros y el reglamento de control interno donde se indica que los estados financieros estén aprobados mediante acta de asamblea general de socios.

2.2.2. Fundamentación documental

Los documentos que fundamentan la investigación son textos, artículos científicos, tesis, páginas web, de donde se extrajo información histórica de la cooperativa, la fundamentación teórica. También los estados financieros 2016 – 2017 a los que se aplicaron los métodos y técnicas del análisis financiero

2.2.3. Fundamentación económica

La investigación tiene fundamento económico ya se aplicó los métodos y técnicas del

análisis financiero a los balances de la cooperativa. Los resultados arrojados son cuantitativos lo que permitió conocer la estructura económica de la COAC.

2.3. COOPERATIVISMO

2.3.1. El Cooperativismo

El Cooperativismo es un movimiento Socio-económico basado en valores y principios de igualdad y equidad. Las personas se organizan y asocian voluntariamente en empresas cooperativas de propiedad conjunta y democráticamente controladas para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales. Una cooperativa es una sociedad autónoma de personas que se han unido de forma voluntaria para afrontar sus necesidades comunes por medio de una empresa conjunta que se gestiona de forma democrática.

El cooperativismo nos indica que se basa en la economía y es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para lograr el bien común. La participación se da por el trabajo diario y continuo con la colaboración y la solidaridad (Monzón Campos, , 2003).

2.3.2. Principios del cooperativismo

Los principios cooperativos son pautas por las cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores.

- **Membresía voluntaria y abierta**

Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de la membresía, sin discriminación de género, social, racial, política o religiosa.

- **Control democrático de los miembros**

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, que participan activamente en el establecimiento de sus políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres que sirven como representantes elegidos son responsables ante los miembros. En las cooperativas primarias, los miembros tienen los mismos derechos de voto (un miembro, un voto) y las cooperativas en otros niveles también se organizan de manera democrática.

- **Participación económica de los miembros**

Los miembros contribuyen equitativamente y controlan democráticamente el capital de su cooperativa. Al menos parte de ese capital suele ser propiedad común de la cooperativa. Los miembros generalmente reciben una compensación limitada, si la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía. Los miembros asignan excedentes para cualquiera o todos los siguientes propósitos: desarrollar su cooperativa, posiblemente mediante la creación de reservas, parte de las cuales al menos serían indivisibles; beneficiando a los miembros en proporción a sus transacciones con la cooperativa; y apoyar otras actividades aprobadas por los miembros.

- **Autonomía e independencia**

Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda controladas por sus miembros. Si firman acuerdos con otras organizaciones, incluidos los gobiernos, o recaudan capital de fuentes externas, lo hacen en términos que garanticen el control democrático por parte de sus miembros y mantengan su autonomía cooperativa.

- **Educación, formación e información.**

Las cooperativas brindan educación y capacitación a sus miembros, representantes electos, gerentes y empleados para que puedan contribuir de manera efectiva al desarrollo

de sus cooperativas. Informan al público en general, especialmente a los jóvenes y a los líderes de opinión, sobre la naturaleza y los beneficios de la cooperación.

- **Cooperación entre cooperativas**

Las cooperativas sirven a sus miembros de manera más efectiva y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando juntos a través de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

- **Preocupación por la comunidad**

Las cooperativas trabajan para el desarrollo sostenible de sus comunidades a través de políticas aprobadas por sus miembros.

Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuesta a utilizar sus servicios y a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social (QUEZADA, 2014).

2.3.3. Cooperativa de ahorro y crédito

“Las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito”. (D. Westley, 2001).

2.3.4. Ahorro

El ahorro es la porción del ingreso que se guarda de manera voluntaria para el futuro. Este puede estar ligado a una meta específica cuando usted guarda dinero para cumplir un objetivo—, se puede destinar para imprevistos o puede por sí solo convertirse en un hábito financiero pensado en el largo plazo.

Ahorrar no requiere de grandes sumas de dinero ni de un riguroso manual o de medios complejos, no tiene distinción de edad, género, raza o ingresos y es un hábito que se adquiere por decisión propia.

Es el elemento clave de las finanzas personales que ayuda alcanzar metas y a mejorar la calidad de vida de las personas cuando se ahorra dinero es porque se tiene la idea de utilizarlo en el futuro ya sea para una compra de un determinado bien o para estar preparado frente a un imprevisto ahorrar significa guardar parte de su dinero (VILLAGOMEZ, 2014).

2.3.5. Crédito

El crédito es un préstamo de dinero que una parte otorga a otra, con el compromiso de que, en el futuro, quien lo recibe devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa a quien presta, por todo el tiempo que no tuvo ese dinero.

La entrega de una cantidad de dinero con un límite fijado que una entidad pone a disposición de un socio (Brachfield, 2011).

2.4. SUPER INTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

La solidaridad, entendida desde los principios de la Economía Popular y Solidaria (EPS), es una forma de organización de personas que buscan el bien común y cuya base de desarrollo se fundamenta en el compañerismo, la productividad incluyente, participativa y equitativa; es decir que no busca el lucro o rentabilidad (JACOME, 2014).

2.5 Estados Financieros

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o

periodo determinado. Esta información resulta útil para la Administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. (Raffino., 2019).

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

2.5.1 Características cualitativas de los Estados Financieros

Los estados financieros poseen las siguientes cualidades:

- **Veracidad**

Para que la información financiera sea veraz, ésta debe reflejar transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos. La veracidad acredita la confianza y credibilidad del usuario en la información financiera.

- **Representatividad**

Debe existir una concordancia entre su contenido y las transacciones, transformaciones internas y eventos que han afectado económicamente a la entidad.

- **Objetividad**

La información financiera debe presentarse de manera imparcial, los estados financieros deben estar libres de sesgo, es decir, no deben estar influidos por juicios que produzcan un resultado predeterminado; de lo contrario, la información pierde confiabilidad.

- **Verificabilidad**

Debe poder comprobarse y validarse.

El sistema de control interno ayuda a que la información financiera pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado

- **Información suficiente**

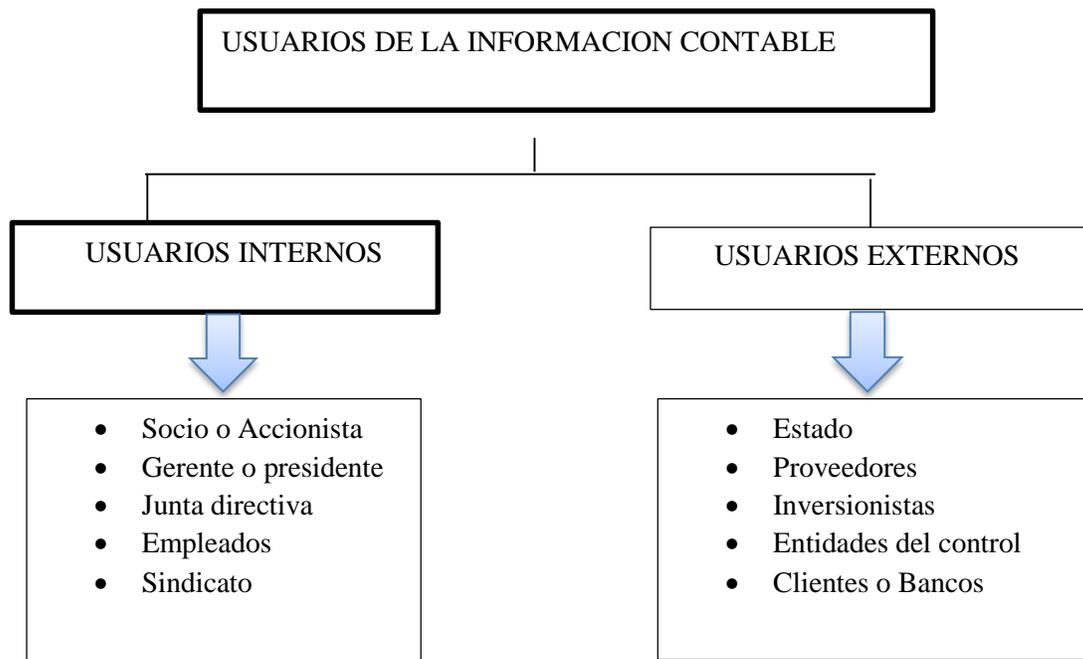
Esta característica se refiere a la incorporación en los estados financieros y sus notas, de información financiera que ejerce influencia en la toma de decisiones y que es necesaria para juzgar la situación financiera, los resultados de operación y sus cambios, cuidando que la cantidad de información no vaya en detrimento de su utilidad y pueda dar lugar a que los aspectos importantes pasen inadvertidos para el usuario general.

La suficiencia de la información debe determinarse en relación con las necesidades comunes que los usuarios generales demandan de ésta. (GAMBOA, 2009).

La información debe ser clara libre de errores debe ser neutral y prudente para que pueda ser útil y que pueda transmitir la confianza necesaria a los usuarios.

2.5.2 Usuarios de los Estados Financieros

Tabla 2 Usuarios de los Estados Financieros



Fuente: Usuarios de los Estados Financieros

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

2.5.3 Usuarios internos

- **Propietarios y accionistas**

Es a través del análisis financiero de los datos contables que los accionistas o propietarios de la empresa pueden conseguir la información sobre los beneficios obtenidos o las pérdidas que ha tenido la organización.

- **Administrador**

Para realizar su trabajo, el administrador toma los datos contables para evaluar el desempeño y la posición real del negocio. Esto ayuda en la determinación de los costos, a estipular posibles inversiones y a identificar posibles señales económicas de alerta.

- **Trabajadores**

Están interesados en conocer los detalles financieros de la empresa, ya que estos tienen un impacto directo en su remuneración contractual y seguridad laboral.

- **Sindicatos de trabajadores**

Los sindicatos revisan las condiciones financieras de la empresa antes de exigir aumentos salariales, beneficios y otros asuntos laborales.

Básicamente existen diferentes tipos de usuarios internos de la contabilidad las personas o instituciones a quienes se les adeuda dinero las personas físicas que han aportado sus ahorros para convertirse en propietarios de una empresa al menos en la parte proporcional que su aportación representa del total de capital de la institución.

2.5.4 Usuarios externos:

- **Administración Pública**

Estos entes se aseguran que la información esté regida de acuerdo con los principios contables, reglas y regulaciones que ha establecido el gobierno. Además, verifican que la empresa realice el pago correcto de los impuestos tributarios que le corresponden.

- **Proveedores**

Los proveedores suelen abrir cuentas comerciales con muchas empresas en el entorno empresarial, y esto permite a las empresas pagar sus compras en un período de tiempo determinado y no todo de una vez.

- **Inversionistas**

Utilizan la información contable para conocer de qué manera está siendo utilizado el dinero que aportaron o que podrían aportar, ayudándoles así a tomar decisiones en torno a disminuir, aumentar o mantener sus inversiones.

- **Instituciones financieras**

Los datos financieros ofrecen a estos organismos la información para determinar la solvencia de la organización. Con base en esta podrá establecer los términos y condiciones del otorgamiento de futuros créditos.

- **Clientes**

Los clientes utilizan estos datos para evaluar el estado financiero de sus proveedores, a

fin de garantizar un flujo constante del producto o su pago puntual. (ALCAIDE, 2015).

2.6 Reglas de presentación de los Estados Financieros.

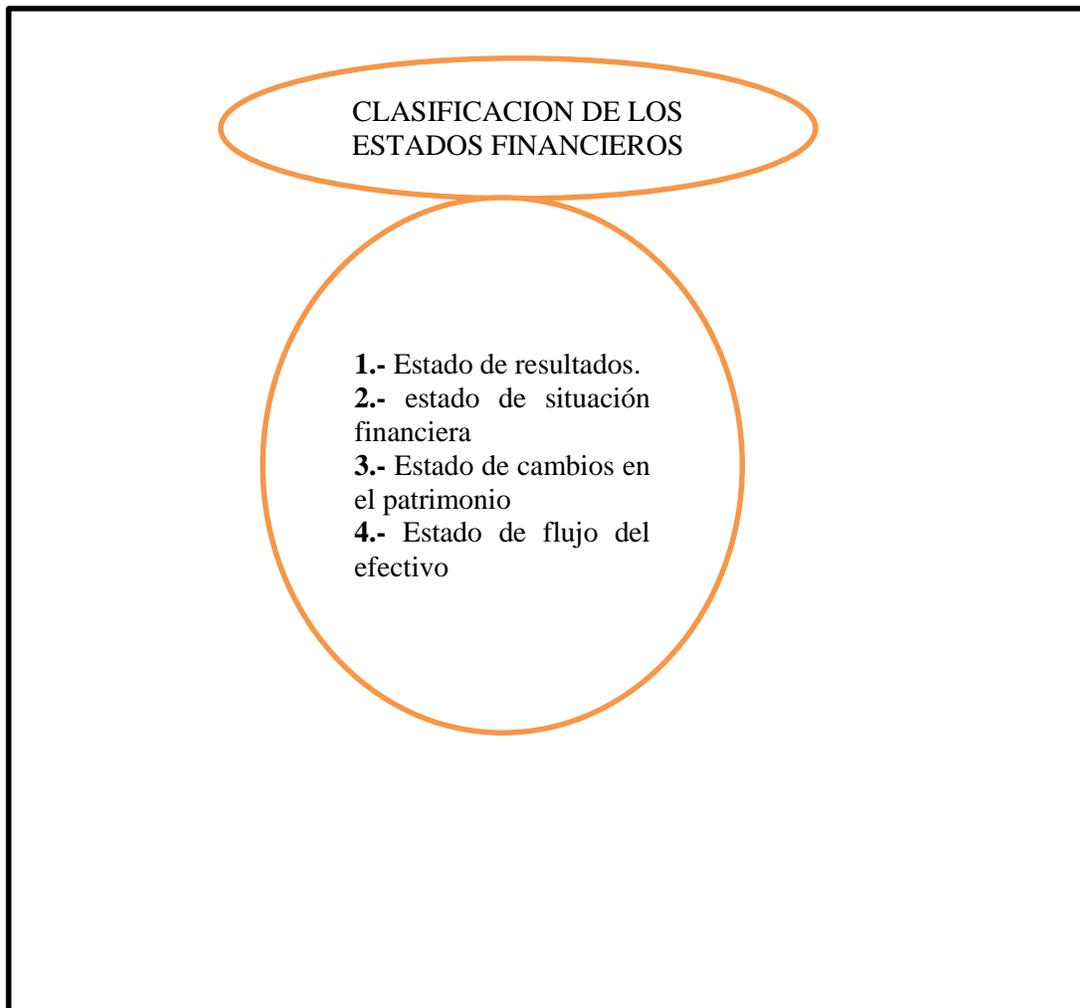
En la presentación de cualquier estado financiero se venen proporcionar algunos datos y seguir ciertas reglas generales como las siguientes.

- Nombre de la empresa o razón social, sea persona natural o jurídica.
- Número de identificación tributaria, como por ejemplo el ruc.
- Título del estado financiero.
- Moneda en que se expresa el estado.
- Fecha o periodo al cual pertenece la información.
- Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación.
- Cortos de subtotales y totales claramente indicados.
- Deberá cuidarse que la terminología empleada sea comprensible, tomando en cuenta quienes serán los lectores de los estados financieros. (Sanchez, Pedro Zapata, 2011).

2.6.1 Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros se clasifican acorde al propósito en generales y especiales. Un estado financiero, se constituye en la emisión de una evaluación integral que se realiza sobre los ingresos y egresos de una empresa, los cuales son reflejados en el informe con distintas variaciones, pero que todos al fin de cuentas reflejan las resultados de la inspección Generalizada de los inventarios, cuentas bancarias y estatus de caja. Generalizada de los inventarios, cuentas bancarias y estatus de caja.

