

Universidad Autónoma Particular de León
BIBLIOTECA GENERAL



Revisado el 91-04-29

Valor 1200

Nó Clasificación 1991 016 C.57

161 pag.

657
Estudios Financieros.
Banco de la JA

857.3
657

657 x 928

C



UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA
ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES
Y AUDITORIA

“ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS DEL
BANCO DE LOJA S. A., 1987 - 1988”

TESIS PREVIA A LA OBTENCION DEL TITULO
DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD
Y AUDITORIA

AUTORAS:

María Elena Ochoa Jaramillo Graciela Elizabeth Ordóñez Hidalgo

DIRECTOR:

Lcdo. Jorge Morillo R.

Loja - Ecuador

1990



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

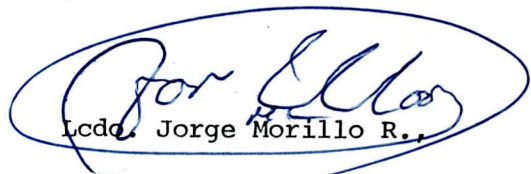
Septiembre, 2017

Lcdo. Jorge Morillo R.,

DIRECTOR DE TESIS,

CERTIFICO:

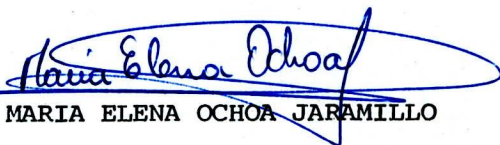
Que en mi calidad de Director de Tesis, he revisado y dirigido el presente trabajo, por lo que queda autorizada su presentación.




Lcdo. Jorge Morillo R.,

DIRECTOR DE TESIS.

El desarrollo del presente trabajo, sus ideas, opiniones, definiciones, análisis, conclusiones y recomendaciones son de entera responsabilidad de sus autoras.



MARIA ELENA OCHOA JARAMILLO



GRACIELA ELIZABETH ORDOÑEZ HIDALGO

AGRADECIMIENTO

Queremos dejar constancia de nuestro profundo agradecimiento a las Autoridades, Personal Docente de la Escuela de Ciencias Contables y Auditoría, y de manera muy especial al Lcdo. Jorge Morillo R., Director de Tesis; a los Profesores que nos asesoraron en la realización de nuestro trabajo; al Instituto de Ciencias Económicas de la U.T.P.I., así como también a los personeros del Banco de Loja S.A., por habernos prestado toda la colaboración para llevar adelante esta investigación.

Además agradecemos a todas las personas que de una u otra forma, contribuyeron en la culminación de este trabajo.

LAS AUTORAS.

DEDICATORIA

A nuestros familiares y amigos, cuyo apoyo durante estos años, ha hecho posible esta obra y la conclusión de nuestra carrera universitaria.

María Elena

Graciela Elizabeth

S U M A R I O

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO DE LOJA S. A., 1987 - 1988

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I

1.- EL BANCO DE LOJA S.A.

1.1. Reseña histórica

1.2. Influencia socio-económica en nuestra ciudad.

CAPÍTULO II.

2.- ANÁLISIS FINANCIERO

2.1. Generalidades

2.2. Definición.

2.3. Clasificación.

2.4. Importancia del Análisis Financiero en el Banco de Loja S.A.

CAPÍTULO III.

3.- FORMAS DE ANÁLISIS

3.1. Análisis Vertical o Estructural.

3.2. Análisis Comparativo o Dinámico.

3.2.1. Relaciones porcentuales o razones.

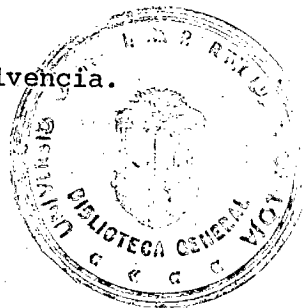
3.3. Índices de Liquidez.

3.3.1. Capital de Trabajo

3.3.2. Razón de Capital de Trabajo o Índice de Solvencia.

3.3.3. Índice de Liquidez.

3.3.4. Prueba de Fuego.



CAPÍTULO IV.

4.- ANÁLISIS COMPARATIVO CON ENTIDADES DEL RAMO.

4.1. Análisis con Bancos Nacionales (Banco Tungurahua, del Austro y Manabí).

CAPÍTULO V.

5.- INDICES DE RENDIMIENTO.

5.1. Concepto de Rendimiento.

5.2. Formas de Evaluación.

5.3. Formas de Rendimiento de Activo Total.

5.4. Formas de Rendimiento del Capital Propio.

5.5. Índices de Apalancamiento Financiero.

5.6. Tasa de crecimiento del Capital Propio.

5.7. Beneficio neto por acción.

CAPÍTULO VI.

6.- CUENTAS POR COBRAR.

6.1. Generalidades

6.2. Rotación de Cuentas por Cobrar.

6.3. Período de Cobro de Cuentas por Cobrar

6.4. Evaluación.

CAPÍTULO VII.

7.- ANÁLISIS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS.

7.1. Definición.

7.2. Secuencia para el análisis de origen y aplicación de fondos.

7.3. Formulación del estado de origen y aplicación de fondos.

CAPÍTULO VIII.

8.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.



INTRODUCCION

Las instituciones bancarias constituyen una de las más importantes herramientas en el acontecer económico y social de todos los pueblos en los sectores comercial, artesanal e industrial, agropecuario, de la construcción y pecuario. Refiriéndonos a nuestra ciudad y provincia, la misma que crecía a un ritmo acelerado, que no podía desarrollarse, que los empresarios tenían que manejar sus capitales en Quito y Guayaquil y no en su propia ciudad, a pesar de que existían ya en 1967 cuatro sucursales bancarias al servicio de la provincia, se planteó la necesidad de la creación de un banco local y propio que permitiera operar ágil y eficazmente a la población en general.

Ante esta cruda realidad que se vivía e impulsados por la imperiosa necesidad de un banco local, un grupo de ciudadanos se unieron tanto en capital y esfuerzos, en pensamiento y estudio, en coraje y decisión, para hacer frente a la dura tarea que Loja y su población exigían: tener un banco propio a fin de ser atendidos con prontitud, agilidad en los trámites y facilidad en la obtención de mejores y más accesibles créditos que sirvan de ayuda al naciente progreso económico y social que se pretendía.

Tomando en consideración todos los aspectos indicados anteriormente hemos considerado importante realizar el presente trabajo, dándole un enfoque de asesoramiento y guía para la toma de decisiones y aún más, para poder demostrar la enorme importancia y gran ayuda que presta el análisis financiero dentro del estudio de las técnicas que se usan, tanto para la captación como para el uso que se dará a los fondos administrados

por la entidad a través de la obtención de índices, razones, coeficientes, indicadores económicos, etc. que coadyuvan a la gestión empresarial.

Es recomendable que las empresas realicen este tipo de análisis, - pues internamente es necesario que los directivos o administradores conozcan la verdadera situación de la empresa para poder adoptar decisiones correctas y oportunas para la entidad, basadas en los resultados obtenidos del estudio de sus estados financieros que repercutirá en el crecimiento económico y financiero de la entidad.

CAPITULO I

EL BANCO DE LOJA S. A.

1.1. RESEÑA HISTÓRICA.

En el año 1962 poco más o menos se ideó establecer un Banco de Comercio, mediante la aportación de cuotas en acciones de \$ 10.000,00 cada una, para formar el capital inicial, idea planteada algunos años atrás y que quiso poner en práctica el entonces Presidente de la Honorable Cámara de Comercio de Loja Dr. Eduardo Andrade Jaramillo, quien cultivó dicha idea en los asociados de esta prestigiosa institución; con esta iniciativa se promovieron reuniones y se constituyeron comisiones que harían los estudios preliminares para llevar a la práctica la creación del mencionado proyecto, pero la única respuesta que se obtuvo fue una patética demostración de temor ante la incertidumbre del éxito y la idea fue abandonada.

Posteriormente se gestionó y consiguió que el Banco del Azuay instalara una sucursal en nuestra ciudad, cuyo capital estaba formado por inversionistas lojanos en su mayor parte, la apertura y funcionamiento de una sucursal del Banco del Azuay, significó la primera fuente de crédito en Loja, lo que dio la medida de que la comunidad había estado desesperadamente necesitando este servicio.

Fue así como más tarde, gracias a las gestiones de distinguidos ciudadanos lojanos, entre ellos el Lcdo. Vicente Burneo como propulsor en la ciudad de Loja y el Lcdo. Pío Oswaldo Cueva como Legislador, se constituyó la Compañía de Economía Mixta Banco de Loja S.A., cuya acta constitutiva se llevó a efecto el 15 de marzo de 1967. La Junta de Pro-

motores, estaba compuesta de las siguientes instituciones y personas particulares: Monseñor Luis Alfonso Crespo Ch., Obispo de la Diócesis y representante de la Iglesia lojana; Hno. Santiago Fernández García, representante de la Fundación Alvarez; Lcdo. Vicente Burneo Burneo, Gerente de la Compañía de Economía Mixta Camal Frigorífico Loja S.A., Sr. Ing. Alejo Valdivieso Carrión, representante de la Compañía Anónima Constructora del Sur; Ing. Francisco Hidalgo Gutierrez, Gerente de la Compañía Anónima Monterrey Azucarera Lojana; los señores Dr. Víctor Emilio Valdivieso, Lcdo. Javier Valdivieso Carrión, Dr. Angel Minos Cueva, Sr. Luis Vivanco Neira, Lcdo. Oswaldo Burneo V. y Sr. Carlos Alberto Palacios Riofrío, los mismos que se comprometieron a promocionar la naciente compañía de economía mixta entre todos los sectores económicos de la ciudad y provincia de Loja, a fin de que las instituciones comprometidas en la suscripción de acciones las cedan en su mayor parte al sector privado.