Tabla 3 clasificación de los estados financieros



Fuente: Clasificación de los Estados Financieros

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

2.7 Estado de Resultados

El estado de resultado muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea ganancia o pérdida; resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado.

El estado de resultado es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de rentas (ingresos), costos y gastos resultantes en un período determinado.

2.7.1 Partes y formas de presentación del Estado de Resultados

- **Encabezamiento.** - Contendrá la razón social, el número de identificación tributaria (RUC), el nombre del estado y período al que corresponde (ejemplo del 1 de enero al 31 de diciembre de 200x) y denominación de la moneda en que se presenta
- **Texto.** – Parte sustancial que presenta todas las cuentas de rentas, costos y gastos debidamente clasificados y ordenados, a fin de ir estableciendo los tipos de utilidad o pérdida (ejemplo: utilidad operacional).
- **Firmas de legalización.** – En la parte inferior se inserta la firma y rúbrica del gerente o representante legal o del contador.

Generalmente se presenta en forma vertical, y a pedido de la agencia se pudo detallar o resumir, de tal manera que se puede hablar de presentación analítica y resumida o condensada.

En la siguiente página se observa un ejemplo de la presentación de un estado de resultados detallado. (AULLA, 2011).

Tabla 4 Ejemplo del Estado de Resultados

EMPRESA LUBRICADORA EL ACEITE ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 200X		
INGESOS OPERACIONALES		
Servicios prestados		XXX
(-) GASTOS OPERACIONALES		(XXX)
De administración		
Sueldos	XXX	
Beneficios Sociales	XXX	
Servicios Básicos	XXX	
De ventas		XXX
Publicidad	XXX	
= Utilidad operacional (o perdida)		XXX
= OTROS INGRESOS Y GASTOS		XXX
Arriendos ganados	XXX	
Perdidas ocasionales	XXX	
= Utilidad del ejercicio		XXX
Gerente	Contador	

Fuente: Estado de Resultados

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

2.8. Estado de Situación Financiera

Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, y determina la posesión financiera de la empresa en un momento determinado.

Los elementos que conforman el Estado de Situación Financiera son:

Activo: Son los medios que dispone la entidad y que son controlados, producido por acontecimientos del pasado, y se realiza una espera de beneficios en un futuro. Es decir, es el dinero que entra a la empresa.

Activo Corriente: Las cuentas que utilizadas con sus respectivas notas:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Inversiones disponibles
- Cuentas por cobrar comerciales
- Cuentas por cobrar relacionadas
- Otras cuentas por cobrar
- Existencias
- Gastos pagados por anticipado
- Otros activos corrientes

Activo No Corriente: Las cuentas que utilizadas con sus respectivas notas:

- Cuentas por cobrar a largo plazo
- Cuentas por cobra relacionadas a largo plazo
- Otras cuentas por cobrar a largo plazo
- Inversiones permanentes
- Inversiones, maquinaria y equipo
- Depreciación acumulada
- Activos intangibles
- Amortización acumulada
- Otros activos no corrientes

Pasivo: Es la deuda asumida de una entidad, que se manifestaron por acontecimientos pasados, que en un determinado tiempo deben ser canceladas. Es decir, es el dinero que sale

de la empresa.

Pasivo Corriente: Las cuentas que utilizadas con sus respectivas notas:

- Sobregiros bancarios y pagarés bancarios
- Cuentas por pagar comerciales
- Cuentas por pagar relacionadas
- Deudas corrientes
- Otras cuentas del pasivo corriente

Pasivo No Corriente: Las cuentas que utilizadas con sus respectivas notas:

- Deudas a largo plazo
- Cuentas por pagar relacionadas
- Ingresos diferidos
- Impuesto a la renta y participaciones diferidos
- Otras cuentas del pasivo no corriente

Patrimonio: Es la reunión de los bienes una persona o institución.

PATRIMONIO: Las cuentas que utilizadas con sus respectivas notas:

- Capital
- Capital adicional
- Acciones de inversión
- Excedentes de revaluación
- Reservas legales
- Otras reservas
- Resultados acumulados

2.8.1 Partes y formas de presentación del Estado de Situación Financiera

Encabezado. – Contendrá nombre o razón social, número de identificación, periodo al que corresponde la información, nombre del estado, cierre del balance (ejemplo 31 de diciembre de 200x) y denominación de la moneda en que se presenta.

Texto. – Es la parte esencial que presenta las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, distribuidas de tal manera que permitan efectuar un análisis financiero objetivo.

Firma de legalización. – En la parte inferior del estado se deberán insertar la firma y rúbrica del contador y del gerente.

La presentación más usual es en forma de cuenta (también llamada horizontal). Se muestra el Activo al lado izquierdo; el Pasivo y el Patrimonio al lado derecho, como se observa en el ejemplo. (AULLA, 2011).

Tabla 5 Ejemplo del Estado de Situación Financiera

EMPRESA LUBRICADORA EL ACEITE			
ESTADO DE SITUACION FIANCIERA \$			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 200X			
ACTIVO		PASIVO	
Corriente		Corriente	
Caja general	XXX	Cuentas por pagar	XXX
Bancos	XXX	IESS por pagar	XXX
Inventarios	XXX		
		Largo plazo	
No corriente		Hipotecas por pagar	XXX
Fijo o propiedad, planta y equipo			
Muebles de oficina	XXX	PATRIMONIO	
Depreciación acumulada	(XXX)	Capital social	XXX
Otros		Utilidad del ejercicio	XXX
Inversiones	XXX		
TOTAL ACTIVO	XXX	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	XXX
Gerente		Contador	

Fuente: Situación Financiera

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

2.8.2 Estado de evolución del patrimonio

El estado de evolución de patrimonio es un estado financiero básico, que en forma estructurada de acuerdo con normas de contabilidad, proporciona información financiera razonable con propósitos generales en términos de unidades monetarias, referida a la situación del patrimonio de una empresa en marcha por un determinado tiempo de trabajo proporcionando información financiera razonable con propósitos generales, referida a la fuente de financiamiento interno, de una empresa, a través de aumentos Abonos y las disminuciones Cargos suscitadas en las cuentas que conforman el patrimonio de una empresa en marcha, para la toma y control de decisiones gerenciales. (ALEX, 2017).

2.9 Análisis Financiero

Es un conjunto ordenado de acciones, que se hace mediante la lectura crítica, el análisis objetivo constan en los estados financieros y otros elementos complementarios como los presupuestos, que permita obtener indicadores que debidamente interpretados ayudarían a describir la situación económica y financiera presente y futura de la empresa, con lo que facilitara la toma de decisiones para corregir falencias actuales y prevenir acontecimientos que pueda afectar los intereses o estabilidad de la empresa. También es un patrón de comparación a nivel sectorial y de tendencias. (AULLA, 2011).

El análisis financiero permite conocer lo que ha pasado en el negocio en periodos anteriores, examinar el presente y planear lo que será del negocio desde lo financiero y económico

Gracias al análisis financiero, es posible estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y saber si el flujo de fondos de una empresa alcanza para afrontar los pagos, entre otras cuestiones.

El funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes. Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas. (PORTO, 2014).

2.9.1 Ventajas del Análisis Financiero

- Proporcionar una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más períodos, y establece las tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. (AULLA, 2011).

2.9.2 Documentos básicos para realizar el Análisis Financiero

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permite juzgar con objetividad la situación, el analista debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil, como.

- Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
- Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- En lo posible, información financiera de la competencia.
- Si, dado el caso, no se contara con los estados del sector, se tomarán como referencia los informes de otras empresas similares o relacionadas con el negocio.
- Estadísticas sectoriales preparadas por los organismos del control y del negocio.
- Otros estudios de análisis financiero que hayan realizado. (AULLA, 2011)

2.9.3 Consideraciones Importantes que el analista debe tener en cuenta

- Verificar que los estados de la información contable que se va a realizar sean los definidos.
- Observar que los estados financieros se encuentran expresados en la misma unidad monetaria, es decir, que tengan el mismo poder adquisitivo y la misma denominación.

- Debe observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas, con el fin de que no guarden inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas, como, por ejemplo, creer que todas las cuentas del exigible se van hacer efectivas.
- Como el análisis se realiza con base en datos numéricos, esta evaluación, en principio, será exclusivamente cuantitativa, pero el contador debe analizar todas las circunstancias, condiciones y eventos que incidieron en dicho resultado, llegando a emitir juicios cuantitativos y cualitativos.
- Los estados financieros proforma que contiene cifras esperados por los administradores y accionistas constituyen un parámetro de comparación.
- Las variaciones entre lo esperado y lo ejecutado deben ser analizadas, con el fin de encontrar las causas estructurales y el impacto económico originado. (AULLA, 2011).

2.9.4 Clasificación de Análisis Financiero

- **Análisis interno.** – Cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.
- **Análisis externo.** – Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales; normalmente, este tipo de análisis lo realiza los bancos, instituciones del gobierno, etc.
- **Análisis vertical.** – Cuando se realiza con base en una partida importante o significativa de los balances del período analizado, que se debe hacer con cada una de las cuentas, por ejemplo, ventas respecto a los costos, gastos y utilidad de este año.
- **Análisis horizontal.** – Cuando se realiza comparando una cuenta con un grupo de cuentas de dos o más períodos, con el fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento (análisis dinámico) y conocer el comportamiento de una cuenta. (AULLA, 2011).

2.10 Análisis Vertical

El análisis vertical por definición es uno de los instrumentos o herramientas que se utiliza

en el análisis financiero de una empresa. A partir de las ganancias retenidas de años anteriores se adiciona la utilidad neta del ejercicio; de este total se dispone la distribución para los distintos conceptos de aplicación y por diferencia; se establece la utilidad a disposición de los socios; quienes decidirán que uso darles; repartirlo o retenerlo combinar estas dos opciones para cerrar se exponen los conceptos de los incrementos o decrementos que han sufrido las partidas y el superávit de capital. (CABAS MONJE JUAN, 2011).

La fórmula que utiliza el análisis financiero es la siguiente

La fórmula del análisis vertical es:

$$AV = (\text{cuenta contable/para el total de su grupo contable}) * 100$$

2.11 Análisis Horizontal

El método horizontal es un análisis dinámico que se ocupa de los cambios o movimientos de cada cuenta entre un período y otro del Balance general y el Estado de Resultados. Este método relaciona los cambios financieros que sufrió el negocio de un período a otro, los cuales pueden estar representados en aumentos o disminuciones, mostrando además dichas variaciones o cambios en cifras, porcentajes o razones, permitiendo obtener un mejor panorama de los cambios presentados en la empresa para su estudio, interpretación y toma de decisiones. De igual manera, a partir de las utilidades retenidas de ejercicio anteriores, adiciona las utilidades presentes y establece la disponibilidad. (HELLEN, 2011).

2.12- Razones Financieras

El uso de razones financieras para realizar el análisis financiero se constituye en una herramienta que representa la justa realidad de la situación financiera de cualquier organización. Mediante su empleo se puede determinar cómo se ha desempeñado la firma y evaluar su gestión.

Todas las personas que están circundadas por un entorno socio-económico cambiante, en el cuál la incertidumbre de lo que pueda pasar con sus empresas es una constante, necesitan

disponer de métodos o herramientas para evaluar su funcionamiento en cualquiera de los períodos de su existencia, en el pasado para apreciar la verdadera situación que corresponde a sus actividades, en el presente para realizar cambios en bien de la administración y en el futuro para realizar proyecciones para el crecimiento de la organización.

Se pone de manifiesto que la supervivencia de estos entes está íntimamente ligada con la gestión y comportamiento de todos los agentes que intervienen en los procesos de intercambio (tanto internos como externos) de su operación diaria, para ello se han implementado una serie de técnicas para juzgar todos estos aspectos que pueden proporcionar en cualquier instante información útil y precisa de la empresa que ayudarán a tomar decisiones rápidas y eficaces en un momento determinado.

Las razones financieras son las relaciones de magnitud que hay entre dos cifras que se comparan entre sí, y se denominan financieras porque se utilizan las diversas cuentas de los estados financieros principales, los cuales se pueden comparar entre distintos periodos y con empresas que pertenecen a la rama del análisis financiero son las **Razones Financieras** debido a que permiten medir, en un alto grado, la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, permiten precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las Razones Financieras son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

2.13 Razones de Liquidez

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Tabla 6 Fórmula de Indicadores financieros

INDICADOR	FÒRMULA
Capital de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente
Capital Neto de trabajo	Pasivo Corriente-Activo Corriente
Índice de Solvencia	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Índice de la prueba del Acido	Activo Corriente- Inventario / Pasivo Corriente
Rotación de Inventario	Costo de lo vendido / Inventario promedio
Plazo promedio de Inventario	360 / Rotación del Inventario
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas anuales a crédito / Promedio de Cuentas por Cobrar
Plazo promedio de Cuentas por Cobrar	360 / Rotación de Cuentas por Cobrar
Rotación de Cuentas por Pagar	Compras anuales a crédito / Promedio de Cuentas por Pagar
Plazo promedio de Cuentas por Pagar	360 / Rotación de Cuentas por Pagar

Fuente: Indicadores Financieros

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

- **CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT):** Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.
- **ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS):** Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.
- **ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO (ÁCIDO):** Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.
- **ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI):** Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el período.
- **PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI):** Representa el promedio de días que

un artículo permanece en el inventario de la empresa.

- **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):** Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.
- **PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):** Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.
- **ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):** Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.
- **PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):** Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa. (GOMEZ, 2015).

2.14 Razones de Solvencia

Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa, tiene mayor capacidad de hacer frente a sus obligaciones o mejorar su capacidad operativa si fuere necesario.

FORMULA: Índice de solvencia Activo corriente/Pasivo corriente

2.15 Razones de Apalancamiento o Endeudamiento

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

Tabla 7 Fórmula de Razones de Apalancamiento o Endeudamiento

INDICADOR	FÓRMULA
Razón de Endeudamiento	Pasivo total / Activo total
Razón Pasivo-Capital	Pasivo a largo plazo / Capital contable
Razón Pasivo a Capitalización Total	Deuda a largo plazo / Capitalización total

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

- **RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):** Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.
- **RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC):** Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.
- **RAZÓN PASIVO A CAPITALIZACIÓN TOTAL (RPCT):** Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable. (GOMEZ, 2015).

2.16 Razones de Rentabilidad

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Tabla 8 Fórmula de Razones de Rentabilidad

INDICADOR	FÒRMULA
Margen Bruto de Utilidades	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$
Rotación del Activo Total	$\frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$
Rendimiento de la nversión	$\frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$
Rendimiento del Capital Común	$\frac{\text{Utilidades netas después de impuestos} - \text{Dividendos preferentes}}{\text{Capital contable} - \text{Capital preferente}}$
Utilidades por Acción	$\frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$
Dividendos por Acción	$\frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Número de acciones ordinarias vigentes}}$

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

- **MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB):** Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.
- **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):** Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.
- **RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN (REI):** Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.
- **RENDIMIENTO DEL CAPITAL COMÚN (CC):** Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.
- **UTILIDADES POR ACCIÓN (UA):** Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.
- **DIVIDENDOS POR ACCIÓN (DA):** Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el período de operaciones. (GOMEZ, 2015).

2.17 TOMA DE DECISIONES

Proceso de evaluar y elegir, por medio del razonamiento y la voluntad, una determinada opción en medio de un universo de posibilidades, con el propósito de resolver una situación específica, ya sea que se trate del ámbito personal, vocacional, familiar, social, laboral, económico, institucional o empresarial, entre otros.

En esa medida, el proceso de toma de decisiones debe distinguirse de las elecciones cotidianas de rutina, tales como las preferencias sobre el atuendo del día, el menú del almuerzo, etc., que no implican necesariamente un proceso de escrutinio racional.

La toma de decisiones implica la evaluación de una serie de condiciones y variables de un escenario, frente al cual es necesario elegir una estrategia de intervención por parte del sujeto involucrado, sea un individuo o un colectivo (empresas, instituciones, comunidades). Por ello, se trata de un proceso muy complejo.

2.18 PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

La identificación de un problema: el primer paso del proceso de toma de decisiones es

haber detectado que hay debilidades.

Diferencia entre el estado actual de la situación y el estado deseado. Esta discrepancia o problema ejerce una presión sobre el administrador que le obliga a actuar, ya sea por políticas de la organización, fechas límite, crisis financieras, futuras evaluaciones del desempeño, entre otros ejemplos. Para que una situación se pueda considerar un problema, el administrador debe disponer de la autoridad, el dinero, la información y cuantos recursos sean necesarios para actuar. Si no es así, nos encontramos delante de unas expectativas que no son realistas.

La identificación de los criterios para la toma de decisiones: señalar la pauta o los métodos que resultarán relevantes para solucionar el problema. Cada individuo responsable de tomar decisiones en la empresa posee un abanico de criterios que lo guían en su cometido, y es importante conocer cuáles se tienen en cuenta y cuáles se omiten, ya que estos últimos resultarán irrelevantes para el encargado de tomar la decisión.

La asignación de ponderaciones a los criterios: priorizar de forma correcta los criterios seleccionados en la etapa anterior, puesto que no todos van a tener la misma relevancia en la toma de la decisión final. Normalmente existe un criterio preferente, y el resto se pueden ponderar comparándolos entre ellos y valorándolos en relación al preferente.

El desarrollo de alternativas: consiste en ser capaz de obtener y presentar todas las alternativas factibles que podrían resolver el problema con éxito.

El análisis de las alternativas: el responsable de la toma de decisiones en la empresa debe estudiar minuciosamente las alternativas que se han propuesto. Las fortalezas y las debilidades de cada una deberían ponerse de manifiesto de forma clara una vez comparadas con los criterios seleccionados y ordenados en la segunda y la tercera etapa. Aunque es cierto que algunas evaluaciones pueden acercarse a la objetividad, hay que tener claro que la mayoría de ellas son subjetivas a causa de su carácter de juicio de valor.

La selección de una alternativa: una vez establecidas y presentadas todas las alternativas, y una vez evaluadas por el responsable de la toma de decisiones según los criterios establecidos y jerarquizados, es el momento de elegir una sola alternativa: la mejor de las presentadas según el procedimiento establecido.

La implantación de la alternativa: una vez completado el proceso de selección de la decisión a ejecutar, cobra una importancia también vital la aplicación de la misma. Lo primero que hay que hacer para llevar a cabo la decisión es comunicarla a las personas afectadas y conseguir que se comprometan con ella. Es más fácil conseguirlo si las personas responsables de ejecutar una decisión participan en el proceso. Estas decisiones se llevan a cabo desde una planificación, organización y dirección efectivas.

La evaluación de la efectividad de la decisión: por último, hay que evaluar el resultado conseguido a raíz de la decisión tomada y la solución adoptada y comprobar si se ha corregido el problema. Si éste todavía persiste, tendrá que estudiarse cuál de las fases anteriores resultó errónea y afrontar una nueva decisión respecto a la decisión inicial: desestimarla por completo o retomarla de forma distinta desde alguno de los pasos anteriores.

2.19 TIPOS DE TOMA DE DECISIONES

Imagen 4 Tipos de decisiones



Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

2.20 CARACTERÍSTICAS DE LA TOMA DE DECISIONES

Claridad. Refiere a la importancia de tener en claro el objetivo a alcanzar en el proceso y la situación a resolver.

Impacto. Refiere a las consecuencias que puede traer cada una de las alternativas a elegir. Es importante tener en cuenta que todas las opciones tendrán consecuencias, por lo que se debe elegir la alternativa que genere el impacto más favorable.

Periodicidad. Refiere a la regularidad con la que los individuos o grupos toman decisiones,

hay algunas decisiones que son diarias, y otras que se dan cada un cierto período de tiempo que puede ser aleatorio o determinado.

Actores. Refiere a los individuos que forman parte del proceso de toma de decisiones, que pueden ser tomadas de manera individual o grupal según cada caso.

Reversibilidad. Refiere a si se puede o no dar marcha atrás en la elección de una alternativa. Mientras más irreversibles sean las consecuencias de alguna de las alternativas a elegir, más atención se deberá prestar al proceso de decisión. (NORIEGA, 2010).

2.21 COMPONENTES DE LA TOMA DE DECISIONES

Para resolver un problema se necesita de ciertos elementos que son importantes para encontrar un resultado inicial, para aprender y mejorar la resolución de problemas y para detectar las herramientas (competencias) propias.

Decisión. Posibles combinaciones que incluyen tanto las acciones a llevar a cabo como las situaciones.

Resultado. Hipotéticas situaciones que tendrían lugar si se toma una u otra opción de las decisiones antes señaladas.

Consecuencia. Evaluación basada en la subjetividad.

Incertidumbre. Confianza frente a lo desconocido, sobre todo cuando no se tiene experiencia en algún problema en particular.

Preferencias. Tendencia a tomar una alternativa y no otra, se ve condicionada por la experiencia.

Toma de decisión. Acción de decidir.

Juicio. Evaluación. (LUQUI, 2009).

CAPÍTULO III
3 MARCO METODOLÓGICO

3.1 TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1 Investigación Descriptiva

Porque permitió describir los tipos de análisis financiero mediante la cual se pudo aplicar una entrevista al gerente de la cooperativa y también al departamento financiero donde se recopiló toda la información relacionados permitiendo identificar a como estaba administrando la parte financiera de la institución.

3.1.2 INVESTIGACIÓN CAMPO

A través de la cual se recopiló y analizo datos entregadas por parte del departamento financiero de la oficina matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltd., ya que en esta dependencia se origina y se archivan los estados financieros el cual nos permitió identificar la parte problemática.

3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1 No Experimental

La investigación es de carácter no experimental, ya que se tomó datos de los estados financieros 2017 -2018 se aplicó los métodos y técnicas del análisis financiero para establecer resultados, pero los valores expresados en los balances no sufrieron ningún cambio.

3.3. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1 Método Analítico sintético

Con el siguiente método se realizó el análisis de los estados financieros de la parte más problemáticas luego obtener resultados porcentuales que arrojó el análisis vertical de manera general e individual de la oficina matriz, concluyendo con esa información dar solución para una mejor administración institucional.

3.3.2. Método cuantitativo

A través de la cual se recopiló y analizo datos numéricos que fue utilizado para el análisis financiero de los años 2017 - 2018 de cada uno los resultados obtenidos se aplicaron fórmulas matemáticas que permitió identificar la parte más problemática de los dos años.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Investigación

3.4.1 Entrevista

La entrevista se aplicó al gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltda, con el propósito de conocer las razones por las que no se ha realizaban el análisis financiero de los balances de la oficina matriz.

CAPITULO IV
4 RESULTADOS

4.1 DIAGNÓSTICO DEL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA. PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017-2018

4.1.1 Introducción

El análisis e interpretación de los estados financieros involucra poseer una visión de la situación financiera de la oficina matriz de la cooperativa al aplicar los métodos y técnicas del análisis financiero a los balances contables. En este capítulo se realiza el análisis vertical, horizontal y se calculan algunos índices financieros con lo cual se tiene una visión económica real de la oficina matriz.

4.1.2. Justificación

La realización del análisis financiero en la matriz de la cooperativa está en que se alcanza una evaluación la realidad económica y su comportamiento en los periodos 2017 2018 y con los resultados emitidos planificar el futuro tomando en cuenta los puntos débiles que pueden convertirse en peligrosos

4.2 OBJETIVOS

4.2.1 Objetivo General

Realizar el análisis e interpretación de los estados financieros de los balances 2017 -2018 de la oficina matriz en la Cooperativa Acción y Desarrollo LTDA.

4.2.2 Objetivos específicos

- Realizar un diagnóstico mediante la técnica del árbol de problemas para la identificación de causas y efectos del problema que tiene la matriz de la cooperativa por no haber

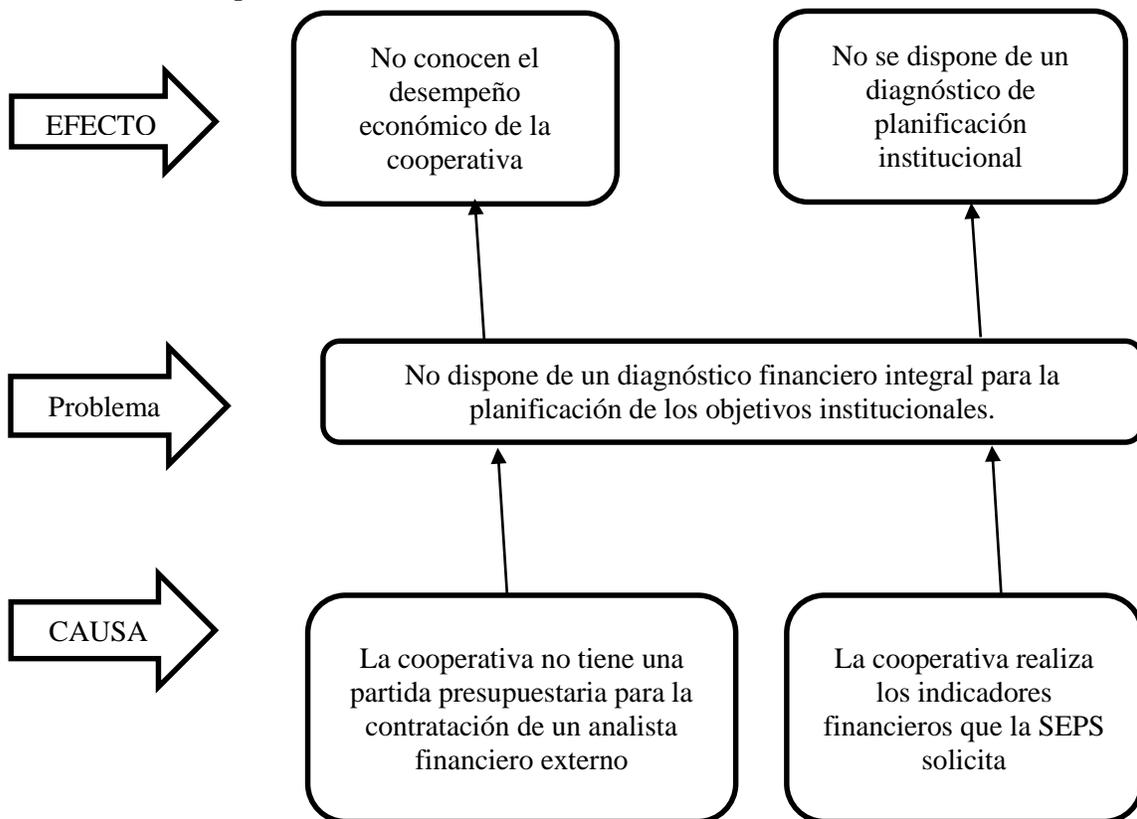
realizado el análisis financiero de sus balances.

- Emitir los resultados de la entrevista aplicada para expresar datos relacionados con la problemática financiera de la matriz.
- Realizar el análisis vertical de los balances 2017 – 2018 para emitir las variaciones porcentuales y establecer la estructura económica de la oficina matriz.
- Realizar el análisis horizontal para establecer la variación absoluta y relativa que permita la identificación de puntos débiles de la oficina matriz.

4.3 DIAGNÓSTICO MEDIANTE LA TÉCNICA DEL ÁRBOL DE PROBLEMAS

Se diagnosticó el problema en la cooperativa, luego se investigó las causas y efectos de los problemas.

Tabla 9 Árbol de problemas



Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

4.3.1 Análisis de los resultados del árbol de problemas

a) Identificación de causas

La cooperativa no tiene una partida presupuestaria para la contratación de un analista financiero externo.

La cooperativa realiza los indicadores financieros que la SEPS solicita.

b) Identificación de efectos

No conocen el desempeño económico de la cooperativa.

No se dispone de un diagnóstico de planificación institucional.

c) Identificación del problema

No dispone de un diagnóstico financiero integral para la planificación de los objetivos institucionales.

4.4. RESULTADOS DE LA ENTREVISTA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCION Y DESARROLLO LTDA.

ENTREVISTADOR: Susana Maribel Lema Cartajena

ENTREVISTADO:

EL LUGAR Y FECHA DE LA ENTREVISTA.

1. ¿Al final de cada ejercicio económico la cooperativa compara los valores de sus cuentas contables?

Si se compara los valores

2. ¿Los indicadores financieros que la SEPS solicita son suficientes para la evaluación económica de la cooperativa?

Si son suficientes

3. ¿La liquidez de la cooperativa cada que tiempo se evalúa?

Cada fin de año

4. ¿Cómo evalúa la morosidad?
Se calcula mediante el cociente entre la cartera improductiva y cartera bruta total del Sistema Financiero
5. ¿Cómo se realiza la evaluación del apalancamiento financiero de la cooperativa?
Identificando las variables financieras
6. ¿Usted sabe cuál es el porcentaje de rentabilidad que la cooperativa ha obtenido en el último ejercicio económico?
El porcentaje de la escuela es de 12%
7. ¿Ha realizado la evaluación del patrimonio de la cooperativa?
Si hemos evaluado el patrimonio
8. ¿la cuenta de impuesto y multas tiene valores altos, la cooperativa a pagado multas?
Si hemos pagado las multas

4.5 ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA OFICINA MATRIZ EN LA COOPERATIVA ACCIÓN Y DESARROLLO LTDA. PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2017-2018

4.5.1 Análisis Vertical

El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) como un porcentaje. Al Balance nos permitirá medir cómo está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la sociedad. La referencia por tanto será el total del activo o el total que forman el pasivo y patrimonio neto. Las cuentas de pérdidas y ganancias nos ayudarán a conocer, por ejemplo, que porcentaje de los ingresos representa el coste de las ventas y los demás gastos a fin de poder ajustarlos y conseguir una mayor rentabilidad. La referencia que se toma en este caso es el total de ingresos por ventas.