La compañía de economía mixta Banco de Loja S.A. ya constituida y organizada abrió sus puertas para brindar atención a quien lo solicite - el 10. de junio de 1968, recibiendo de la población en general el respaldo y confianza que le han permitido mantenerse por el lapso de más de 20 años en el mejor de los sitios y que ha contribuido al desarrollo social y económico de Loja y de su provincia, especialmente.

1.2. INFLUENCIA SOCIO-ECONÓMICA EN NUESTRA CIUDAD.

El Banco de Loja S.A., a través de su departamento de crédito o sección cartera ha concedido cuantiosos préstamos que se desglosan en una infinidad de préstamos menores a \$ 500.000, distribuidos tanto en el sec

tor agrícola, comercial y pecuario que han beneficiado notablemente a los mencionados sectores, permitiendo con ello un mejor desarrollo y aprovechamiento en sus actividades.

Es así como dentro del sector comercial el monto de préstamos concedidos han permitido una ampliación de las actividades y mercados de este sector, así como el mejoramiento en los servicios que ofrecen a la colectividad; en el sector industrial, el Banco de Loja ha conseguido incentivar a la pequeña industria lojana fomentando su participación en eventos nacionales, dando a conocer con ello lo que produce la ciudad, proyectándose de esta forma hacia otros mercados no solamente locales sino nacionales; el Banco de Loja ha concedido préstamos a las provincias no sólo de Loja, sino también de Zamora Chinchipe recibiendo de esta forma el sector agropecuario un gran impulso para la producción de ganado bovino, porcino, caballar y ovino; en el agro, se han concedido créditos para la construcción de canales de riego que han permitido superaciones económicas, equiparando en parte la falta de ayuda estatal a este sector clave de la economía local; también el Banco de Loja ha concedido créditos para la construcción, ampliación y mejoramiento de viviendas de tipo familiar contribuyendo así al ornato y embellecimiento de la urbe.

En resumen podemos decir que el Banco de Loja S.A. ha sido y seguirá siendo una de las principales entidades financieras y bancarias, pionera fundamental que ha servido para el continuo desarrollo económico y mejoramiento social de todos y cada uno de los habitantes de la provincia de Loja y Zamora Chinchipe a través de las actividades mencionadas.

CAPITULO II

ANALISIS FINANCIERO

2.1. GENERALIDADES.

El gran volumen de empresas existentes en la actualidad, acompañadas del ritmo de crecimiento tan acelerado con que avanzan, conlleva a que las mismas se vean rodeadas de un círculo de complejidad, necesitando para superar en parte este problema la ayuda de la Contabilidad, que además de ofrecernos cifras absolutas del movimiento económico de una entidad, nos brinda información financiera que respalda las decisiones que serán tomadas por la gerencia para períodos posteriores.

Cualquier información que sea presentada ha de ser recopilada y clasificada de hechos consumados para poder relacionarlos entre sí, formulando luego una serie de estudios y procedimientos sobre los resultados obtenidos, pudiendo lograr esto con la ayuda del departamento de Contabilidad en donde reposan todos los datos financieros del movimiento ocurrido en la entidad.

En la interpretación de estados financieros, las conclusiones no deben ser dichas al azar, muy especialmente en nuestro caso en que el equilibrio financiero presenta una gran complejidad en la banca privada, no basta decidir con sólo observar los resultados que arroja un balance sino que estas conclusiones deben estar respaldadas por deducciones de cálculos matemáticos, de índices, del uso de tendencias que ayudarán a determinar los hechos anteriores y posteriores al período analizado. La interpretación de estos resultados es un proceso mental en el cual no se utiliza mecanización alguna sino mas bien se aplica la habilidad del

analista financiero, la misma que dará el realce al valor del análisis financiero.

El proceso que implica la toma de decisiones debe ser conocido a fondo por los administradores de una entidad para poder satisfacer necesidades del público en general, quienes desearán saber primeramente cuál es la situación económico-financiera de la empresa a quien confían sus fondos; es decir conocer la solvencia del banco y por ende la seguridad y disponibilidad de su dinero; también estos resultados interesarán a las autoridades reguladoras, quienes desearán estar seguros de que la situación económica del Banco es aceptable y conveniente, - así como también si se encuentran operando de acuerdo a las normas y reglamentaciones dictadas por la Ley; los accionistas, por su parte se verán interesados particularmente en la obtención de ganancias y dividendos logrados a través de una acertada política administrativa; los acreedores primordialmente se interesarán en saber cual es la cuantía de los fondos disponibles, el grado de liquidez del banco y el uso que se dará a los recursos.

Dentro del análisis financiero existen puntos de referencia que reciben el nombre de coeficientes o ratios, los mismos que pueden ser significativos o no; con los datos significativos se puede establecer comparaciones en base a los coeficientes obtenidos entre los elementos que componen los estados contables referentes a distintos períodos, - así como también comparaciones con datos referidos a otras empresas del mismo sector o actividad, pudiendo comprender la situación real - por la que está atravesando en determinado tiempo la entidad, y los posibles resultados para períodos futuros.

El analista financiero primero recopila y organiza la información sustraída de los hechos consumados en la entidad para luego relacionar los e interpretarlos haciendo que sus resultados sean más significativos, presentando dichos resultados a los administradores para que, en base a ellos, adopten las políticas que más se adapten a la conducción de la empresa hacia el logro de sus objetivos establecidos.

Es así como el análisis financiero, dentro de una entidad bancaria, tiene fundamental importancia, pues el estudio que de los estados financieros hace el analista financiero, conlleva al éxito y a la obtención de utilidades iguales o mejor que las esperadas y, en un caso totalmente opuesto, a la ruina de ahorradores e inversionistas y a la consecuente deshonra de sus administradores.

2.2. DEFINICIÓN.

El análisis financiero, en concepto tradicional es: "Evaluación - que se hace a los estados financieros (Balance General o Estados de Pérdidas y Ganancias) para conocer la posición financiera a una fecha determinada, y los resultados del negocio en uno o más períodos, mediante índices, comparaciones y otros indicadores que apoyen la evaluación".¹

El análisis e interpretación de los datos o cantidades absolutas que ofrecen los estados financieros permite llegar a conclusiones y te

1.- MALDONADO Palacios Hernán, Manual de Contabilidad, p. 291.

ner una visión clara sobre la situación en la que se encuentra la empresa, es por ello que los estados financieros constituyen el resultado final del proceso contable y serán el medio que utilizaremos para realizar un estudio de las partidas más significativas o de las que lo ameritan, para por medio de la comparación establecer conclusiones, es decir, tomaremos un estado financiero dándole una visión estática a la entidad en un momento dado, consiguiéndolo a través de la máxima información posible para que pueda servir de apoyo, luego este análisis será interpretado, lo que nos permitirá establecer las relaciones de causa a efecto, evaluando e investigando, ya que aquí no interviene ningún cálculo matemático sino que se debe utilizar la cualidad que todos los humanos poseemos que es el raciocinio para poder establecer y distinguir aquellos aspectos positivos y negativos, recomendando mejorarlos o corregirlos para que vayan en beneficio de la entidad, pudiendo con estas observaciones asesorar sobre la situación empresarial y por ende que se mejoren las políticas económico-financieras que ofrezcan a la empresa su máximo desarrollo.

También podríamos decir que el análisis de estados financieros o concretamente el análisis del balance, que es lo que aplicaremos a nuestro estudio, consiste en que éste debe referirse prioritariamente al estudio de la capacidad que tiene la empresa para con su activo ir reembolsando las exigibilidades del pasivo a medida que se van venciendo, - ya que este estudio servirá para predecir el desarrollo y crecimiento futuros de la empresa, es por ello que para los principales interesados en conocer la situación económico-financiera de la entidad, el analista emitirá observaciones que servirán para que las decisiones que se tomen estén en función de los intereses de todos quienes intervienen en el proceso económico, pudiendo de esta forma escoger las que favorezcan y

presenten mejor a la empresa.

2.3. CLASIFICACIÓN.

El analista financiero efectúa un estudio a través de los distintos estados financieros que arrojan información histórica sobre los movimientos de las diferentes cuentas en los distintos períodos, siendo los más importantes: el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Utilidades Retenidas.

La clasificación que se le da al análisis financiero puede hacerse desde diversos puntos de vista, de los cuales hemos elegido el siguiente, del mismo que aplicamos aquellos aspectos que se adapten al tipo de entidad que hemos elegido para realizar el presente estudio:²

- 1.- Estados financieros comparativos
 - a.- Variación anual
- 2.- Series de tendencias mediante números índices
- 3.- Estados financieros porcentuales de base 100
 - a.- Análisis estructural
- 4.- Análisis de ratios
- 5.- Análisis especiales
 - a.- Previsiones de tesorería
 - b.- Análisis de origen y aplicación de fondos
 - c.- Estado de variación de beneficio bruto

2. BERNSTEIN, L.A., Análisis de Estados Financieros, p. 14.

d.-- Análisis del punto de equilibrio.

2.4. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN EL BANCO DE LOJA S.A.

El análisis financiero, siendo una herramienta de asesoramiento que sirve para la toma de decisiones por parte de los administradores, tiene singular importancia dentro de la banca privada y en nuestro caso particular en el Banco de Loja, entidad que desempeña un papel preponderante en la situación socio-económica de la ciudad y provincia de Loja, consideramos que un análisis financiero oportuno en este tiempo de constantes evoluciones y cambios en la situación monetaria, bancaria y crediticia es indispensable y de singular importancia, y es por ello que trataremos de que el trabajo realizado sirva de ayuda a los administradores del Banco de Loja S.A. que necesitan saber si las políticas establecidas se están siguiendo o si es necesario corregirlas para mejorar sus resultados.

La gerencia general de un banco a más de sus obligaciones relacionadas con el aspecto económico de sus actividades, tienen obligaciones en todos los aspectos sociales que van en beneficio de la ciudadanía, es por ello que necesariamente debe tener acceso a la estructura de sus Estados Financieros, que serán los medios por los cuales podrá apreciar los asuntos financieros de la entidad en una fecha determinada, los resultados de un período, pero aunque le sean presentados oportunamente, éstos se presentarán y contendrán cifras absolutas, lo que muchas de las veces dificulta la interpretación por la magnitud que ellas

abarcen y que son de poco significado y de difícil captación por la extensión que representan sus cifras.

Por lo expuesto anteriormente, la administración de la banca privada necesita de un estudio detallado acerca de cada una de sus partidas, interviniendo de esta manera el análisis financiero que será el que proporcione, en forma resumida y más aún en representación porcentual, cuanto significa cada partida de su estado financiero (Balance - General), lo que repercutirá en el óptimo aprovechamiento de los valores consignados en cada una de ellas, basándose por esto en indicadores numéricos que expresarán cuantitativamente determinados términos, los mismos que irán acompañados de su interpretación cualitativa encontrando un razonamiento justo que ayude en las gestiones administrativas - posteriores.

Cabe señalar que dentro de lo que es el análisis horizontal o comparativo se podrá observar el incremento o decremento de un período a otro y que inclusive se relacionará datos obtenidos de otras entidades bancarias, de capital similar, lo que permitirá a los administradores mejorar o rectificar los resultados posteriores y, de igual forma en lo referente a la formulación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos, para compararlos con los resultados esperados.

Es recomendable que las empresas realicen este tipo de análisis y muy especialmente en entidades como la que hemos escogido, la misma que, como se menciona anteriormente, tiene una gran influencia en el aspecto socio-económico de nuestra región, ya que conociendo la situación de la entidad se podrá tomar decisiones correctas y oportunas que no irán en beneficio solamente de la entidad bancaria, sino también de

cada uno de los sectores de la ciudad que se benefician de los servicios que presta la entidad y también de los que, día a día, acuden a esta institución con la finalidad de efectuar diferentes tipos de operaciones en busca de mejorar su realidad económica.

CAPITULO III

FORMAS DE ANALISIS

3.1. ANÁLISIS VERTICAL O ESTRUCTURAL.

La primera técnica que aplicaremos para el estudio del Análisis Financiero será la denominada Análisis Vertical, Estructural o "Estático" y que mide las relaciones existentes entre las cifras de un sólo estado financiero (Balance General) relacionando las partes que lo componen con alguna cifra del mismo, sea total o parcial.

En un Balance General se puede realizar un análisis vertical de lo que corresponde a activos, determinando que porcentaje del total de activos representa cada clase de activo, o también se puede efectuar una comparación de cada activo individualmente para saber que porcentaje representa en el grupo; se utiliza el mismo procedimiento con lo que a cuentas de Pasivo y Patrimonio se refiere, mostrando así el porcentaje que representa cada partida del Pasivo en relación al total general y así mismo individualmente en cada grupo del pasivo.

Cuando efectuamos un análisis en términos del total de grupo sea Activo o Pasivo, este total servirá como cifra base (100 %) para efectuar los cálculos correspondientes a cada clase de cuenta y así las cifras del grupo se dividirá con la cifra base (total del grupo que se desea analizar), con el fin de determinar que porcentaje del total corresponde a cada una de ellas, valiéndonos para esto de una regla de tres. Una vez completado el procedimiento anterior, los porcentajes sustraídos del mismo deben dar una suma del 100 %; y de igual forma, puede hacerse un análisis de cada cuenta individual procediendo de la misma manera que lo

anterior sólo que el 100 % estaría representado por el total de la partida y se relacionaría con las cuentas individuales o subcuentas de la misma partida.

Los porcentajes obtenidos a través de este análisis nos proporcionan una información útil y manejable de manera especial al lector o interesado en este tipo de análisis, ya que por medio de la columna de porcentajes le permitirá observar mejor la información obtenida de la que le proporciona la columna de cifras absolutas.

APLICACIÓN PRÁCTICA

ANALISIS VERTICAL (JUN/87)

1 ACTIVO	CUENTAS	GRUPOS	CTAS.	GRUPOS
			T/GRUPO	T/GRAL.
11 FONDOS DISPONIBLES		752.241.265		20.84%
1101 Caja	95.049.883		12.64%	
1102 Depositos para encaje	498'388.449		66.25%	
1103 Bancos y otras Inst. Fin.				
110310 Banco Nacional de Fomento	2'539.909		0.34%	
110315 Bancos Privados	12'585.256		1.67%	
110350 Banc. e Inst. Finan. del Exter.	14'859.188		1.98%	
1104 Efectos de cobro inmediato	122'199.358		16.24%	
1105 Remesas en transito M.E	6'619.222		0.88%	
13 INVERSIONES		98'994'250		2.74%
1301 Bonos	67'213.500		67.90%	
1302 Cédulas				
130205 Hipotecarias propia emisión	31'780.750		32.10%	
14 CARTERA DE CREDITOS		2.487'931.096		68.92%
1401 Cartera de crédt. por vencer	2.294'315.743			
140105 Créditos sobre firmas	1.686'356.438		73.50%	
140110 Créditos prendarios	26'992.959		1.18%	
140115 Créditos hipotecarios	503'075.679		21.93%	
140120 Créditos especiales				
14012005 Fondos financieros	38'240.667		1.67%	
14012010 FOPINAR	2'400.000		0.10%	
140125 Créditos de estabilización	37'250.000		1.62%	
1402 Créditos vencidos		203'615.353		
140205 Créditos sobre firmas	112'978.973		55.49%	
140210 Créditos prendarios	215.000		0.11%	
140215 Créditos hipotecarios	63'354.513		31.11%	
140220 Créditos especiales				
14022005 Fondos financieros	2'872.727		1.41%	
140225 Créditos de estabilización	3'161.516		1.55%	
140230 Doc. Pagados por cta. clientes	21'032.624		10.33%	
1499 Provisión incobrables	(10'000.000)		-0.40%	
15 DEUDORES POR ACEPTACIONES		24'600.000		0.68%
16 CUENTAS POR COBRAR		6'307.454		0.17%
17 BIENES ADJ. POR PAGO		420.003		0.01%
18 ACTIVO FIJO		49'597.799		1.37%
19 OTROS ACTIVOS		189'800.461		5.26%
1901 Cargos y gastos diferidos	6'595.164		3.47%	
1902 Acciones y participaciones	12'938.000		6.82%	
1904 Valores acumulados por cobrar	161'560.429		85.12%	
1905 Transferencias internas				
1990 Otras cuentas del activo	8'706.868		4.59%	
TOTAL DE ACTIVOS		3.609'892.329		100.00%

2 PASIVO	Cuentas	GRUPOS	CTAS.	GRUPOS
			T/GRUPO	T/GRAL.
21 DEPOSITOS EN CTA. CORRIENTE		793'867.212		21.99%
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS		133'527.744		3.70%
24 DEPTOS.AHORRO PLAZO Y CAPT.		1.148'255.826		31.81%
2401 Libretas ordinarias ahorro	1.130'055.179		98.41%	
2403 Depósitos plazo menor	463.000		0.04%	
2404 Depósitos de plazo mayor	17'737.647		1.54%	
25 ACEPTACIONES EN CIRCULACION		24'600.000		0.68%
2501 País	24'600.000			
2502 Exterior				
26 CUENTAS POR PAGAR		16'109.642		0.45%
27 CRED. FAVOR BCOS. Y OTRAS INST. FIN.		39'650.000		1.10%
2701 Banco Central del Ecuador	37'250.000		93.95%	
2702 CFN. redescuentos FOPINAR	2'400.000		6.05%	
28 VALORES EN CIRC. Y OTRAS OBLIG. FIN		1.060'389.906		29.37%
280135 Cédulas hipotecarias	258'085.000		24.34%	
280146 Pólizas de acum. especiales	802'304.906		75.66%	
29 OTROS PASIVOS		110'031.281		3.05%
2902 Regularización divisas	1'862.862		1.69%	
2904 Obligac.acumuladas por pagar	68'707.976		62.44%	
2905 Transferencias internas	23'059.107		20.96%	
2907 Fondo de reserva servidores	13'774.563		12.52%	
2990 Otras cuentas del pasivo	2'626.773		2.39%	
3 PATRIMONIO				
31 CAPITAL PAGADO		120'000.000		3.32%
3101 Aportes de accionistas	75'137.615		62.61%	
3103 Reinversión	44'862.385		37.39%	
32 RESERVAS		106'683.057		2.96%
3201 Legales	106'560.284		99.88%	
3203 Especiales	122.773		0.12%	
29 RESULTADOS DEL EJERCICIO		56'777.661		1.57%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.609'892.329		100.00%

CUADRO 1.