Fórmula del análisis vertical

$$AV = \frac{\text{Valor Cta}}{\text{Valor Cta Base}} * 100$$

4.5.1.1. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2017-2018

Tabla 10 Estado de Situación Financiera

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION Y DESARROLLO ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
ANALISIS VERTICAL 2017 – 2018					
CODIGO	CUENTA	AÑO 2017	ANALISIS VERTICAL 2017	AÑO 2018	ANALISIS VERTICAL 2018
1	ACTIVO	\$3.327.061,17	100%	\$3.772.117,55	100%
11	FONDOS DISPONIBLES	\$142.203,09	4,27%	\$359.654,81	9,53%
1101	Caja	\$70.754,24	2,13%	\$182.857,28	4,85%
110105	Efectivo	\$68.754,24	2,07%	\$182.612,80	4,84%
110110	Caja chica	\$2.000,00	0,06%	\$244,48	0,01%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$70.866,35	2,13%	\$175.550,53	4,65%
110305	Banco Central del Ecuador	\$21.590,05	0,65%	\$33.171,17	0,88%
110310	Bancos e instituciones financieras locales	\$16.872,13	0,51%	\$76.914,05	2,04%
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	\$32.404,17	0,97%	\$65.465,31	1,74%
1104	Efectos de cobro inmediato	\$582,50	0,02%	\$1.247,00	0,03%
110401	Efectos de cobro inmediato	\$582,50	0,02%	\$1.247,00	0,03%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$2.748.157,33	82,60%	\$2.846.774,13	75,47%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$1.910.253,70	57,42%	\$1.927.702,57	51,10%
140405	De 1 a 30 días	\$162.637,13	4,89%	\$179.523,19	4,76%
140410	De 31 a 90 días	\$153.439,17	4,61%	\$160.842,82	4,26%
140415	De 91 a 180 días	\$130.327,46	3,92%	\$144.149,27	3,82%
140420	De 181 a 360 días	\$128.609,17	3,87%	\$133.558,77	3,54%
140425	De más de 360 días	\$1.335.240,77	40,13%	\$1.309.628,52	34,72%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$565.178,78	16,99%	\$550.450,81	14,59%
142805	De 1 a 30 días	\$41.584,36	1,25%	\$40.456,75	1,07%

142810	De 31 a 90 días	\$37.794,42	1,14%	\$38.397,42	1,02%
142815	De 91 a 180 días	\$34.019,72	1,02%	\$32.192,33	0,85%
142820	De 181 a 360 días	\$33.351,87	1,00%	\$30.229,88	0,80%
142825	De más de 360 días	\$418.428,41	12,58%	\$409.174,43	10,85%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$404.439,32	12,16%	\$500.335,22	13,26%
145205	De 1 a 30 días	\$38.727,14	1,16%	\$42.018,04	1,11%
145210	De 31 a 90 días	\$24.866,27	0,75%	\$27.182,48	0,72%
145215	De 91 a 180 días	\$21.675,6	0,65%	\$23.159,84	0,61%
145220	De 181 a 360 días	\$18.614,19	0,56%	\$19.953,79	0,53%
145225	De más de 360 días	\$300.556,03	9,03%	\$388.021,07	10,29%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (131.714,47)	-3,96%	(131.714,47)	(3,49)%
149920	(Cartera de microcréditos)	(131.714,47)	-3,96%	(131.714,47)	(3,49)%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$58.914,99	1,77%	\$40.280,85	1,07%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$22.920,75	0,69%	\$19.903,23	0,53%
160320	Cartera de microcrédito	\$22.920,75	0,69%	\$19.903,23	0,53%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$197,01	0,01%	\$402,61	0,01%
161430	Gastos judiciales	\$197,01	0,01%	\$402,61	0,01%
1615	Intereses reestructurados por cobrar	\$15.382,23	0,46%	\$2.865,07	0,08%
161520	Intereses de cartera de microcrédito	\$15.382,23	0,46%	\$2.865,07	0,08%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$20.415,00	0,61%	\$17.109,94	0,45%
169005	Anticipos al personal	\$20.415,00	0,61%	\$530,00	0,01%
169090	Otras	-	0,00%	\$16.579,94	0,44%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$322.216,67	9,68%	\$475.983,57	12,62%
1802	Edificios	\$304.718,89	9,16%	\$475.319,84	12,60%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$55.427,06	1,67%	\$63.680,33	1,69%
1806	Equipos de computación	\$37.976,47	1,14%	\$43.078,17	1,14%
1807	Unidades de transporte	\$65.047,40	1,96%	\$65.047,40	1,72%

1890	Otros	\$26.880,04	0,81%	\$26.880,04	0,71%
1899	(Depreciación acumulada)	(167.833,19)	-5,04%	(198.022,21)	(5,25)%
189905	(Edificios)	(31.578,34)	-0,95%	46.017,51)	(1,22)%
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	(28.257,88)	-0,85%	(33.805,57)	(0,90)%
189920	(Equipos de computación)	(51.477,22)	-1,55%	(59.972,25)	(1,59)%
189925	(Unidades de transporte)	(56.519,75)	-1,70%	(58.226,88)	(1,54)%
19	OTROS ACTIVOS	\$45.569,09	1,37%	\$49.424,19	1,31%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$6.217,16	0,19	\$7.771,62	0,21%
190490	Otros	\$6.087,16	0,18%	\$7.771,62	0,21%
1905	Gastos diferidos	\$32.930,27	0,99%	\$34.386,27	0,91%
190520	Programas de computación	\$32.930,27	0,99%	\$34.386,27	0,91%
1990	Otros	\$6.421,66	0,19%	\$7.266,30	0,19%
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0,00%	0,00%	\$95,17	0,00%
199010	Otros impuestos	\$6.234,51	0,19%	\$7.171,13	0,19%
2	PASIVOS	\$2.680.593,59	100%	\$3.169.227,75	100%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$2.443.179,27	91,14%	\$2.980.405,33	94,04%
2101	Depósitos a la vista	\$1.231.764,62	45,95%	\$1.593.960,07	50,29%
210135	Depósitos de ahorro	\$1.218.449,12	45,45%	\$1.590.989,84	50,20%
210140	Otros depósitos	\$12.733,00	0,48%	\$520,00	0,02
210150	Depósitos por confirmar	\$582,50	0,02%	\$2.450,23	0,08%
2103	Depósitos a plazo	\$862.504,00	32,18%	\$997.795,15	31,48%
210305	De 1 a 30 días	\$145.388,23	5,42%	\$117.131,10	3,70%
210310	De 31 a 90 días	\$224.849,64	8,39%	\$307.629,31	9,71%
210315	De 91 a 180 días	\$240.863,75	8,99%	\$243.172,56	7,67%
210320	De 181 a 360 días	\$221.402,38	8,26%	\$296.862,18	9,37%
210325	De más de 361 días	\$30.000,00	1,12%	\$33.000,00	1,04%
2105	Depósitos restringidos	\$348.910,65	13,02%	\$388.650,11	12,26%

25	CUENTAS POR PAGAR	\$49.449,65	1,84%	\$60.631,72	1,91%
2501	Intereses por pagar	\$19.798,24	0,74%	\$23.286,81	0,73%
250115	Depósitos a plazo	\$19.798,24	0,74%	\$23.286,81	0,73%
2503	Obligaciones patronales	\$17.798,25	0,66%	\$15.800,08	0,50%
250305	Remuneraciones	-	0,00%	\$830,59	0,03%
250310	Beneficios Sociales	\$13.127,71	0,49%	\$11.366,85	0,36%
250315	Aportes al IESS	\$3.913,74	0,15%	\$3.526,02	0,11%
250320	Fondo de reserva IESS	\$42,48	0,00%	\$76,62	0,00%
2504	Retenciones	\$4.059,87	0,15%	\$11.458,89	0,36%
250405	Retenciones fiscales	\$4.059,87	0,15%	\$11.458,89	0,36%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$14,92	0,00%	\$165,36	0,01%
250590	Otras contribuciones e impuestos	\$14,92	0,00%	\$165,36	0,01%
2506	Proveedores	\$2.320,00	0,09%	\$973,92	0,03%
2590	Cuentas por pagar varias	\$5.458,37	0,20%	\$8.946,66	0,28%
259090	Otras cuentas por pagar	\$5.458,37	0,20%	\$8.946,66	0,28%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$187.952,00	7,01%	\$128.190,70	4,04%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$187.952,00	7,01%	\$128.190,70	4,04%
260605	De 1 a 30 días	\$4.862,94	0,18%	\$5.094,53	0,16%
260610	De 31 a 90 días	\$9.849,48	0,37%	\$10.292,73	0,32%
260615	De 91 a 180 días	\$14.838,30	0,55%	\$15.535,98	0,49%
260620	De 181 a 360 días	\$30.210,58	1,13%	\$28.922,43	0,91%
260625	De más de 360 días	\$128.190,70	4,78%	\$68.345,03	2,16%
3	PATRIMONIO	\$646.467,58	100%	\$602.889,80	100%
31	CAPITAL SOCIAL	\$246.609,46	38,15%	\$278.581,43	46,21%
3103	Aportes de socios	\$246.609,46	38,15%	\$278.581,43	46,21%
33	RESERVAS	\$71.397,07	11,04%	\$71.397,07	11,84%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$71.397,07	11,04%	\$71.397,07	11,84%

330105	Reserva Legal Irrepartible	-	0,00%	71.397,07	11,84%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$325.814,20	50,40%	\$326.120,72	54,09%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$325.814,20	50,40%	\$326.120,72	54,09%
36	RESULTADOS	\$2.646,85	0,41%	(73.209,42)	(12,14)%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	-	0,00%	(73.209,42)	(12,14)%

Fuente: COAC Acción y Desarrollo

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

4.5.1.2. Interpretaciones del análisis vertical del Activo Pasivo Patrimonio del Estado de Situación Financiera de 2017 y 2018

ACTIVOS.

- Fondos disponibles. – En el año 2017 tiene un peso proporcional del 4.27% con relación al total activos y en el año 2018 tiene un peso de 9.53%. Pudiendo observar que la liquidez de la institución es baja en ambos años para poder cubrir cualquier obligación
- Cartera de créditos. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 82.60% con relación al total activos y en el año 2018 tiene un peso de 75.47%. Esto representa el valor más alto dado que es el grupo de activo mas importante de la institución, siempre y cuando se cuide el porcentaje de morosidad.
- Cuentas por cobrar. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 1.77% con relación al total activos y en el año 2018 tiene un peso de 1.07%. Esta cuenta abarca intereses reestructurados y anticipos al personal, habrá que hacer un seguimiento para evitar que suban los montos.
- Propiedad planta y equipo. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 9.68% con relación al total activos y en el año 2018 tiene un peso de 12.62%. Este rubro abarca todos los activos fijos de la matriz, habrá que seguir realizando tomas físicas para asegurar que los bienes sean cuidados.
- Otros activos. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 1.37% con relación al total activos y en el año 2018 tiene un peso de 1.31%. aquí se registra impuesto que serán liquidados.

PASIVO

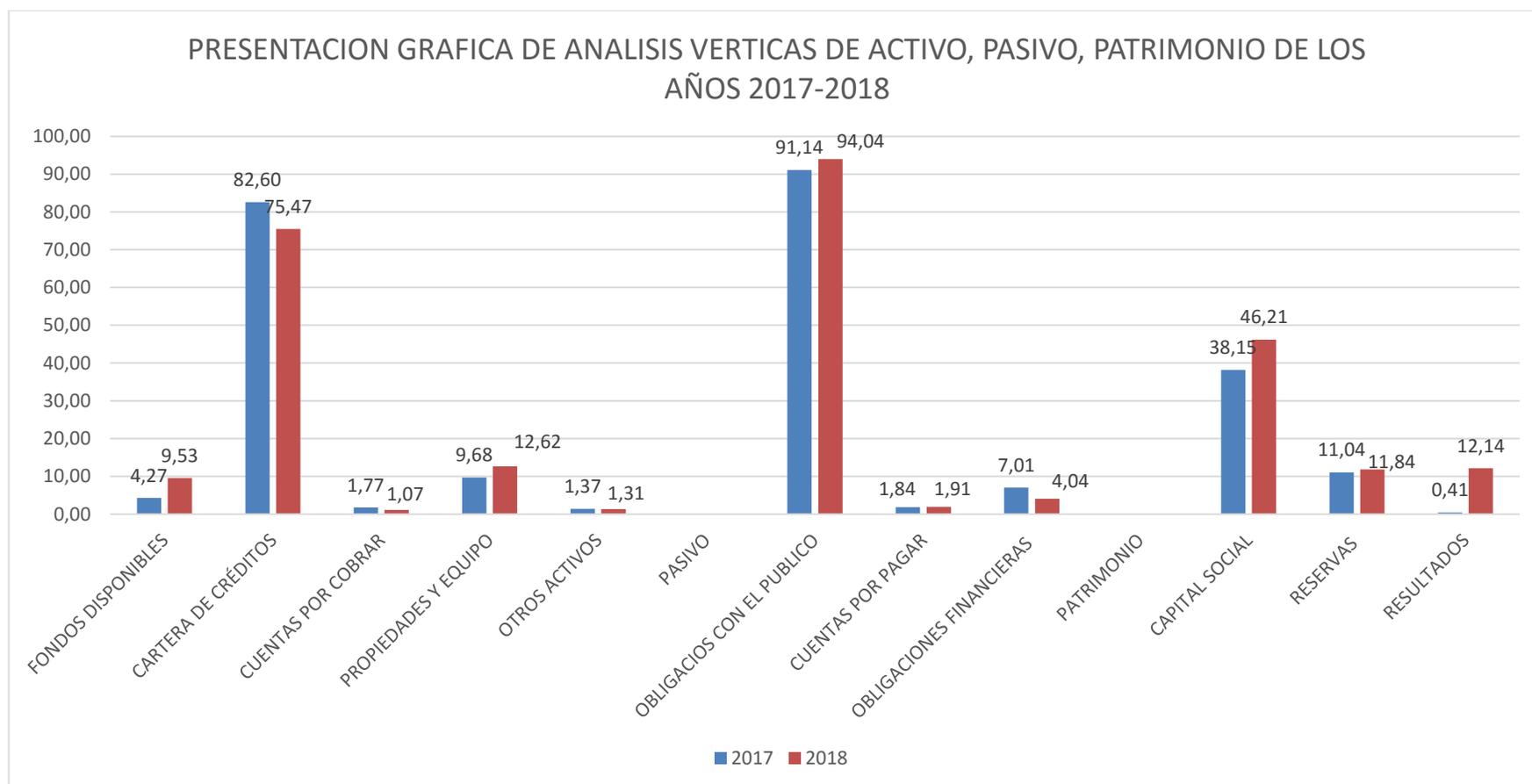
- Obligaciones con el público. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 91.14% con relación al total del pasivo y en el año 2018 tiene un peso de 94.04%. indica la buena gestión de la matriz en la captación de fondos del público, lo cual la matriz está obligada a devolver al momento que los propietarios deseen.
- Cuentas por pagar. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 1.84% con relación al del pasivo y en el año 2018 tiene un peso de 1.91%. Abarca los intereses en captaciones y también remuneraciones, beneficios sociales y retenciones que deben ser cubierto de inmediato.
- Obligaciones financieras. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 7.01% con relación al del pasivo y en el año 2018 tiene un peso de 4.04%. Abarca los valores que la matriz tiene que pagar a instituciones financieras. Estos valores deberían empezar a bajar.

PATRIMONIO

- Capital social. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 18.15% con relación al total del patrimonio y en el año 2018 tiene un peso de 46.21%. Abarca los certificados de aportación de los socios este rubro requiere que se siga incrementando.
- Reservas. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 11.04% con relación al total del patrimonio y en el año 2018 tiene un peso de 11.84%. Las reservas son muy bajas y con la última pérdida las reservas ya no existen.
- Aporte patrimonial. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 50.40% con relación al total del patrimonio y en el año 2018 tiene un peso de 54.09%. Los valores de este rubro deberían subir.
- Resultados. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 0.41% con relación al total del patrimonio y en el año 2018 tiene un peso de -12.14%. en el año cero salen sin utilidad y en el último año terminan con pérdida. Los directivos deben tomar decisiones.