14	CARTERA DE CREDITOS		2.487'931.096		
1401	Cartera Créditos por vencer		2.294'315.743		92.22%
140105	Créditos sobre firmas	1.686'356.438		67.78%	
140110	Créditos prendarios	26'992.959		1.08%	
140115	Créditos hipotecarios	503'075.679		20.22%	
140120	Créditos especiales				
14012005	Fondos financieros	38'240.667		1.53%	
14012010	FOPINAR	2'400.000		0.10%	
140125	Créditos de estabilización	37'250.000		1.50%	
1402	Créditos vencidos		203'615.353		8.18%
140205	Créditos sobre firmas	112'978.973		4.54%	
140210	Créditos prendarios	215.000		0.00%	
140215	Créditos hipotecarios	63'354.513		2.55%	
140220	Créditos especiales				
14022005	Fondos financieros	2'872.727		0.12%	
140225	Créditos de estabilización	3'161.516		0.13%	
140230	Doc. pagados cuenta clientes	21'032.624		0.85%	
1499	(Provisión incobrables)	(10'000.000)			-0.40%
				100%	100%

CUADRO 2.

31	CAPITAL PAGADO	120'000.000	100.00%
32	RESERVAS	106'683.057	88.90%
39	RESULTADOS	56'777.661	47.35%

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL JUNIO/87

Del Análisis Vertical o Estructural practicado en el balance semestral de junio/87 detectamos que la partida de mayor significación la - constituye la Cartera de Crédito, la misma que supera el 68 %, indicando con ello que es el rubro de mayor importancia dentro de la entidad, ya que contiene todos los préstamos vigentes y vencidos bajo las diferentes modalidades que ofrece el banco, es por esto que hemos considerado conveniente analizar separadamente este rubro, con la finalidad de poder detectar las cuentas más significativas que lo conforman, lo cual veremos más adelante.

Le sigue en importancia el grupo 11 Fondos disponibles, con un porcentaje de 20.84 % del total de activos, lo que significa que la entidad posee grandes recursos líquidos de los cuales se puede disponer en forma inmediata, así también observamos que dentro de este rubro y remitiéndonos a cantidades absolutas, la partida 1102 -Depósitos para Encaje M.N.- representa a simple vista más del 66 % del total del grupo, con un valor de \$ 498'388.449, lo cual indica una cantidad considerable de fondos mantenidos en el Banco Central para el cumplimiento de disposiciones legales y actividades interbancarias. También merece destacarse el grupo 1104 -Efectos de Cobro Inmediato- con un 16.24 % del total del grupo, cuenta que representa los cheques recibidos por el Banco de Loja girados contra otros bancos del país o del exterior, rubro que ocupa el segundo lugar dentro del grupo.

El grupo 19 -Otros Activos- representa un 5.26 %, ubicándose en el tercer lugar del total de activos, partida que representa los valores - acumulados exigibles en el futuro; dentro de este grupo 19 y remitiéndonos al balance de junio/87 observamos que la partida de mayor significación es la 1904 -Valores Acumulados por Cobrar- con más de 161 millones de sucres y que representa los intereses exigibles al vencimiento - de los préstamos otorgados.

Las Inversiones y los Activos Fijos representan un 2.74 % y 1.37 % respectivamente del total de Activos y que en el primer caso está constituido por Títulos, Valores de gran liquidez; y, en el segundo lo conforman los Activos Depreciables y no Depreciables necesarios para la explotación y desarrollo de la entidad. El resto de grupos de Activos como son: Deudores por Aceptaciones, Bienes Adjudicados por Pago, están conformados por volúmenes irrelevantes que según nuestro criterio, no ameritan comentario alguno.

En el cuadro 1 y como mencionamos al inicio de este análisis, hemos tomado separadamente la Cartera de Crédito, la misma que está conformada por dos grandes grupos: Cartera de Créditos por Vencer con el 92.22 % de la Cartera Total y la Cartera Vencida, con 8.18 % del total de la cartera, porcentajes que están dentro de los estados óptimos recomendados, representando también la eficiencia administrativa para la recaudación de obligaciones.

En lo relacionado a la Cartera Vigente observamos que el rubro Crédito sobre firmas supera con largueza el 50 %, lo cual representa que el banco, con su política de otorgar préstamos con garantía quirografaria, ha sido muy bien vista, como lo demuestra la mayoría de los clien

testes que han optado por este servicio bancario. La cuenta Créditos - Hipotecarios Vigentes, con un 20.22 %, le sigue en importancia del volumen de la Cartera de Crédito Vigente, lo cual significa el fomento a la construcción, terminación o adecuamiento de viviendas, con lo cual no solamente presta un beneficio al cliente sino también al ornato de la ciudad, recalcando una vez más la gran ayuda que presta esta entidad - bancaria a la ciudad y provincia.

También observamos que a más de estos dos grupos, existen otras clases de créditos que ofrece el banco, los mismos que han sido otorgados en volúmenes menores a los expuestos anteriormente y que no ameritan ser analizados detenidamente.

En lo relacionado a los Créditos y Dividendos Vencidos, el volumen de los Créditos sobre firmas con un 4.54 % y de los Créditos hipotecarios con un 2.55 %, representan porcentajes concordantes de préstamos - que no han sido cancelados en relación con los vigentes, lo cual significa que no afecta en forma negativa dichos porcentajes en el estado - económico del banco; de igual forma podemos opinar que los rubros que le siguen en importancia son: Documentos pagados por cuenta de clientes que superan los 21 millones de sucres, están constituidos por garantías o fianzas bancarias, cartas de crédito para importaciones o exportaciones, etc. pagados por el banco, que no es otra cosa que los egresos asumidos por la entidad ante el Banco Central o ante el beneficiario de dichas garantías (MOP), etc.; los Créditos de Estabilización, - Fondos Financieros y Créditos Prendarios están en equilibrio con los créditos concedidos por dichos conceptos.

Cabe indicar que la Provisión para Incobrables asciende a 10 millo



nes que, en términos absolutos, es una cantidad mínima. Remitiéndonos a la Cartera Castigada del Banco de Loja, se observa que durante toda su vida institucional ha habido un solo préstamo castigado de \$ 130.000 lo que nos permite aceptar que aquellos 10 millones son suficientes para incobrables siempre y cuando se siga con la misma política de recuperación y se tienda a optimizarla.

En lo relacionado a las obligaciones para con los dueños y para con terceros (PASIVO) y basándonos en el análisis estructural presentado, observamos que los grupos 24 Depósito Ahorro Plazo y Captación; y, 28 Valores en Circulación y Otras Obligaciones, constituyen el 31.81 % y el 29.37 % respectivamente del total de Pasivo y Patrimonio, en el primer caso observamos que hay un gran número de clientes que depositan su dinero en el banco, siendo ésta una muestra de la confianza que el público tiene en la entidad, lo cual le permite crecer día a día, pues la banca se abastece de fondos mediante los diferentes tipos de depósitos que realiza el público como son: Depósito de ahorro, depósitos a plazo, valores de los cuales el banco dispone y que pueden ser devueltos cuando el cliente lo desee; en el segundo caso representa la emisión de títulos como son: Pólizas de acumulación, cédulas hipotecarias, etc. anotando que estos dos grandes grupos de fondos del público tienen costos financieros significativos para la entidad, lo que conlleva a una atención permanente en la colocación inmediata de estos fondos y de esta forma superar los gastos incurridos, compensando y superando el pago de intereses al público mediante el otorgamiento de préstamos.

Los depósitos en cuenta corriente que en valores absolutos superan los 793 millones, por su volumen constituyen el 21.99 % del total del

Pasivo y Patrimonio, lo cual representa el gran número de personas que se benefician con este servicio, rubro que tiene la cualidad de no demandar costos financieros, constituyéndose por esto en la fuente más idónea de captación de fondos.