4.5.1.3 Representación Gráfica del Activo pasivo y patrimonio de Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2017-2018

Gráfico 1 Representación gráfica del Análisis Vertical



Fuente: COAC Acción y Desarrollo
Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

Con la representación de la gráfica, demostramos que Fondos disponibles durante los años 2017 – 2018 tuvo un incremento del 5.26% debido a que hubo captación de fondos del público y también no se ha podido colocar el dinero en cartera de créditos; Cartera de Créditos entre los años 2017 – 2018 tuvo un decremento del 7.13% debido a no pudieron aprobar varias carpetas para la entrega de créditos; obligaciones con el público subió un 2.09% debido a que se captó dinero del público; capital social durante los años 2017 – 2018 tuvo un incremento del 8.06% debido a que se captó varios socios; .

4.5.2 Análisis Vertical del Estado de Resultados de los años 2017-2018

Tabla 11 Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION Y DESARROLLO					
ESTADO DE RESULTADOS					
ANALISIS VERTICAL 2017 - 2018					
CODIGO	CUENTA	AÑO 2017	ANALISIS VERTICAL 2017	AÑO 2018	ANALISIS VERTICAL AL 2018
4,00	GASTOS	744.752,27	100%	994.924,96	100%
41,00	INTERESES CAUSADOS	116.522,53	15,65%	148.050,51	14,88%
4.101,00	Obligaciones con el público	99.858,62	13,41%	140.693,40	14,14%
410.115,00	Depósitos de ahorro	29.802,13	4,00%	37.115,33	3,73%
410.130,00	Depósitos a plazo	70.056,49	9,41%	103.578,07	10,41%
410300	Obligaciones financieras	16.663,91	2,24%	7.357,11	0,74%
410.330,00	Obligaciones con entidades financieras del sector público	15.760,63	2,12%	7.357,11	0,74%
44,00	PROVISIONES	-	-	272.730,99	27,41%
4.402,00	Cartera de créditos	-	-	272.730,99	27,41%
440.240,00	Microcrédito	-	-	272.730,99	27,41%
45,00	GASTOS DE OPERACIÓN	543.767,35	73,01%	556.026,53	55,89%
4.501,00	Gastos de personal	291.969,77	39,20%	301.374,05	30,29%
450.105,00	Remuneraciones mensuales	203.973,46	27,39%	212.225,95	21,33%
450.110,00	Beneficios sociales	45.753,91	6,14%	37.037,97	3,72%
450.120,00	Aportes al IESS	18.147,05	2,44%	23.434,72	2,36%
450.135,00	Fondo de reserva IESS	10.256,61	1,38%	15.166,84	1,52%
450.190,00	Otros	13.838,74	1,86%	13.508,57	1,36%
450.20,	Honorarios	45.243,17	6,07%	50.076,49	5,03%
450.205,00	Directores	38.234,31	5,13%	15.571,44	1,57%
450.210,00	Honorarios profesionales	7.008,86	0,94%	34.505,05	3,47%

4.503,00	Servicios varios	88.653,01	11,90%	85.760,65	8,62%
450.305,00	Movilización, fletes y embalajes	16.738,71	2,25%	11.928,61	1,20%
450.315,00	Publicidad y propaganda	24.907,99	3,34%	25.939,31	2,61%
450.320,00	Servicios básicos	10.929,61	1,47%	7.249,24	0,73%
450.325,00	Seguros	416,99	0,06%	939,52	0,09%
450.330,00	Arrendamientos	17.724,42	2,38%	17.747,57	1,78%
450.390,00	Otros servicios	17.935,29	2,41%	21.956,40	2,21%
4.504,00	Impuestos, contribuciones y multas	27.330,53	3,67%	39.269,43	3,95%
450.405,00	Impuestos Fiscales	21.926,75	2,94%	18.062,47	1,82%
450.410,00	Impuestos Municipales	4.759,28	0,64%	1.593,82	0,16%
450.415,00	Aportes a la SEPS	-	-	8.031,73	0,81%
450.420,00	Aportes al COSEDE por prima fija	-	-	5.700,77	0,57%
450.490,00	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	644,50	0,09%	5.880,64	0,59%
4.505,00	Depreciaciones	39.459,01	5,30%	30.189,02	3,03%
450.505,00	Bienes arrendados	-	-	14.439,17	1,45%
450.525,00	Muebles, enseres y equipos de oficina	5.061,92	0,68%	5.547,69	0,56%
450.530,00	Equipos de computación	7.467,85	1,00%	8.495,03	0,85%
450.535,00	Unidades de transporte	10.896,32	1,46%	1.707,13	0,17%
4.507,00	Otros gastos	51.104,86	6,86%	49.356,89	4,96%
450.705,00	Suministros diversos	9.428,83	1,27%	11.968,23	1,20%
450.710,00	Donaciones	55,30	0,01%	9.132,55	0,92%
450.715,00	Mantenimiento y reparaciones	27.186,36	3,65%	24.820,60	2,49%
450.790,00	Otros	14.434,37	1,94%	3.435,51	0,35%
47,00	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	82.347,16	11,06%	18.116,93	1,82%
4.703,00	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	82.347,16	11,06	18.116,93	1,82%
5,00	INGRESOS	747.399,12	100%	921.715,54	100%

51,00	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	597.790,58	79,98%	575.212,10	62,41%
5.101,00	Depósitos	858,15	0,11%	1.417,50	0,15%
510.110,00	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	858,15	0,11%	1.417,50	0,15%
5.104,00	Intereses y descuentos de cartera de créditos	596.907,58	79,86%	573.794,60	62,25%
510.420,00	Cartera de microcrédito	541.718,95	72,48%	483.309,20	52,44%
510.450,00	De mora	52.327,53	7,00%	90.485,40	9,82%
52,00	COMISIONES GANADAS	3.932,77	0,53%	3.880,52	0,42%
5.290,00	Otras	3.932,77	0,53%	3.880,52	0,42%
54,00	INGRESOS POR SERVICIOS	8.225,37	1,10%	9.607,73	1,04%
5.404,00	Manejo y cobranzas	6.893,92	0,92%	7.727,17	0,84%
5.490,00	Otros servicios	1.331,45	0,18%	1.880,56	0,20%
549.005,00	Tarifados con costo máximo	1.331,45	0,18%	1.880,56	0,20%
56,00	OTROS INGRESOS	137.450,40	18,39%	333.015,19	36,13%
5.604,00	Recuperaciones de activos financieros	137.427,99	18,39%	322.072,65	34,94%
560.420,00	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	52.757,69	7,06%	322.072,65	34,94%
5.690,00	Otros	22,41	0,00%	10.942,54	1,19%
59,00	Pérdidas y ganancias	2.646,85	0,35%	73.209,42	7,94%

Fuente: COAC Acción y Desarrollo

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

GASTOS

- Intereses causados. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 15.65% con relación al total de gastos y en el año 2018 tiene un peso de 14.88%. Aquí se contabilizo los intereses que la matriz cancelo por captaciones de dinero y también por intereses pagados en créditos que la matriz solicito. El valor de este rubro subirá en la medida que las captaciones suban.
- Provisiones: - En el año 2018 tiene un peso proporcional del 27.41% con relación al total de gastos. Este rubro indica los valores que la cooperativa pierde al no poder recuperar

créditos vencidos.

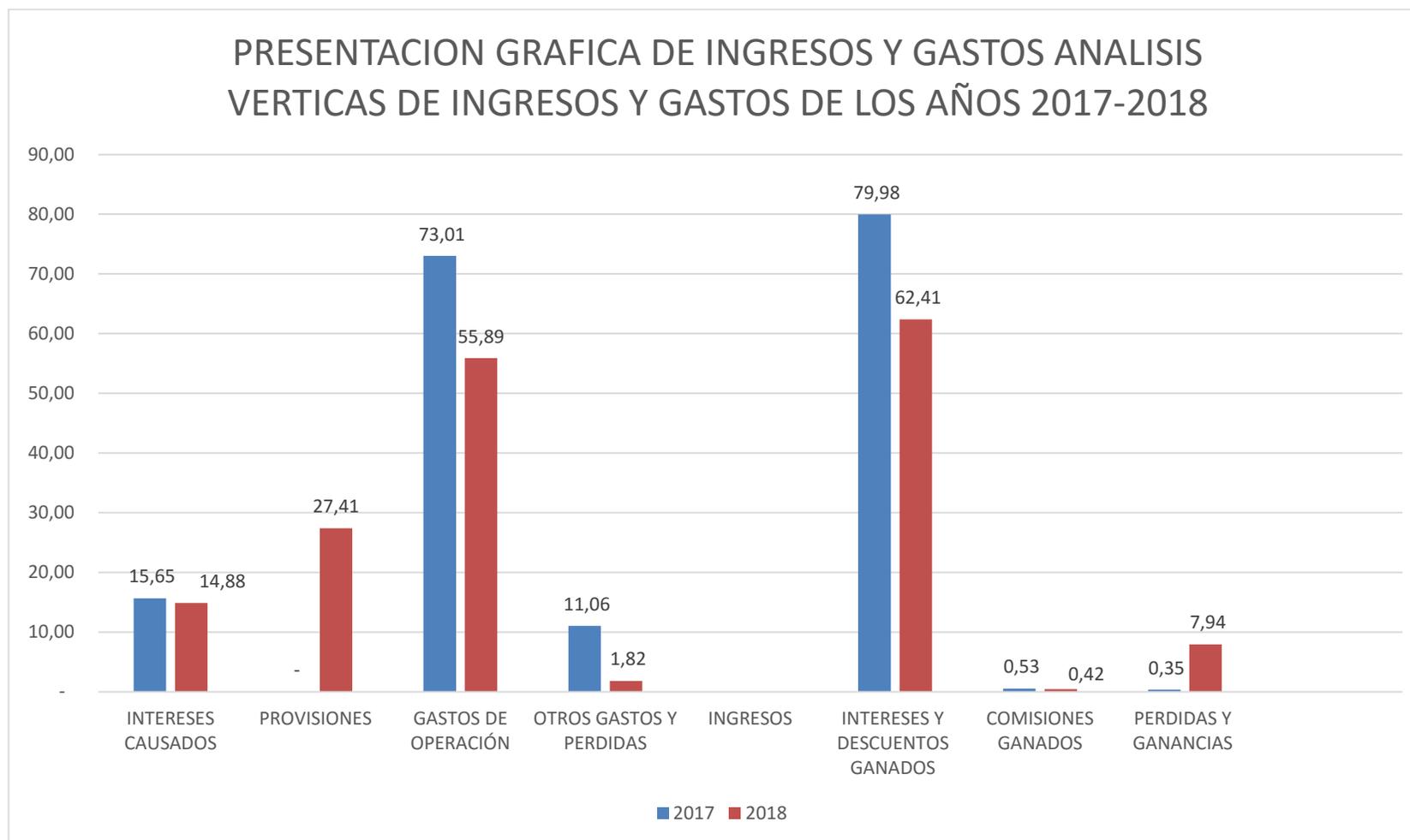
- Gastos operacionales. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 73.01% con relación al total de gastos y en el año 2018 tiene un peso de 55.89%. Abarca los pagos que la matriz realiza para el funcionamiento, se debe hacer un análisis por departamento para trabajar con personal necesario.
- Otros gastos y pérdidas. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 11.06% con relación al total de gastos y en el año 2018 tiene un peso de 1.82%. Se indica los valores que también perdieron por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores. Los directivos deben tomar decisiones.

INGRESOS

- Intereses y descuentos ganados. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 79.98% con relación al total de ingresos y en el año 2018 tiene un peso de 62.41%. Abarca los valores que la cooperativa ha cobrado a los prestatarios. Estos valores dependen de las colocaciones en cartera de créditos.
- Comisiones ganadas. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 0.53% con relación al total de ingresos y en el año 2018 tiene un peso de 0.42%. son los valores que la matriz a obtenido por servicios no financieros.
- Ingresos por servicios. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 1.10% con relación al total de ingresos y en el año 2018 tiene un peso de 1.04%. Este rubro abarca la gestión de cobranzas de créditos, habrá que mejorar provisiones en “E” tuvo un valor alto.
- Otros ingresos. - En el año 2017 tiene un peso proporcional del 18.39% con relación al total de ingresos y en el año 2018 tiene un peso de 36.13%. Se utilizó esta cuenta para asientos de cierre.

4.5.2.1 Representación Gráfica de Ingresos y Gastos del Análisis Vertical del Estado de Resultados 2017

Gráfico 2 Representación gráfica del Análisis Vertical de Ingresos y Gastos 2017-2018



Fuente: COAC Acción y Desarrollo

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

Con la representación gráfica, demostramos que Intereses Causados durante los 2017 – 2018 tuvo un decremento del 0.77% debido al incremento de la morosidad; gastos de operación también sufrió un decremento del 7.12% debido a la reducción de personal y varios gastos de gestión; intereses y descuentos también decreció en 14.57% debido a que la matriz subió la cartera vencida y con ello la morosidad y los prestatarios no cancelaron sus créditos; pérdidas y ganancias subió en 7.59% debido a que la agencia termino el ejercicio con perdida.

4.5.3 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2017– 2018

El análisis horizontal determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta de un periodo contable a otro.

Tabla 12 Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS HORIZONTAL 2017 - 2018					
CODIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
1	ACTIVO	3.327.061,17	3.772.117,55	445.056,38	13,38 %
11	FONDOS DISPONIBLES	142.203,09	359.654,81	217.451,72	152,92 %
1101	Caja	70.754,24	182.857,28	112.103,04	158,44 %
110105	Efectivo	68.754,24	182.612,80	113.858,56	165,60 %
110110	Caja chica	2.000,00	244,48	(1.755,52)	(87,78)%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	70.866,35	175.550,53	104.684,18	147,72 %
110305	Banco Central del Ecuador	21.590,05	33.171,17	11.581,12	53,64 %
110310	Bancos e instituciones financieras locales	16.872,13	76.914,05	60.041,92	355,86 %
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	32.404,17	65.465,31	33.061,14	102,03 %
1104	Efectos de cobro inmediato	582,50	1.247,00	664,50	114,08 %
110401	Efectos de cobro inmediato	582,50	1.247,00	664,50	114,08 %
14	CARTERA DE CRÉDITOS	2.748.157,33	2.846.774,13	98.616,80	3,59 %
1404	Cartera de microcrédito por vencer	1.910.253,70	1.927.702,57	17.448,87	0,91 %
140405	De 1 a 30 días	162.637,13	179.523,19	16.886,06	10,38 %
140410	De 31 a 90 días	153.439,17	160.842,82	7.403,65	4,83 %
140415	De 91 a 180 días	130.327,46	144.149,27	13.821,81	10,61 %
140420	De 181 a 360 días	128.609,17	133.558,77	4.949,60	3,85 %
140425	De más de 360 días	1.335.240,77	1.309.628,52	(25.612,25)	(1,92) %
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	565.178,78	550.450,81	(14.727,97)	2,61) %
142805	De 1 a 30 días	41.584,36	40.456,75	(1.127,61)	(2,71) %
142810	De 31 a 90 días	37.794,42	38.397,42	603,00	5,00 %
142815	De 91 a 180 días	34.019,72	32.192,33	(1.827,39)	5,37%
142820	De 181 a 360 días	33.351,87	30.229,88	(3.121,99)	(9,36) %
142825	De más de 360 días	418.428,41	409.174,43	(9.253,98)	(2,21) %
1452	Cartera de microcrédito vencida	404.439,32	500.335,22	95.895,90	23,71%
145205	De 1 a 30 días	38.727,14	42.018,04	3.290,90	8,50 %
145210	De 31 a 90 días	24.866,27	27.182,48	2.316,21	9,31 %
145215	De 91 a 180 días	21.675,69	23.159,84	1.484,15	6,85 %
145220	De 181 a 360 días	18.614,19	19.953,79	1.339,60	7,20 %
145225	De más de 360 días	300.556,03	388.021,07	87.465,04	29,10 %
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(131.714,47)	(131.714,47)	0	0%
149920	(Cartera de microcréditos)	(131.714,47)	(131.714,47)	0	0%
16	CUENTAS POR COBRAR	58.914,99	40.280,85	(18.634,14)	(31,63%)