El grupo 23. -Obligaciones Inmediatas- con un 3.0 %, Capital Pagado con 3.32 %; y, Otros Pasivos con 3.05 % le siguen en importancia del total de obligaciones y que analizando brevemente en el primer caso existe poco volumen de operaciones realizadas originadas de actividades propias del banco como Cheques de Gerencia; en lo relacionado al Capital Pagado descubrimos el poco volumen de Capital Pagado de la entidad a esta fecha; y, en el tercer caso registra operaciones relacionadas con actividades internas como son: Fondo de Reserva, Transferencias Internas, etc. Los demás rubros que conforman el Pasivo y Patrimonio a nuestro criterio no ameritan comentarios.

En el cuadro 2 hemos relacionado las Reservas y los Resultados con Capital Pagado, obteniendo los siguientes porcentajes: 88.90 % y 47.35% respectivamente. El porcentaje de la Utilidad obtenida frente al Capital Pagado es sorprendente, pues a junio/87 no existía inversión legal que arroje un rendimiento como el obtenido por el banco.

ANALISIS VERTICAL (DIC/87)

1 ACTIVO	Cuentas	Cuentas Grupos	
		Grupos	T/GRUPO T/GRAL.
11 FONDOS DISPONIBLES		769'301.179	18.96%
1101 Caja	121'052.032		15.74%
1102 Depósitos para encaje	526'420.685		68.43%
1103 Bancos y otras inst. finan.			
110310 Banco Nacional de Fomento	4'113.888		0.53%
110315 Bancos privados	20'222.730		2.63%
110350 Banc.e inst.finan.del exterior	6'192.754		0.80%
1104 Efectos de cobro inmediato	86'425.404		11.23%
1105 Remesas en tránsito M.E.	4'873.686		0.63%
13 INVERSIONES		82'083.850	2.02%
1301 Bonos	78'048.600		95.08%
1302 Cédulas			
130205 Hipotecarias propia emisión	4'035.250		4.92%
14 CARTERA DE CREDITOS		2.790'334.599	68.78%
1401 Cartera créditos por vencer	2.452'513.986		87.89%
140105 Créditos sobre firmas	1.845'358.584		75.24%
140110 Créditos prendarios	37'949.714		1.55%
140115 Créditos hipotecarios	474'610.689		19.35%
140120 Créditos especiales			
14012005 Fondos financieros	55'545.000		2.26%
14012010 FOPINAR	1'800.000		0.07%
140125 Créditos de estabilización	37'250.000		1.52%
1402 Créditos vencidos	357'820.613		12.82%
140205 Créditos sobre firmas	272'897.834		76.27%
140210 Créditos prendarios	1'836.500		0.51%
140215 Créditos hipotecarios	74'312.396		20.77%
140220 Créditos especiales			
14022005 Fondos financieros	3'388.527		0.95%
140225 Créditos de estabilización	3'885.355		1.09%
140230 Doc.pagados cuenta clientes	1'500.000		0.42%
1499 (Provisión incobrables)	(20'000.000)		-0.72%
15 DEUDORES POR ACEPTACIONES		41'400.000	1.02%
16 CUENTAS POR COBRAR		21'229.321	0.52%
17 BIENES ADJUDICADOS POR PAGO		420.003	0.10%
18 ACTIVO FIJO		50'375.523	1.24%
19 OTROS ACTIVOS		302'000.211	7.44%
1901 Cargos y gastos diferidos	17'694.525		5.86%
1902 Acciones y participaciones	14'438.000		4.78%
1904 Valores acumulados por cobrar	221'206.867		73.25%
1905 Transferencias internas	33'711.816		11.16%
1990 Otras cuentas del activo	14'949.003		4.95%
TOTAL DE ACTIVOS		4.057'144.686	100.00%

2 PASIVO	CUENTAS	CUENTAS GRUPOS	
		GRUPOS	T/GRUPO T/GRAL.
21 DEPOSITOS EN CTA.CORRIENTE		964'262.604	23.77%
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS		118'356.325	2.92%
24 DEPTOS. AHORRO PLAZO Y CAPTACION		1.261'332.026	31.09%
2401 Libretas ord. de ahorro	1.237'320.510		98.10%
2403 Depósitos plazo menor	1'437.800		0.11%
2404 Depósitos de plazo mayor	22'573.716		1.79%
25 ACEPTACIONES EN CIRCULACION		41'400.000	1.02%
2501 País	41'400.000		
2502 Exterior			
26 CUENTAS POR PAGAR		37'120.970	0.91%
27 CRED. FAVOR DE BCS. Y OTRAS INST. FINAN.		39'860.000	0.98%
2701 Banco Central del Ecuador	38'060.000		95.48%
2702 CFN.- redescuentos FOPINAR	1'800.000		4.52%
28 VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIG. FINAN.		1.157'398.969	28.53%
280135 Cédulas hipotecarias	276'630.000		23.90%
280145 Pólizas de acum.ordinarias	864'935.569		74.73%
280146 Pólizas de acum.especiales	15'833.400		1.37%
29 OTROS PASIVOS		103'995.531	2.56%
2902 Regularización de divisas	3'938.643		3.79%
2904 Obligaciones acumu.por pagar	77'061.361		74.10%
2905 Transferencias internas			
2907 Fondo de reserva servidores	16'754.554		16.11%
2990 Otras cuentas de pasivo	6'240.972		6.00%
3 PATRIMONIO			
31 CAPITAL PAGADO		120'000.000	2.96%
3101 Aportes de accionistas	75'137.615		62.61%
3103 Reinversión	44'862.385		37.39%
32 RESERVAS		126'230.124	3.11%
3201 Legales	126'107.352		99.90%
3203 Especiales	122.773		0.10%
39 RESULTADOS DEL EJERCICIO		87'188.136	2.15%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.057'144.686	100.00%

CUADRO 1

31. CAP. PAGADO	120'000.000	100.00%
32. RESERVAS	126'230.124	105.19%
39. RESULTADOS	87'188.136	72.66%



INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DICIEMBRE/87

A continuación y tomando el criterio de algunos analistas financieros que recomiendan analizar en primer lugar las fuentes de fondos o financiamiento de la entidad, procederemos a comentar las partidas más significativas del Pasivo y Patrimonio para luego saber su aplicación en los activos.

El presente análisis ha sido concebido a nivel de grupos y a nivel de partidas, para facilitar al lector en un análisis adicional si fuera necesario.

Así observamos que la mayor fuente de recursos la constituyen el grupo 24 Depósitos, Ahorro, Plazo y Captación, con un 31.09 % del total de Pasivo y Patrimonio, analizando las cuentas que componen este grupo descubrimos que la 2401 Libretas Ordinarias de Ahorro representa el mayor porcentaje, con un 98.10 % del total del grupo 24; es por ello que podemos decir que la ciudadanía tiene confianza en el Banco de Loja tanto por la seguridad que ofrece a sus ahorristas como por el interés que paga por dicho concepto.

El grupo que le sigue en importancia es el 28 Valores en Circulación y Otras Obligaciones, que representa un 28.53 % del total de las obligaciones, siendo la cuenta principal la 280145 -Pólizas de Acumulación Ordinarias- con un valor absoluto de más de 864 millones de sucres, lo que representa un 74.73 % del total del grupo en estudio; la capta-

ción de recursos por medio de estos canales demandan a la entidad el pago de intereses, siendo la razón principal por la que su colocación debe ser inmediata para compensar y superar los costos financieros que demandan este tipo de captación, y es así como observamos que estos fondos se han utilizado en su mayor parte para la concesión de préstamos, en especial los créditos sobre firmas que está representado por un 75.24 % del grupo 14 que contiene la Cartera de Crédito por Vencer, con un valor absoluto que casi llega a los 3.000 millones de sucres, siguiéndole en importancia los Créditos Hipotecarios con un 19.35 % del total de la Cartera de Créditos por Vencer.

La partida 21 -Depósitos en Cuenta Corriente- con un 23.77 % es la que ocupa un tercer lugar en importancia, debiendo indicar que este tipo de captación de fondos no demanda costos financieros, constituyéndose por ello en la fuente más idónea de captación de recursos, hay que anotar que quizá una desventaja de este tipo de depósito radique en que son depósitos a la vista y que su permanencia en el Banco se moviliza más notoria y constantemente a través de cheques.

Las reservas grupo 32 ocupa el cuarto lugar en importancia y representa un 3.11 % del total de Pasivo y Patrimonio y está constituido por aquellas segregaciones producidas de las utilidades obtenidas para cumplir obligaciones legales y así mismo incrementar y mejorar los cupos operativos de la entidad como sobregiros, fianzas, préstamos, etc.

Debemos acotar que el Capital Pagado en el presente período representa un 2.96 % y que frente al de junio/87 ha sufrido una disminución del 0.36 %, lo que refuerza el comentario que hiciéramos en el análisis practicado al semestre anterior junio/87 en lo tendiente al mejoramiento

en lo que respecta al Capital Pagado.

Avanzando en el análisis del Pasivo la partida 23 -Obligaciones Inmediatas- representa un 2.92 % constando aquí principalmente aquellas -operaciones que necesitan inmediato pago y que se originan en las actividades propias del Banco como cheques de gerencia, cheques certificados , intereses por pagar, etc.