1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	22.920,75	19.903,23	(3.017,52)	(13,17) %
160320	Cartera de microcrédito	22.920,75	19.903,23	(3.017,52)	(13,17) %
1614	Pagos por cuenta de socios	197,01	402,61	205,60	104,36%
161430	Gastos judiciales	197,01	402,61	205,60	104,36 %
1615	Intereses reestructurados por cobrar	15.382,23	2.865,07	(12.517,16)	(81,37) %
161520	Intereses de cartera de microcrédito	15.382,23	2.865,07	(12.517,16)	(81,37) %
1690	Cuentas por cobrar varias	20.415,00	17.109,94	(3.305,06)	(16,19) %
169005	Anticipos al personal	20.415,00	530,00	(19.885,00)	(97,40) %
169090	Otras	-	16.579,94	16.579,94	0%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	322.216,67	475.983,57	153.766,90	47,72 %
1802	Edificios	304.718,89	475.319,84	170.600,95	55,99 %
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	55.427,06	63.680,33	8.253,27	14,89 %
1806	Equipos de computación	37.976,47	43.078,17	5.101,70	13,43 %
1807	Unidades de transporte	65.047,40	65.047,40	0	0%
1890	Otros	26.880,04	26.880,04	0	0%
1899	(Depreciación acumulada)	(167.833,19)	(198.022,21)	(30.189,02)	17,99 %
189905	(Edificios)	(31.578,34)	(46.017,51)	(14.439,17)	45,72 %
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	(28.257,88)	(33.805,57)	(5.547,69)	19,63 %
189920	(Equipos de computación)	(51.477,22)	(59.972,25)	(8.495,03)	16,50 %
189925	(Unidades de transporte)	(56.519,75)	(58.226,88)	(1.707,13)	3,02%
19	OTROS ACTIVOS	45.569,09	49.424,19	3.855,10	8,46 %
1904	Gastos y pagos anticipados	6.217,16	7.771,62	1.554,46	25,00 %
190490	Otros	6.087,16	7.771,62	1.684,46	27,67 %
1905	Gastos diferidos	32.930,27	34.386,27	1.456,00	4,42 %
190520	Programas de computación	32.930,27	34.386,27	1.456,00	4,42 %
1990	Otros	6.421,66	7.266,30	844,64	13,15 %
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	-	95,17	95,17	100%
199010	Otros impuestos	6.234,51	7.171,13	936,62	15,02%
2	PASIVOS	2.680.593,59	3.169.227,75	488.634,16	18,23 %
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2.443.179,27	2.980.405,33	537.226,06	21,99 %
2101	Depósitos a la vista	1.231.764,62	1.593.960,07	362.195,45	29,40 %
210135	Depósitos de ahorro	1.218.449,12	1.590.989,84	372.540,72	30,57 %
210140	Otros depósitos	12.733,00	520,00	(12.213,00)	(95,92) %
210150	Depósitos por confirmar	582,50	2.450,23	1.867,73	320,64%
2103	Depósitos a plazo	862.504,00	997.795,15	135.291,15	15,69%
210305	De 1 a 30 días	145.388,23	117.131,10	(28.257,13)	(19,44) %
210310	De 31 a 90 días	224.849,64	307.629,31	82.779,67	36,82%
210315	De 91 a 180 días	240.863,75	243.172,56	2.308,81	0,96 %
210320	De 181 a 360 días	221.402,38	296.862,18	75.459,80	34,08 %
210325	De más de 361 días	30.000,00	33.000,00	3.000,00	10,00 %
2105	Depósitos restringidos	348.910,65	388.650,11	39.739,46	11,39 %
25	CUENTAS POR PAGAR	49.449,65	60.631,72	11.182,07	22,61 %

2501	Intereses por pagar	19.798,24	23.286,81	3.488,57	17,62 %
250115	Depósitos a plazo	19.798,24	23.286,81	3.488,57	17,62 %
2503	Obligaciones patronales	17.798,25	15.800,08	(1.998,17)	(11,23) %
250305	Remuneraciones	-	830,59	830,59	100%
250310	Beneficios Sociales	13.127,71	11.366,85	(1.760,86)	(13,41) %
250315	Aportes al IESS	3.913,74	3.526,02	(387,72)	(9,91) %
250320	Fondo de reserva IESS	42,48	76,62	34,14	80,37%
2504	Retenciones	4.059,87	11.458,89	7.399,02	182,25%
250405	Retenciones fiscales	4.059,87	11.458,89	7.399,02	182,25 %
2505	Contribuciones, impuestos y multas	14,92	165,36	150,44	1,008,31%
250590	Otras contribuciones e impuestos	14,92	165,36	150,44	1,008,31%
2506	Proveedores	2.320,00	973,92	(1.346,08)	58,02%
2590	Cuentas por pagar varias	5.458,37	8.946,66	3.488,29	63,91%
259090	Otras cuentas por pagar	5.458,37	8.946,66	3.488,29	63,91 %
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	187.952,00	128.190,70	(59.761,30)	(31,80)%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	187.952,00	128.190,70	(59.761,30)	(31,80)%
260605	De 1 a 30 días	4.862,94	5.094,53	231,59	4,76 %
260610	De 31 a 90 días	9.849,48	10.292,73	443,25	4,50 %
260615	De 91 a 180 días	14.838,30	15.535,98	697,68	4,70 %
260620	De 181 a 360 días	30.210,58	28.922,43	(1.288,15)	(4,26)%
260625	De más de 360 días	128.190,70	68.345,03	(59.845,67)	(46,68)%
3	PATRIMONIO	646.467,58	602.889,80	(43.577,78)	(6,74)%
31	CAPITAL SOCIAL	246.609,46	278.581,43	31.971,97	12,96 %
3103	Aportes de socios	246.609,46	278.581,43	31.971,97	12,96 %
33	RESERVAS	71.397,07	71.397,07	0	0%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	71.397,07	71.397,07	0	0%
330105	Reserva Legal Irrepartible	-	71.397,07	71.397,07	100%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	325.814,20	326.120,72	306,52	0,09%
3401	Otros aportes patrimoniales	325.814,20	326.120,72	306,52	0,09%
36	RESULTADOS	2.646,85	(73.209,42)	(75.856,27)	2.865,91%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	-	(73.209,42)	(73.209,42)	100%

Fuente: COAC Acción y Desarrollo

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

4.5.3.1 Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

2017-2018

ACTIVO

Una vez concluido el análisis horizontal de estado de situación financiera se puede evidenciar que fondos disponibles posee una consideración positiva al sufrir un incremento

152.92% durante los años 2017-2018 mientras que cartera de crédito tuvo un incremento de 3.59% lo que es demasiado bajo tratándose del activo productivo; cuentas por cobrar decreció -31.63% significa que hubo gestión para recuperación de valores; propiedad planta y equipo subió positivamente en 42.72% también es positivo; otros activos tuvo un crecimiento positivo del 8.46%

- **Fondos disponibles.** - este grupo contable en el ejercicio económico 2017 tiene un valor de USD\$ 142.203.09 para el año 2018 tiene una variación absoluta de USD\$ 217.451.72
- **Cartera de Créditos.** - este grupo contable en el ejercicio económico 2017 tiene un valor de USD\$ 2.748.157,33 para el año 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 98.616.56.
- **Cuentas por cobrar.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 18.634.14 lo que equivale a una variación porcentual de 31.63%.
- **Propiedad Planta y Equipo.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 153.766.90 lo que equivale a una variación porcentual de 47.72%.
- **Otros Activos.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 3.855.10 lo que equivale a una variación porcentual de 8.46%.

PASIVO

Analizando el pasivo se puede evidenciar que obligaciones con el público sufrió un incremento positivo del 21.99% significa que hubo gestión en captar dinero del público; cuentas por pagar subió en 22.61%; obligaciones financieras disminuyó -31.80% esto es positivo para la matriz.

- **Obligaciones con el público.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 537.226.06 lo que equivale a una variación porcentual de 21.99%.
- **Cuentas por pagar.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018

tuvo una variación absoluta de USD\$ 11.182.07 lo que equivale a una variación porcentual de 22.61%.

- **Obligaciones financieras.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 59.761.30 lo que equivale a una variación porcentual de 31.80%.

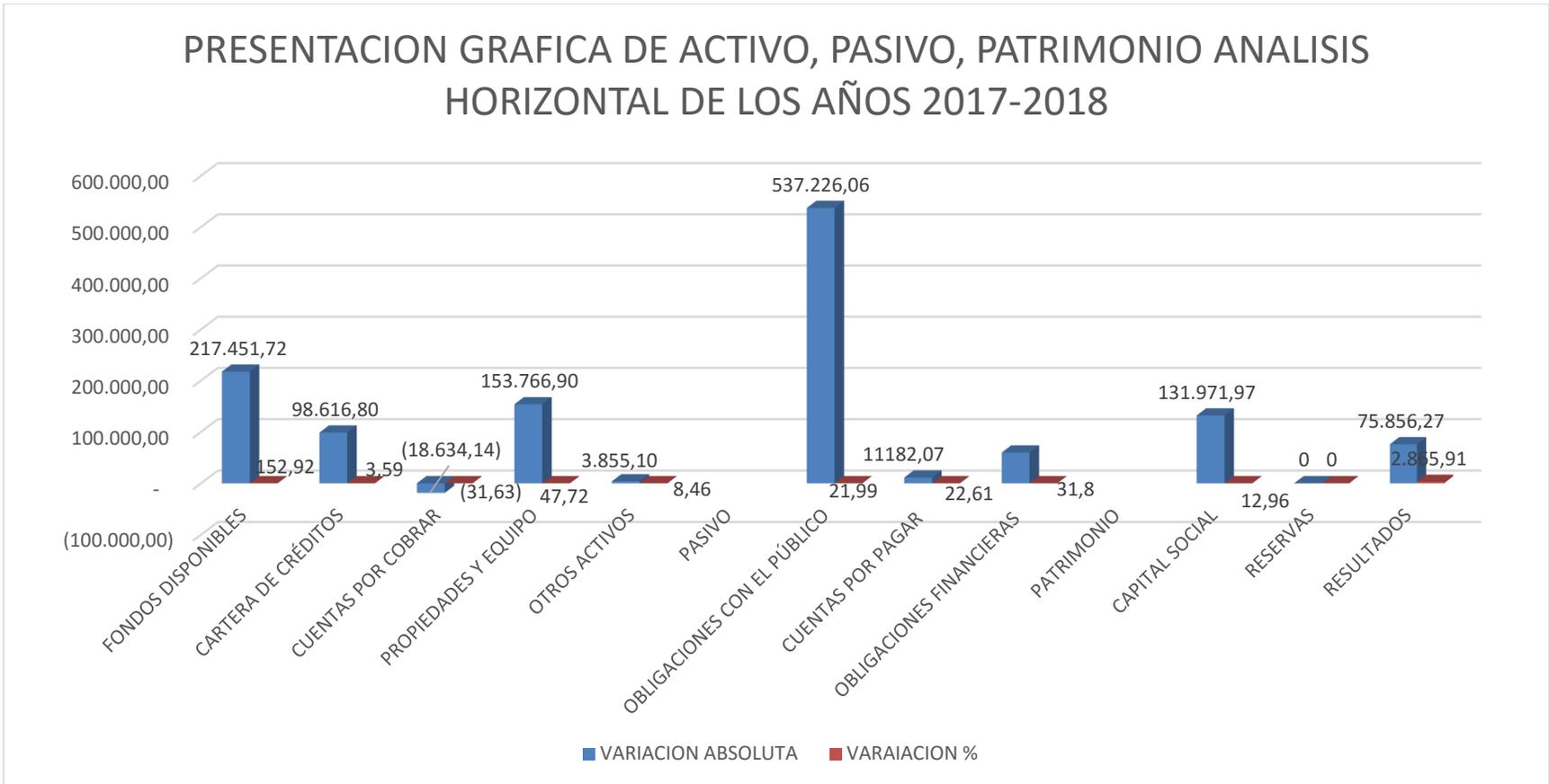
PATRIMONIO

Analizando los resultados del patrimonio indicamos que capital social subió en 12.96%; reservas se mantiene sin variaciones lo que es negativo para la matriz; otros aportes 0.09% también es positivo

- **Capital Social.** este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 131.971.97 lo que equivale a una variación porcentual de 12.96%.
- **Reservas.** - este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 0.00 lo que equivale a una variación porcentual de 0.00%.
- **Resultados.**- este grupo contable entre los ejercicios económicos 2017 – 2018 tuvo una variación absoluta de USD\$ 75.856.27 lo que equivale a una variación porcentual de 2.865.91

4.5.3.2 Representación Gráfica de Análisis Horizontal de Activo Pasivo y Patrimonio de Estado de Situación Financiera 2017-2018

Gráfico 3 Representación gráfica del Análisis horizontal de Activo, Pasivo, Patrimonio de los años 2017-2018



Fuente: COAC Acción y Desarrollo
Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

De acuerdo a la representación gráfica se observa que: fondos disponibles tuvo un incremento por el dinero de las cuentas caja, bancos y efectos de cobro inmediato; cartera de créditos tuvo un incremento por cartera de microcréditos por vencer y cartera de microcrédito vencida; cuentas por cobrar decreció debido a que liquidaron varios préstamos internos; Propiedad Planta y Equipo se incrementó por edificios, muebles de oficina y equipos de computación; Obligaciones con el público se incrementó por depósitos a la vista y depósitos a plazo; Patrimonio decreció debido a las pérdidas que sufrió en el año 2018.