El grupo 29 -Otros Pasivos- representado por un 2.56 % y cuya principal cuenta la constituye la 2904 Obligaciones Acumuladas por Pagar con un 74.10 % cuyo valor está integrado por las provisiones diarias o mensuales para cubrir el pago de intereses, comisiones, remuneraciones del personal y cualquier gasto que se crea habrá en el futuro.

En el cuadro 1 relacionamos las reservas y las utilidades frente al Capital Pagado, observando que los resultados de diciembre/87 han superado en un 25.31 %, ocurriendo de igual forma con las reservas que han superado en un 16.29 % en relación a junio/87, detectando que el rendimiento en el año 87 ha llegado al 73 %.

Al analizar el Activo observamos que la mayor partida la representa el rubro 14 Cartera de Crédito, con un 68.78 %, siendo la principal -cuenta de este grupo la 1401 Cartera de Créditos por Vencer, con un ---87.89 % y, como explicamos anteriormente, constituye la utilización de los fondos captados por los diferentes tipos de depósitos, siendo la modalidad de préstamos sobre firmas con garantía quirografaria la más significativa del grupo.

Adicionalmente y tomando la Cartera de Crédito Vencida, observamos

que está representada por un 12.82 % del total del grupo 14, notándose un incremento del 4.64 % respecto a junio/87, quedando en perfecto equilibrio la Cartera de Créditos por Vencer frente a la Cartera de Créditos Vencidos.

Continuando con el análisis del Activo le sigue en importancia la partida 11 -Fondos Disponibles- con un 18.96 % del total del Activo y teniendo como principal cuenta la 1102 Depósitos para Encaje con un 68.43 por ciento del total del grupo, y que constituye los fondos depositados por la entidad en el Banco Central del Ecuador para cumplir exigencias legales.

La partida 19 -Otros Activos- ocupa el tercer lugar en importancia con un 7.44 %, siendo la 1904 -Valores Acumulados por Cobrar- con un 73.25 % la más significativa en relación al grupo 19 que son las acumulaciones diarias o mensuales que se hacen por concepto de ingresos devengados como intereses, comisiones, etc.

Otra partida que merece ser analizada es la 13, Inversiones, con un 2.02 %, encontrando un mayor movimiento en Bonos con un 95.08 % del grupo 13, detectándose aquí los títulos, valores adquiridos por la entidad con la finalidad de obtener utilidades o como requisitos legales. Las partidas que le siguen en importancia, constituyen porcentajes que no ameritan un estudio profundo.

ANALISIS VERTICAL (JUN/88)

1 ACTIVO	CUENTAS	GRUPOS	CTAS.	CTAS.
			T/GRUPO	T/GRAL
11 FONDOS DISPONIBLES		647'583.078		14.49%
1101 Caja	111'752.859		17.26%	
1102 Depósitos para encaje	419'130.842		64.72%	
1103 Bancos y otras inst. finan.	26'565.081		4.10%	
1104 Efectos de cobro inmediato	23'132.517		3.57%	
1105 Remesas en tránsito M.E.	67'001.779		10.35%	
13 INVERSIONES		260'543.983		5.83%
1301 Bonos	258'194.233		99.10%	
1302 Cédulas				
130205 Hipotecarias propia emisión	2'349.750		0.90%	
14 CARTERA DE CREDITOS		3.104'561.825		69.47%
1401 Cartera créditos por vencer	2.771'279.568		89.26%	
140105 Créditos sobre firmas	2.146'597.483		77.46%	
140110 Créditos prendarios	78'677.900		2.84%	
140115 Créditos hipotecarios	440'062.552		15.88%	
140120 Créditos especiales				
14012005 Fondos financieros	51'291.633		1.85%	
14012010 FOPINAR	17'400.000		0.63%	
140125 Créditos de estabilización	37'250.000		1.34%	
1402 Créditos vencidos	363'282.257		11.70%	
140205 Créditos sobre firmas	257'796.775		70.96%	
140210 Créditos prendarios	3'091.000		0.85%	
140215 Créditos hipotecarios	91'730.988		25.25%	
140220 Créditos especiales				
14022005 Fondos financieros	3'830.000		1.05%	
140225 Créditos de estabilización	3'585.355		0.99%	
140230 Doc.pagados cuenta clientes	3'248.138		0.89%	
1499 (Provisión incobrables)	(30'000.000)		-0.97%	
15 DEUDORES POR ACEPTACIONES		18'550.000		0.42%
16 CUENTAS POR COBRAR		18'650.207		0.42%
17 BIENES ADJUDICADOS POR PAGO		420.003		0.00%
18 ACTIVO FIJO		54'120.996		1.21%
19 OTROS ACTIVOS		364'743.597		8.16%
1901 Cargos y gastos diferidos	15'112.554		4.14%	
1902 Acciones y participaciones	14'616.000		4.01%	
1904 Valores acum. por cobrar	247'107.034		67.75%	
1905 Transferencias internas	64'971.792		17.81%	
1990 Otras cuentas del activo	22'936.218		6.29%	
TOTAL DE ACTIVOS		4.469'173.689		100%

2 PASIVO	CUENTAS	CUENTAS GRUPOS	
		GRUPOS	T/GRUPO T/GRAL.
21 DEPOSITOS EN CTA. CORRIENTE		1.033'405.228	23.12%
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS		111'544.417	2.50%
24 DEPOSITOS AHORRO PLAZO Y CAPTACION		1.580'738.644	35.37%
2401 Libretas ord. de ahorro	1.559'127.900		98.63%
2403 Depósitos plazo menor	1'363.000		0.09%
2404 Depósitos de plazo mayor	20'247.744		1.28%
25 ACEPTACIONES EN CIRCULACION		18'550.000	0.42%
2501 País	18'550.000		
2502 Exterior			
26 CUENTAS POR PAGAR		12'677.916	0.28%
27 CRED. FAVOR DE BCS. Y OTRAS INST. FINAN.		48'010.000	1.07%
2701 Banco Central del Ecuador	30'610.000		63.76%
2702 CFN.- Redescuentos FOPINAR	17'400.000		36.24%
28 VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIG. FINAN.		1.083'454.518	24.24%
280135 Cédulas hipotecarias	277'795.000		25.64%
280145 Pólizas de acum. ordinarias	703'702.728		64.95%
280146 Pólizas de acum. especiales	101'956.790		9.41%
29 OTROS PASIVOS		193'562.689	4.33%
2902 Regularización de divisas	5'617.065		2.90%
2903 Aportes para capitalización	30'014.375		15.51%
2904 Obligaciones acum. por pagar	76'753.531		39.65%
2907 Fondo de reserva servidores	18'689.497		9.66%
2990 Otras cuentas de pasivo	62'488.222		32.28%
3 PATRIMONIO			
31 CAPITAL PAGADO		120'000.000	2.69%
3101 Aportes de accionistas	75'137.615		62.61%
3103 Reinversión	44'862.385		37.39%
32 RESERVAS		165'887.639	3.71%
3201 Legales	136'936.109		82.55%
3203 Especiales	28'951.530		17.45%
39 RESULTADOS DEL EJERCICIO		101'342.639	2.27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.469'173.689	100.00%

CUADRO 1

CAPITAL PAGADO	120'000.000	100.00%
RESERVAS	165'887.639	138.00%
RESULTADOS	101'342.639	84.45%

CUADRO 2

11	FONDOS DISPONIBLES	647'583.078	100.00%
1101	Caja	111'752.859	17.26%
1102	Depósitos para encaje.	419'130.842	64.72%
1103	Bancos y otras inst. finan.	26'565.081	4.10%
1104	Efectos de cobro inmed.	23'132.517	3.57%
1105	Remesas en tran. M.E.	67'001.779	10.35%

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL JUNIO/88.

Analizando el balance de junio/88, en lo que corresponde a su Pasivo y Patrimonio, lo analizamos de acuerdo a Cuentas Generales para de esta forma tener una visión más concreta de sus resultados y como éstos han influenciado en el Banco. Así observamos que la cuenta de mayor incidencia ha sido la 24 Depósitos, Ahorro, Plazo y captación, con un 35.37 % del total de Pasivo y Patrimonio, porcentaje que relacionándolo con el análisis efectuado a diciembre/87 con un 31.09 %, se ha notado un incremento de 4.28 %, lo cual demuestra que es muy significativo durante el tiempo transcurrido, aseverando una vez más lo dicho en en análisis del semestre anterior, remitiéndonos al balance de junio/88 observamos que la partida 2401 Libretas Ordinarias de Ahorro, con un valor absoluto de más de 1.500 millones de sucres, representa un gran número de cuenta ahorristas.

Le sigue en importancia el grupo 28 Valores en Circulación y Otras Obligaciones, con un 24.24 % y que haciendo una comparación con el Balance de diciembre/87, con un 28.53 %, se observa una disminución, lo cual significa que el pago de intereses por parte del banco sobre los títulos emitidos ha disminuido, poniendo en práctica una rápida inversión para poder superar los gastos incurridos.