4.5.4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2017-2018

Tabla 13 Análisis Horizontal del Estados de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION Y DESARROLLO					
ESTADO DE RESULTADOS					
ANALISIS HORIZONTAL 2017 – 2018					
CODIGO	CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
4	GASTOS	744.752,27	994.924,96	250.172,69	33,59 %
41	INTERESES CAUSADOS	116.522,53	148.050,51	31.527,98	27,06 %
4101	Obligaciones con el público	99.858,62	140.693,40	40.834,78	40,89 %
410115	Depósitos de ahorro	29.802,13	37.115,33	7.313,20	24,54 %
410130	Depósitos a plazo	70.056,49	103.578,07	33.521,58	47,85 %
4103	Obligaciones financieras	16.663,91	7.357,11	(9.306,80)	(55,85)%
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	15.760,63	7.357,11	(8.403,52)	(53,32)&
44	PROVISIONES	-	272.730,99	272.730,99	100%
4402	Cartera de créditos	-	272.730,99	272.730,99	100%
440240	Microcrédito	-	272.730,99	272.730,99	100%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	543.767,35	556.026,53	12.259,18	2,25 %
4501	Gastos de personal	291.969,77	301.374,05	9.404,28	3,22 %
450105	Remuneraciones mensuales	203.973,46	212.225,95	8.252,49	4,05 %
450110	Beneficios sociales	45.753,91	37.037,97	(8.715,94)	(19,05)%

450120	Aportes al IESS	18.147,05	23.434,72	5.287,67	29,14 %
450135	Fondo de reserva IESS	10.256,61	15.166,84	4.910,23	47,87 %
450190	Otros	13.838,74	13.508,57	(330,17)	(2,39)%
4502	Honorarios	45.243,17	50.076,49	4.833,32	10,68 %
450205	Directores	38.234,31	15.571,44	(22.662,87)	(59,27)%
450210	Honorarios profesionales	7.008,86	34.505,05	27.496,19	392,31 %
4503	Servicios varios	88.653,01	85.760,65	(2.892,36)	(3,26)%
450305	Movilización, fletes y embalajes	16.738,71	11.928,61	(4.810,10)	(28,74)%
450315	Publicidad y propaganda	24.907,99	25.939,31	1.031,32	4,14 %
450320	Servicios básicos	10.929,61	7.249,24	(3.680,37)	(33,67)%
450325	Seguros	416,99	939,52	522,53	125,31 %
450330	Arrendamientos	17.724,42	17.747,57	23,15	0,13 %
450390	Otros servicios	17.935,29	21.956,40	4.021,11	22,42 %
4504	Impuestos, contribuciones y multas	27.330,53	39.269,43	11.938,90	43,68 %
450405	Impuestos Fiscales	21.926,75	18.062,47	(3.864,28)	(17,62)%
450410	Impuestos Municipales	4.759,28	1.593,82	(3.165,46)	(66,51)%
450415	Aportes a la SEPS	-	8.031,73	8.031,73	100%
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	-	5.700,77	5.700,77	100%
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	644,50	5.880,64	5.236,14	812,43 %
4505	Depreciaciones	39.459,01	30.189,02	(9.269,99)	(23,49)%
450505	Bienes arrendados	-	14.439,17	14.439,17	100%
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	5.061,92	5.547,69	485,77	9,60 %
450530	Equipos de computación	7.467,85	8.495,03	1.027,18	13,75 %
450535	Unidades de transporte	10.896,32	1.707,13	(9.189,19)	(84,33)%
4507	Otros gastos	51.104,86	49.356,89	(1.747,97)	(3,42)%
450705	Suministros diversos	9.428,83	11.968,23	2.539,40	26,93 %
450710	Donaciones	55,30	9.132,55	9.077,25	16.414,56

450715	Mantenimiento y reparaciones	27.186,36	24.820,60	(2.365,76)	(8,70)%
450790	Otros	14.434,37	3.435,51	(10.998,86)	(76,20)%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	82.347,16	18.116,93	(64.230,23)	(78,00)%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	82.347,16	18.116,93	(64.230,23)	(78,00)%
5	INGRESOS	747.399,12	921.715,54	174.316,42	23,32 %
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	597.790,58	575.212,10	(22.578,48)	(3,78)%
5101	Depósitos	858,15	1.417,50	559,35	65,18 %
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	858,15	1.417,50	559,35	65,18 %
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	596.907,58	573.794,60	(23.112,98)	(3,87)%
510420	Cartera de microcrédito	541.718,95	483.309,20	(58.409,75)	(10,78)%
510450	De mora	52.327,53	90.485,40	38.157,87	72,92 %
52	COMISIONES GANADAS	3.932,77	3.880,52	(52,25)	(1,33)%
5290	Otras	3.932,77	3.880,52	(52,25)	(1,33)%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	8.225,37	9.607,73	1.382,36	16,81 %
5404	Manejo y cobranzas	6.893,92	7.727,17	833,25	12,09 %
5490	Otros servicios	1.331,45	1.880,56	549,11	41,24 %
549005	Tarifados con costo máximo	1.331,45	1.880,56	549,11	41,24 %
56	OTROS INGRESOS	137.450,40	333.015,19	195.564,79	142,28 %
5604	Recuperaciones de activos financieros	137.427,99	322.072,65	184.644,66	134,36 %
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	52.757,69	322.072,65	269.314,96	510,48 %
5690	Otros	22,41	10.942,54	10.920,13	48.728,83
59	Pérdidas y ganancias	2.646,85	73.209,42	70.562,57	2.665,91

Fuente: COAC Acción y Desarrollo

Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

4.5.4.1 INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADOS DE RESULTADOS 2017-2018

GASTOS

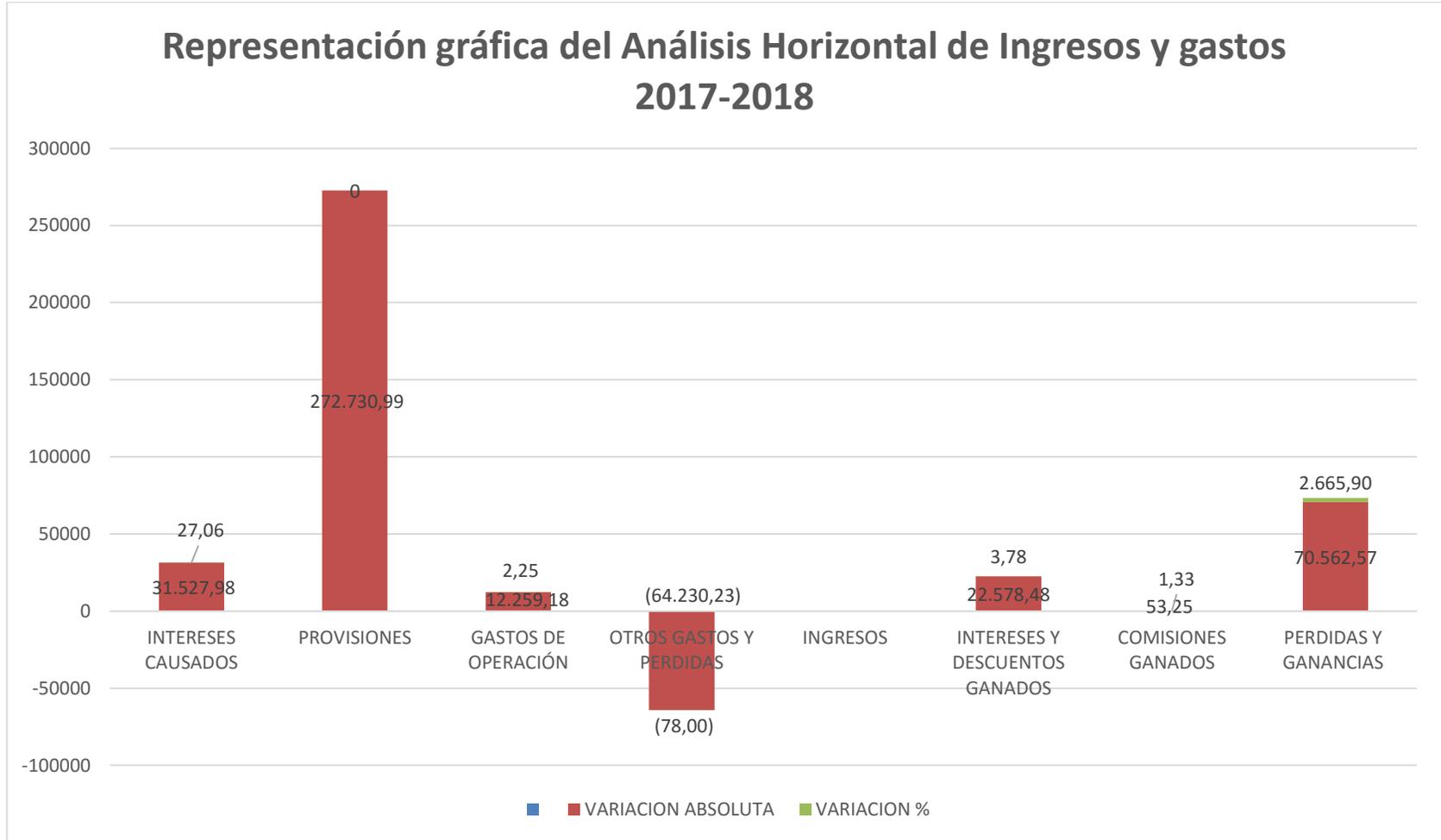
Intereses causados sufrió un incremento debido al pago de intereses en ahorros y plazos, también por las pérdidas en provisiones esto no es beneficioso para la matriz; gastos operacionales subió debido a pago en gasto de operación y otras perdidas tampoco estos gastos fueron beneficios;

INGRESOS

Descuento de intereses decreció debido a que la agencia cobro menos intereses y descuentos en cartera de créditos; Ingreso por servicios subió mínimamente por manejo y cobranzas; Otros ingresos sufrió un incremento por recuperación de activos financieros, estos ingresos no fueron suficientes la matriz termino con perdida.

4.5.4.2 Representación Gráfica de Análisis Horizontal de Ingresos y Gastos de Estados de Resultados 2017- 2018

Gráfico 4 Representación gráfica del Análisis Horizontal de Ingresos y gastos 2017-2018



Fuente: COAC Acción y Desarrollo
Autora: Susana Maribel Lema Cartajena

Intereses causados sufrió un incremento debido al pago de intereses en ahorros y plazos, también por las pérdidas en provisiones esto no es beneficioso para la matriz; gastos operacionales subió debido a pago en gasto de operación y otras perdidas tampoco estos gastos fueron beneficios; Descuento de intereses decreció debido a que la agencia cobro menos intereses y descuentos en cartera de créditos; Ingreso por servicios subió mínimamente por manejo y cobranzas; Otros ingresos sufrió un incremento por recuperación de activos financieros, estos ingresos no fueron suficientes la matriz termino con perdida.

4.6 RATIOS FINANCIEROS

4.6.1 Ratios de Liquidez

Tabla 14 Ratios de Liquidez año 2017-2018

INDICADORES DE LIQUIDEZ	Fondos disponibles	142.203,09	11.54%	359.654,81	12.06%
	Total depósitos a corto plazo	1.231.764,62		2.980.405,33	

Autora: Susana Maribel Lema

El nivel de disponibilidad de la agencia para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad durante el año 2017 fue de 11.54%; y en el año 2018 fue de 12.06%

4.6.2 Ratios de Rentabilidad

Tabla 15 Ratios de Rentabilidad año 2017-2018

		Año 2017		Año 2018	
RENTABILIDAD	Resultado de ejercicio	2.646,85	0,41%	73.209,42	11.72 %
	Patrimonio Promedio	646.467,58		624.678,69	

Autora: Susana Maribel Lema

La utilidad del período 2017 representa el 0.41% y en el año 2018 representa el 11.72% del patrimonio promedio.

Tabla 16 Ratios de Rentabilidad año 2017-2018

		Año2017		Año2018	
RENTABILIDAD	Resultado del Ejercicio	2.646,85	0,08%	73.209,42	2%
	Total activo promedio	3.327.061,17		3.549.589,36	

Autora: Susana Maribel Lema

La utilidad del período 2017 representa 0.08% y del periodo 2018 representa el 2%% del activo promedio.

Tabla 17 Ratios de Estabilidad año 2017-2018

		Año2017		Año 2018	
ESTABILIDAD	Depósitos a la vista	2.443.179,27	73,43%	2.980.405,33	79,01%
	Total Activos	3.327.061,17		3.772.117,55	

Autora: Susana Maribel Lema

La Cooperativa se financia del total de sus Activos con los depósitos de los socios en el año 2017 en un 73.43% y para el año 2018 existe un incremento 79.01% indica que la cooperativa de ahorro y crédito no cuenta con programas de mercadeo eficaces.

4.6.3 Ratios de Morosidad

Tabla 18 Ratios de Morosidad año 2017-2018

		Año 2017		Año 2018	
MOROSIDAD DE CARTERA	Cartera improductiva	969.618,10	35%	1.050.786,03	36.91%
	Total de Cartera	2.748.157,33		2.846.774,13	

Autora: Susana Maribel Lema

La relación cartera vencida con relación a cartera total en el año 2017 es el 35% y para el año 2018 es el 36.91%, decir que no es manejable el índice de cartera vencida

4.6.4 Ratios de Solvencia.

Tabla 19 Ratios de Solvencia año 2017-2018

APALANCAMIENTO	Año 2017		Año 2018	
	Patrimonio	646.467,58	19%	602.889,80
Total Activo	3.327.061,17	3.772.117,55		

La Solvencia para el año 2017 representa el 19% y en el año 2018 el 16% que mantiene la institución, debido a un mayor crecimiento en los activos.

4.7 TOMA DE DECISIONES

4.7.1 Liquidez

De acuerdo a este indicador en el año 2017 y 2018 la agencia puede atender hasta el 12% de depósitos a corto plazo con fondos disponibles.

4.7.2 Rentabilidad

La utilidad del período 2017 representa el 0.41% que es demasiado bajo y en el año 2018 representa el 12% del patrimonio promedio.

4.7.3 Estabilidad

La Cooperativa se financia del total de sus Activos con los depósitos de los socios en el año 2017 en un 73.43% y para el año 2018 existe un incremento 79.01% indica que la cooperativa de ahorro y crédito no cuenta con programas de mercadeo eficaces.

4.7.4 Morosidad

La relación cartera vencida con relación a cartera total en el año 2017 es el 15% y para el año 2018 es el 18%, decir que no es manejable el índice de cartera vencida.

4.7.5 Solvencia

Al existir un mayor crecimiento de solvencia entre el año 2017 y 2018 podemos, presupuestar una mayor cantidad de dinero al activo productivo, en este caso sería al grupo de cartera, en donde se generan los ingresos propios de la cooperativa.

CONCLUSIONES

- Con la técnica de árbol de problema se identificó las causas y efectos que tenían la oficina matriz al no cumplir con el análisis financiero también cooperativa no tiene una partida presupuestaria para la contratación de un analista financiero externo, ya que a través de esta investigación le ayudara a tomar las mejores decisiones y poder llevar una adecuada administración cumpliendo con los indicadores financieros que la SEPS solicita al momento de realizar la auditoria.
- Se realizó el análisis horizontal de los estados financieros 2017 – 2018, se estableció que dentro del activo y cartera de créditos obtuvo la mayor variación con USD\$ 98.616,80 y en el pasivo obligaciones con el público con un valor de USD\$ 537.226,06 y en el patrimonio en aporte patrimonial un valor de USD\$ 306,52 en las que se pudo identificar los punto débil y fuerte que maneja la agencia.
- Se aplicó los análisis de liquidez, rentabilidad, y morosidad mediante análisis vertical a los estados financieros implantó que cartera de créditos en el año 2017 tiene mayor porcentaje de 82,60% y en el año 2018 con un porcentaje de 75.47% con esto permitió conocer la realidad económica de la oficina matriz.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la institución realizar un análisis financiero de manera constante no solo de una agencia sino de cada una de ellas y así poder corregir las fallas que se están presentando para poder tomar decisiones tomando en cuenta el análisis.
- Se recomienda aplicar formulas fáciles de interpretar y entender para llegar a una sola decisión según las normativas internas que involucren a toda la institución, mismas que sirvan de apoyo y sustento en cada uno de los procesos a realizarse dentro de la institución.
- Finalmente se recomienda interpretar y analizar claramente la información que arroja al finalizar la investigación y así conocer la situación actual de la agencia para conocer su estado real y establecer un modelo de toma de decisiones para la alta gerencia en base a la interpretación de los resultados obtenidos.

BIBLIOGRAFIA

Hatten, K., Schendel, D., & Cooper, A. C. (1978). A strategic Model of the U. S. Brewing industry 1952-1971. Estados unidos: Academy of Management Journal.

Sanchez Zapata, P. (2011).

Mejias, A. (06 de 2018). Quienes son los usuarios de los estados financieros . Obtenido de quienes son los usuarios de los estados financieros. Olalla, F. (22 de 05 de 2012).

Wikilibros Finanzas. Obtenido de Introduccion financiero: http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis.

Mintzberg, H., & Quinn, J. (1993). Proceso estratégico conceptos contextos y casos .Colombia D. F. : Prentice Hall Hispanoamericana S. A.

Mustelier, M. d., & Salas, H. (s.f.). Capital de Trabajo. Consideraciones Teóricas. Obtenido de Ilustrados:

<http://www.ilustrados.com/tema/8616/Capital-TrabajoConsideracioneseoricas>.

Romero, J. (2000). Contabilidad Superior. Mexico D. F.: Mc Graw Hill Interamericana Editores.

Sabino, C. (1991). Diccionario de economia y finanzas. Caracas: Panapo.

Zapata Sanchez, P. (2011). Contabilidad General (7 ed.). Bogota: McGraw-Hill Interamericana.

Porto Pérez, J. (2014). Definición de análisis financiero. Obtenido de Definición de análisis financiero.

<https://definicion.de/analisis-financiero/>.

Raffino, M. E. (18 de 06 de 2019). ESTADOS FINANCIEROS. Obtenido de ESTADOS FINANCIEROS: <https://concepto.de/estados-financieros/>.

ANEXOS

Anexo 1: Ruc de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo LTDA.



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 0691704092001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION Y DESARROLLO LTDA

NOMBRE COMERCIAL: COCREAD
REPRESENTANTE LEGAL: CHUCURI MALAN JOSE ALFREDO
CONTADOR: VALDIVIEZO SANGACHA ANIBAL MIGUEL
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI **CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 04/12/2000
FEC. INSCRIPCIÓN: 04/01/2001 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 23/05/2017
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DOMICILIO TRIBUTARIO
 Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Barrio: SAN MARTIN Calle: FRANCIA Numero: 16-30 Interseccion: ISABEL DE GODIN
 Referencia ubicación: A UNA CUADRA DEL UPC Telefono Trabajo: 032944570 Fax: 032944570 Email: cocread_r@yahoo.es Celular: 0991655800 Email:
 jachmm@yahoo.es Celular: 0984342306

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.
 Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de regimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.
 Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	9	ABIERTOS	9
JURISDICCIÓN	1 ZONA 3 CHIMBORAZO	CERRADOS	0



Código: RIMRUC2018002275423
 Fecha: 17/10/2018 09:06:00 AM

Anexo 2: Carta de aceptación



Riobamba 20 de marzo de 2019

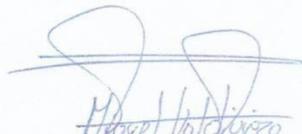
Master:
Gabriela vallejo
RECTORA DEL INSTITUTO TECNOLOGICO SUPERIOR "SAN GABRIEL"
Presente

De mi consideración

Reciba usted un atento saludo a la vez de éxitos en las funciones que tan acertadamente viene desempeñando la presente tiene por objeto el compromiso de la aceptación y entrega de la información competente para la ejecución del proyecto de investigación titulados **ANALISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA DE DESICIONES EN LA OFICINA RIOBAMBA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION Y DESARROLLO LTDA DEL PERIODO 2017 2018** tema que beneficiara a nuestra institución.

Por la aceptación a la presente me suscrito de usted

Atentamente



Ing. Aníbal Valdiviezo



CONTADOR GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION Y DESARROLLO

Matriz Riobamba: Av. Isabel de Godín y Francia / **Agencia Licto:** Av. Riobamba y García Moreno / **Agencia Cebadas:** Av. Justo Elías Ortiz y Calderón / **Agencia Cajabamba:** Av. Unidad Nacional e Ignacio de Castillo / **Agencia Guamote:** S. de Junío y Simón Bolívar / **Agencia Flores:** Edificio de Gobierno Parroquial Rural de Flores / **Agencia Mercado Matorista:** Interior del centro comercial del EMMPA / **Agencia Guayaquil Norte:** Parque California, sector Bancario / **Agencia Durán:** Sector El Recreo Primera Etapa / **Agencia Guayaquil Centro:** Pedro Pablo Gómez y García Moreno.

Teléfono: 032 944 570 / 042 674 396 / 042 103 225 / 042 375 423

email: cocread_r@yahoo.es / gerencia@accionydesarrollo.fin.ec

www.accionydesarrollo.fin.ec

Anexo 3: aprobación de tema



GABRIEL
REGISTRO INSTITUCIONAL
INSTITUTO A.C.I.
RUC PERSONA

INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR
"SAN GABRIEL"
PIONEROS EN EDUCACIÓN SUPERIOR
RUC: 0891701890001

RECIBO DE COBRO DERECHOS

Por 14,50

Fecha: 20 de Mayo del 2019

Recibi de: Susana Laura

La suma de: Catorce e. 50/100

Por concepto de: Oficina

TOTAL USD. 14,50

[Signature]
RECIBIDO

RECTORA
Presente.

De mi consideración:

Yo, Susana Laura, Alumna de la Sección de Estudios de la Facultad de Ciencias Exactas e Ingeniería, solicito a usted la suma de dinero que corresponde. Que se me pague el siguiente tema de la asignatura de Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones para la empresa Matriz de la Cooperativa de Ahorro y Desarrollo Ltda. en el Centro de Estudios Profesionales de Ingeniería, Agosto 2018.

Por lo que le solicito que me sea devuelto a la presente anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,

[Signature]
Susana Laura

RECTORADO

VALOR NO. **514.00**

Observaciones: 3.000 del Boleto de pago de curso
de gestión 2018-2019
de la Comisión
de

Anexo 4: Estados financiero 2017- 2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCION Y DESARROLLO			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
1	ACTIVO	3.327.061,17	3.772.117,55
11	FONDOS DISPONIBLES	142.203,09	359.654,81
1101	Caja	70.754,24	182.857,28
110105	Efectivo	68.754,24	182.612,80
110110	Caja chica	2.000,00	244,48
1103	Bancos y otras instituciones financieras	70.866,35	175.550,53
110305	Banco Central del Ecuador	21.590,05	33.171,17
110310	Bancos e instituciones financieras locales	16.872,13	76.914,05
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	32.404,17	65.465,31
1104	Efectos de cobro inmediato	582,50	1.247,00
110401	Efectos de cobro inmediato	582,50	1.247,00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	2.748.157,33	2.846.774,13
1404	Cartera de microcrédito por vencer	1.910.253,70	1.927.702,57
140405	De 1 a 30 días	162.637,13	179.523,19
140410	De 31 a 90 días	153.439,17	160.842,82
140415	De 91 a 180 días	130.327,46	144.149,27
140420	De 181 a 360 días	128.609,17	133.558,77
140425	De más de 360 días	1.335.240,77	1.309.628,52
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	565.178,78	550.450,81
142805	De 1 a 30 días	41.584,36	40.456,75
142810	De 31 a 90 días	37.794,42	38.397,42
142815	De 91 a 180 días	34.019,72	32.192,33
142820	De 181 a 360 días	33.351,87	30.229,88
142825	De más de 360 días	418.428,41	409.174,43
1452	Cartera de microcrédito vencida	404.439,32	500.335,22

145205	De 1 a 30 días	38.727,14	42.018,04
145210	De 31 a 90 días	24.866,27	27.182,48
145215	De 91 a 180 días	21.675,69	23.159,84
145220	De 181 a 360 días	18.614,19	19.953,79
145225	De más de 360 días	300.556,03	388.021,07
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(131.714,47)	(131.714,47)
149920	(Cartera de microcréditos)	(131.714,47)	(131.714,47)
16	CUENTAS POR COBRAR	58.914,99	40.280,85
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	22.920,75	19.903,23
160320	Cartera de microcrédito	22.920,75	19.903,23
1614	Pagos por cuenta de socios	197,01	402,61
161430	Gastos judiciales	197,01	402,61
1615	Intereses reestructurados por cobrar	15.382,23	2.865,07
161520	Intereses de cartera de microcrédito	15.382,23	2.865,07
1690	Cuentas por cobrar varias	20.415,00	17.109,94
169005	Anticipos al personal	20.415,00	530,00
169090	Otras	-	16.579,94
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	322.216,67	475.983,57
1802	Edificios	304.718,89	475.319,84
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	55.427,06	63.680,33
1806	Equipos de computación	37.976,47	43.078,17
1807	Unidades de transporte	65.047,40	65.047,40
1890	Otros	26.880,04	26.880,04
1899	(Depreciación acumulada)	(167.833,19)	(198.022,21)
189905	(Edificios)	(31.578,34)	(46.017,51)
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	(28.257,88)	(33.805,57)
189920	(Equipos de computación)	(51.477,22)	(59.972,25)

189925	(Unidades de transporte)	(56.519,75)	(58.226,88)
19	OTROS ACTIVOS	45.569,09	49.424,19
1904	Gastos y pagos anticipados	6.217,16	7.771,62
190490	Otros	6.087,16	7.771,62
1905	Gastos diferidos	32.930,27	34.386,27
190520	Programas de computación	32.930,27	34.386,27
1990	Otros	6.421,66	7.266,30
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	-	95,17
199010	Otros impuestos	6.234,51	7.171,13
2	PASIVOS	2.680.593,59	3.169.227,75
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2.443.179,27	2.980.405,33
2101	Depósitos a la vista	1.231.764,62	1.593.960,07
210135	Depósitos de ahorro	1.218.449,12	1.590.989,84
210140	Otros depósitos	12.733,00	520,00
210150	Depósitos por confirmar	582,50	2.450,23
2103	Depósitos a plazo	862.504,00	997.795,15
210305	De 1 a 30 días	145.388,23	117.131,10
210310	De 31 a 90 días	224.849,64	307.629,31
210315	De 91 a 180 días	240.863,75	243.172,56
210320	De 181 a 360 días	221.402,38	296.862,18
210325	De más de 361 días	30.000,00	33.000,00
2105	Depósitos restringidos	348.910,65	388.650,11
25	CUENTAS POR PAGAR	49.449,65	60.631,72
2501	Intereses por pagar	19.798,24	23.286,81
250115	Depósitos a plazo	19.798,24	23.286,81
2503	Obligaciones patronales	17.798,25	15.800,08
250305	Remuneraciones	-	830,59

250310	Beneficios Sociales	13.127,71	11.366,85
250315	Aportes al IESS	3.913,74	3.526,02
250320	Fondo de reserva IESS	42,48	76,62
2504	Retenciones	4.059,87	11.458,89
250405	Retenciones fiscales	4.059,87	11.458,89
2505	Contribuciones, impuestos y multas	14,92	165,36
250590	Otras contribuciones e impuestos	14,92	165,36
2506	Proveedores	2.320,00	973,92
2590	Cuentas por pagar varias	5.458,37	8.946,66
259090	Otras cuentas por pagar	5.458,37	8.946,66
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	187.952,00	128.190,70
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	187.952,00	128.190,70
260605	De 1 a 30 días	4.862,94	5.094,53
260610	De 31 a 90 días	9.849,48	10.292,73
260615	De 91 a 180 días	14.838,30	15.535,98
260620	De 181 a 360 días	30.210,58	28.922,43
260625	De más de 360 días	128.190,70	68.345,03
3	PATRIMONIO	646.467,58	602.889,80
31	CAPITAL SOCIAL	246.609,46	278.581,43
3103	Aportes de socios	246.609,46	278.581,43
33	RESERVAS	71.397,07	71.397,07
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	71.397,07	71.397,07
330105	Reserva Legal Irrepartible	-	71.397,07
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	325.814,20	326.120,72
3401	Otros aportes patrimoniales	325.814,20	326.120,72
36	RESULTADOS	2.646,85	(73.209,42)
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$ -	(73.209,42)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCIÓN Y DESARROLLO			
ESTADO DE RESULTADOS 2017-2018			
4,00	GASTOS	744.752,27	994.924,96
41,00	INTERESES CAUSADOS	116.522,53	148.050,51
4.101,00	Obligaciones con el público	99.858,62	140.693,40
410.115,00	Depósitos de ahorro	29.802,13	37.115,33
410.130,00	Depósitos a plazo	70.056,49	103.578,07
4.103,00	Obligaciones financieras	16.663,91	7.357,11
410.330,00	Obligaciones con entidades financieras del sector público	15.760,63	7.357,11
44,00	PROVISIONES	-	272.730,99
4.402,00	Cartera de créditos	-	272.730,99
440.240,00	Microcrédito	-	272.730,99
45,00	GASTOS DE OPERACIÓN	543.767,35	556.026,53
4.501,00	Gastos de personal	291.969,77	301.374,05
450.105,00	Remuneraciones mensuales	203.973,46	212.225,95
450.110,00	Beneficios sociales	45.753,91	37.037,97
450.120,00	Aportes al IESS	18.147,05	23.434,72
450.135,00	Fondo de reserva IESS	10.256,61	15.166,84
450.190,00	Otros	13.838,74	13.508,57
4.502,00	Honorarios	45.243,17	50.076,49
450.205,00	Directores	38.234,31	15.571,44
450.210,00	Honorarios profesionales	7.008,86	34.505,05
4.503,00	Servicios varios	88.653,01	85.760,65
450.305,00	Movilización, fletes y embalajes	16.738,71	11.928,61
450.315,00	Publicidad y propaganda	24.907,99	25.939,31
450.320,00	Servicios básicos	10.929,61	7.249,24
450.325,00	Seguros	416,99	939,52

450.330,00	Arrendamientos	17.724,42	17.747,57
450.390,00	Otros servicios	17.935,29	21.956,40
4.504,00	Impuestos, contribuciones y multas	27.330,53	39.269,43
450.405,00	Impuestos Fiscales	21.926,75	18.062,47
450.410,00	Impuestos Municipales	4.759,28	1.593,82
450.415,00	Aportes a la SEPS	-	8.031,73
450.420,00	Aportes al COSEDE por prima fija	-	5.700,77
450.490,00	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	644,50	5.880,64
4.505,00	Depreciaciones	39.459,01	30.189,02
450.505,00	Bienes arrendados	-	14.439,17
450.525,00	Muebles, enseres y equipos de oficina	5.061,92	5.547,69
450.530,00	Equipos de computación	7.467,85	8.495,03
450.535,00	Unidades de transporte	10.896,32	1.707,13
4.507,00	Otros gastos	51.104,86	49.356,89
450.705,00	Suministros diversos	9.428,83	11.968,23
450.710,00	Donaciones	55,30	9.132,55
450.715,00	Mantenimiento y reparaciones	27.186,36	24.820,60
450.790,00	Otros	14.434,37	3.435,51
47,00	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	82.347,16	18.116,93
4.703,00	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	82.347,16	18.116,93
5,00	INGRESOS	747.399,12	921.715,54
51,00	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	597.790,58	575.212,10
5.101,00	Depósitos	858,15	1.417,50
510.110,00	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	858,15	1.417,50
5.104,00	Intereses y descuentos de cartera de créditos	596.907,58	573.794,60
510.420,00	Cartera de microcrédito	541.718,95	483.309,20
	De mora		90.485,40

510.450,00		52.327,53	
52,00	COMISIONES GANADAS	3.932,77	3.880,52
5.290,00	Otras	3.932,77	3.880,52
54,00	INGRESOS POR SERVICIOS	8.225,37	9.607,73
5.404,00	Manejo y cobranzas	6.893,92	7.727,17
5.490,00	Otros servicios	1.331,45	1.880,56
549.005,00	Tarifados con costo máximo	1.331,45	1.880,56
56,00	OTROS INGRESOS	137.450,40	333.015,19
5.604,00	Recuperaciones de activos financieros	137.427,99	322.072,65
560.420,00	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	52.757,69	322.072,65
5.690,00	Otros	22,41	10.942,54
59,00	Pérdidas y ganancias	2.646,85	73.209,42