Observamos también que en el presente período el grupo 21, Depósitos en Cuenta Corriente, con un 23.12 %, ocupa el tercer lugar del total de pasivo y patrimonio, porcentaje que representa una gran canti—

dad de valores recibidos por parte del banco, valores exigibles a la vista y de los cuales el banco no demanda ningún costo financiero, facilitando de esta manera en las operaciones diarias de los clientes, ya que su desembolso para mayor facilidad del cliente se lo realiza por medio de cheques.

El grupo 29, Otros Pasivos, con un 4.33 % demuestra que las operaciones internas que realiza el banco como Obligaciones Acumuladas por Pagar, Fondo de Reserva, Servidores, se encuentran equilibradamente en relación al Balance General.

El grupo 32 Reservas y el 31 Capital Pagado, con porcentajes de 3.71 % y 2.69 % respectivamente, se observa el poco volumen de Capital Pagado frente a las Reservas. El resto de partidas que le siguen en importancia del total de Pasivo y Patrimonio están conformadas por porcentajes que se encuentran en relación positiva con el estado económico-financiero del banco.

En el cuadro 1 relacionamos las Reservas y los Resultados en relación al Capital Pagado, con porcentajes de 138 % y 84.45 % respectivamente, superando al semestre anterior en el primer caso en un 32.81 %; y, en el segundo 11.79 %, demostrando con estos resultados que están siendo muy bien seguidas las políticas aplicadas por el banco.

Realizando el análisis a cada uno de los rubros que conforman el Activo detectamos que el grupo 14 Cartera de Crédito con un 69.47% del total de Activo es la más significativa, y observando a través de nuestros análisis anteriores comparado con junio/87 (68.92 %) ha habido un incremento del 0.55 % y con respecto a diciembre/87 (68.78 %) con un

incremento del 0.69 %, demuestra la gran ayuda que ofrece la institución por medio de este servicio a la ciudad y provincia en la concesión de préstamos; y, remitiéndonos al balance de junio/88 dentro de este grupo 14, la cuenta que más acogida ha tenido es la 140105, Créditos sobre firmas, con un valor absoluto de más de 2.100 millones de sucres de préstamos otorgados con garantía quirografaria.

Le sigue en importancia el grupo 11 Fondos Disponibles, con un 14.49 % que, en relación al análisis efectuado en diciembre/87 (18.96%) se ha detectado una disminución de 4.47 %, la misma que representa una disminución positiva para la entidad ya que son recursos líquidos que no ganan ningún interés. En el cuadro 2, el cual veremos posteriormente, hemos analizado más detenidamente este grupo.

Siguiendo con nuestro análisis, el grupo 19 Otros Activos, con un 8.16 % del total del Activo, ocupa el tercer lugar, cuenta que representa los gastos y valores exigibles en el futuro, siendo la cuenta más significativa dentro de este grupo la 1904 Valores Acumulados por Cobrar, con una cantidad absoluta de más de 200 millones de sucres, como podemos observar en el balance de junio/88, cuenta que representa ingresos devengados como intereses, comisiones, etc.

El grupo 13 Inversiones, con un 5.83 % y 18 Activo Fijo con un 1.21 % le siguen en importancia al total de activo, cuenta que en el primer caso representa los títulos, valores adquiridos por la entidad y en el segundo caso las propiedades de naturaleza permanente, adquiridas por la entidad para su desarrollo, y que relacionándolas con el análisis anterior al grupo 13 ha tenido un 3.81 % de incremento y en el grupo 18 un 0.03 % de disminución. El resto de grupos de Activos Cuentas



por Cobrar, Deudores por Aceptaciones, Bienes Adjudicados por Pago pre-
sentan porcentajes que no ameritan comentario alguno.

En el cuadro 2 hemos analizado el grupo 11 Fondos Disponibles ocupando el primer lugar el rubro 1102 Depósitos para Encaje con un 64.72% del total del grupo 11, lo que representa una gran cantidad de dinero depositado en el Banco Central, indicando que no es muy saludable para el banco ya que es dinero inutilizado. En segundo lugar se encuentra el rubro 1101 Caja, con un 17.26 % del total del grupo y con un valor absoluto de más de 100 millones de sucres, como se observa en el balance de junio/88, lo que representa que el banco posee una gran cantidad de recursos líquidos disponibles; los rubros 1105 Remesas en Tránsito M.E. con un 10.35 % representa los cheques enviados al cobro, el 1103 Bancos y otras Instituciones Financieras, con un 4.10 % representa los depósitos que tiene el banco tanto a nivel nacional como internacional; y, el 1104 Efectos de Cobro Inmediato, con un 3.57 % representa los cheques que recibe el banco tanto a nivel del país como del exterior.

ANALISIS VERTICAL (DIC/88)

1 ACTIVO	CUENTAS	GRUPOS	CTAS.	CTAS.
			T/GRUPO	T/GRAL
11 FONDOS DISPONIBLES		1.120'363.643		22.58%
1101 Caja	87'942.014		7.85%	
1102 Depósitos para encaje	942'964.049		84.17%	
1103 Bancos y otras inst. finan.	17'355.942		1.55%	
1104 Efectos de cobro inmediato	62'711.062		5.60%	
1105 Remesas en tránsito M.E.	9'390.576		0.84%	
Provisión activ.y cont.M.E.		(15'261.052)	-0.31%	
13 INVERSIONES		205'512.350		4.14%
1301 Bonos	205'262.600		99.88%	
1302 Cédulas				
130205 Hipotecarias propia emisión	249.750		0.12%	
14 CARTERA DE CREDITOS		3.164'500.839		63.77%
1401 Cartera créditos por vencer	2.665'060.908		84.22%	
140105 Créditos sobre firmas	1.995'580.659		74.88%	
140110 Créditos prendarios	55'039.814		2.07%	
140115 Créditos hipotecarios	508'488.980		19.08%	
140120 Créditos especiales				
14012005 Fondos financieros	42'845.667		1.61%	
14012010 FOPINAR	33'305.788		1.25%	
140125 Créditos de estabilización	29'800.000		1.12%	
1402 Créditos vencidos	544'439.931		17.20%	
140205 Créditos sobre firmas	379'974.841		69.79%	
140210 Créditos prendarios	25'267.486		4.64%	
140215 Créditos hipotecarios	116'754.872		21.44%	
140220 Créditos especiales				
14022005 Fondos financieros	4'287.138		0.79%	
140225 Créditos de estabilización	10'530.227		1.93%	
140230 Doc.pagados cuenta clientes	7'625.367		1.40%	
1499 (Provisión incobrables)	(45'000.000)		-1.42%	
15 DEUDORES POR ACEPTACIONES		9'750.000		0.20%
16 CUENTAS POR COBRAR		10'336.090		0.21%
17 BIENES ADJUDICADOS POR PAGO		420.003	0.00%	
18 ACTIVO FIJO		60'170.348		1.21%
19 OTROS ACTIVOS		406'416.272		8.19%
1901 Cargos y gastos diferidos	39'182.313		9.64%	
1902 Acciones y participaciones	14'784.700		3.64%	
1904 Valores acumulados por cobrar	268'629.538		66.10%	
1905 Transferencias internas	34'322.983		8.45%	
1990 Otras cuentas del activo	49'496.738		12.18%	
TOTAL DE ACTIVOS		4.962'208.493		100%

1 PASIVO	Cuentas	GRUPOS	CTAS.	CTAS.
			T/GRUPO	T/GRAL
21 DEPOSITOS EN CTA. CORRIENTE		1.259'569.211		25.38%
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS		156'615.101		3.16%
24 DEPOSITOS AHORRO PLAZO Y CAPTACION		1.654'558.266		33.34%
2401 Libretas ord. de ahorro	1.631'485.898		98.61%	
2403 Depósitos plazo menor	1'110.000		0.07%	
2404 Depósitos de plazo mayor	21'962.368		1.33%	
25 ACEPTACIONES EN CIRCULACION		9'750.000		0.20%
2501 País	9'750.000			
2502 Exterior				
26 CUENTAS POR PAGAR		49'351.553		0.99%
27 CRED. A FAVOR DE BCS. Y OTRAS INST. FINAN.		63'915.788		1.29%
2701 Banco Central del Ecuador	30'610.000		47.89%	
2702 CFN.- Redescuentos FOPINAR	33'305.788		52.11%	
28 VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIG. FINAN.		1.178'323.304		23.75%
280135 Cédulas hipotecarias	379'170.000		32.18%	
280145 Pólizas de acum. ordinarias	672'632.947		57.08%	
280146 Pólizas de acum. especiales	125'682.60		10.67%	
2802 Consign. para pago obligac.	837.898		0.07%	
29 OTROS PASIVOS		115'223.048		2.32%
2904 Obligaciones acum. por pagar	89'490.672		77.67%	
2907 Fondo de reserva servidores	22'012.806		19.10%	
2990 Otras cuentas de pasivo	3'719.570		3.23%	
3 PATRIMONIO				
31 CAPITAL PAGADO		180'000.000		3.63%
3101 Aportes de accionistas	135'137.615		75.08%	
3103 Reinversión	44'862.385		24.92%	
32 RESERVAS		181'307.946		3.65%
3201 Legales	152'356.416		84.03%	
3203 Especiales	28'951.530		15.97%	
39 RESULTADOS DEL EJERCICIO		113'594.275		2.29%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.962'208.493		100.00%

CUADRO 1

3.	PATRIMONIO		474'902.221,00	
31.	CAPITAL PAGADO		180'000.000,00	37.90%
31.01	Aportes accionistas	135'137.615,00		75.08%
31.03	Reinversión	44'862.385,00		24.92%
32.	RESERVAS		181'307.946,00	38.18%
32.01	Legales	152'356.416,00		84.03%
32.03	Especiales	28'951.530,00		15.97%
	RESULTADOS		113'594.275,00	23.92%

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DICIEMBRE/88.

Al realizar el análisis vertical de diciembre/88 en lo que se refiere a su Pasivo y Patrimonio, observamos que la fuente de que se ha provisto de fondos en su mayor parte la constituyen los Depósitos de Plazo, Ahorro y Captación, con un 33.34 % del total del Pasivo y Patrimonio invirtiendo estos fondos en la concesión de créditos bajo las distintas modalidades de préstamos, los mismos que alcanzan a un 63.77 % del total de sus Activos.

Los Depósitos en Cuenta Corriente ocupan el segundo lugar en importancia dentro del análisis estructural de diciembre/88, llegando a un 25.38 % del total de Pasivo y Patrimonio, siendo el canal más óptimo de captación de fondos, pues como se dijo en los análisis anteriores no demandan costos financieros este canal de captación.

La partida 28, Valores en Circulación y otras obligaciones, ocupan el tercer lugar, con un 23.75 %, la misma que registra los títulos emitidos y puestos en circulación según dispone la ley, los cuales demandan obligaciones como el pago de intereses, por ello la necesidad prioritaria de colocar inmediatamente estos fondos para que produzcan más de lo que la entidad debe pagar por ellos.

Las Reservas: Legales y Especiales han llegado en el presente período a un 3.65 %, lo que significa que el banco sigue incrementando sus cupos operativos y cumpliendo cabalmente con las obligaciones lega

les que impone la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos.

El Capital Pagado que en el presente período representa un 3.63 % del total de las obligaciones con propios y terceros, señalando aquí que es necesaria una supervisión para la mejoría de este capital.

El grupo 23 Obligaciones Inmediatas, representado por el 3.16 % que son consecuencia de las actividades propias de la entidad que exigen pago inmediato.

En el cuadro 1 nos hemos permitido efectuar un análisis separado de lo que constituye la composición del Patrimonio en todas y cada una de sus masas, así observamos que la cuenta con mayor porcentaje de cambio la representa las Reservas, con un 38.18 %, siendo primeramente la Reserva Legal, con un 84.03 % y luego la especial con un 15.97 % del total de las Reservas.

Así mismo el Capital Pagado representa un 37.90 % del total de patrimonio, siendo aquí el mayor porcentaje el que corresponde a aportes de los accionistas con un 75.08 % que supera enormemente la reinversión que se realiza, cabe señalar y como dijimos anteriormente, que es necesaria una supervisión para mejorar este capital.

Los resultados del ejercicio dentro del análisis del patrimonio ocupan el tercer lugar con un 23.92 % que representan las utilidades obtenidas.

Pasando al Activo observamos que la Cartera de Crédito neta ocupa siempre el primer lugar y esta vez con un 63.77 %, esto nos da a en

tender que es la principal labor y función del Banco de Loja la concesión de créditos para fomentar la mayor parte de sectores productivos de Loja y su Provincia.

Le sigue, aunque lejanamente, los Fondos Disponibles, con un 22.58 por ciento, también la cuenta Otros Activos que representa un 8.19 %.

Las demás partidas han alcanzado porcentajes bajos y por ende no demostrativos, por lo que no haremos ningún comentario explicativo.

3.2. ANÁLISIS COMPARATIVO O DINÁMICO.

Para el analista financiero a más de la posibilidad de analizar los estados contables dentro de un solo ejercicio, como es el caso del punto anterior (análisis vertical), existe la alternativa de poder realizar el análisis financiero horizontal llamado también análisis dinámico o comparativo; este tipo de análisis tiene por finalidad establecer los cambios o variaciones ocurridos en las cuentas individuales de un período a otro, así como también las variaciones y cambios en grupos de cuentas, necesitando para ello el uso de dos o más estados financieros de la misma clase, pero de distintos períodos, de tal suerte que se puedan obtener aumentos o disminuciones y en base a ellos detectar aspectos positivos o negativos bastante útiles para la gestión empresarial.

Para iniciar este tipo de análisis, primeramente se hará una lista de los nombres de las varias cuentas que aparezcan en los dos estados financieros, ubicando los valores en dos columnas; la primera se usa para los datos más recientes y la segunda para las cifras más antiguas, denominando a esta columna AÑO BASE; en una tercera columna se obtendrá la diferencia existente entre las dos columnas anteriores y es aquí en donde podemos observar en valores absolutos los aumentos y las disminuciones sufridas de un período a otro en las cuentas del estado, cuyo resultado total debe ser igual a la diferencia entre los totales de las dos columnas anteriores, siendo necesario emplear cualquier marca especial para las disminuciones, diferenciando así que las cifras sin esta marca constituyen un aumento; aparece luego en el proceso del análisis horizontal una cuarta columna en la que se anotará, en términos de porcentaje, la suma de los aumentos o disminuciones. Para obtener estos porcentajes se divide el aumento o disminución para la cantidad -

constante en el año base que es el período más antiguo y multiplicamos por 100; siguiendo con este procedimiento aparece una quinta columna en donde se mostrará la razón comparativa de las cifras que contienen las dos primeras columnas, esto porque la razón no es otra cosa que la comparación de una cifra con otra y se la obtiene dividiendo cada una de las cifras del período que se analiza para las cifras correspondientes al año precedente (año base).

Con este tipo de análisis se podrá determinar que cuentas o partidas son las que merecen especial atención, pudiendo de esta manera el analista concentrar su atención en aquellas cifras en las que han ocurrido cambios más significativos, desechando aquellas que no ameriten mayores comentarios, dependiendo esto principalmente del valor que se obtenga como razón y de la actividad a la que se dedica la entidad.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

ANALISIS HORIZONTAL A DICIEMBRE/88

	DIC/88	DIC/87	INCR. DISM.	PORCENTAJE	RAZONES	
1	ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES					
1101	Caja	87'942.014	121'052.032	(33'110.018)	-27.35%	0.73:1
1102	Depósitos para encaje	942'964.049	526'420.685	416'543.364	79.13%	1.79:1
1103	Bancos y otras inst. finan.	17'355.942	30'529.371	(13'173.429)	-43.15%	0.57:1
1104	Efectos de cobro inmediato	62'711.062	86'425.404	(23'714.342)	-27.44%	0,73:1
1105	Remesas en tránsito M.E.	9'390.576	4'873.686	4'516.890	92.68%	1.93:1
	Provis. Activ. y cont. M.E.	-15'261.052		- 15'261.052		
13	INVERSIONES					
1301	Bonos	205'262.600	78'048.600	127'214.000	162.99%	2.63:1
130205	Hipotecarias propia emisión	249.750	4'035.250	(3'785.500)	-93.81%	0.06:1
14	CARTERA DE CREDITOS					
1401	Cartera de créditos por vencer	2.665'060.908	2.452'513.986	212'546.922	8.67%	1.09:1
1402	Créditos vencidos	544'439.931	357'820.613	186'619.318	52.15%	1.52:1
1499	(Provisión incobrables)	-45'000.000	-20'000.000	- 25'000.000	125.00%	2.25:1
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES					
		9'750.000	41'400.000	(31'650.000)	-76.45%	0.24:1
16	CUENTAS POR COBRAR					
		10'336.090	21'229.321	(10'893.230)	-51.31%	0.49:1
17	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO					
		420.003	420.003			1.00:1
18	ACTIVO FIJO					
		60'170.348	50'375.523	9'794.825	19.44%	1.19:1
19	OTROS ACTIVOS					
		406'416.272	302'000.211	104'416.060	34.57%	1.35:1
	TOTAL DE ACTIVOS	4.962'208.493	4.057'144.686	905'063.807	22.31%	1.22:1

	DIC/88	DIC/87	INCR. DISM.	PORCENTAJE	RAZONES
2 PASIVO					
21 DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE	1.259'569.211	964'262.604	295'306.607	30.63%	1.31:1
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	156'615.101	118'356.325	38'258.776	32.33%	1.32:1
24 DEPOSITOS AHORRO PLAZO Y CAPTACION					
2401 Libretas ordinarias de ahorro	1.631'485.898	1.237'320.510	394'165.389	31.86%	1.32:1
2403 Depósitos plazo menor	1'110.000	1'437.800	(327.800)	-22.80%	0.77:1
2404 Depósitos de plazo mayor	21'962.368	22'573.716	(611.349)	-2.71%	0.97:1
25 ACEPTACIONES EN CIRCULACION					
2501 País	9'750.000	41'400.000	(31'650.000)	-76.45%	0.24:1
2502 Exterior					
26 CUENTAS POR PAGAR	49'351.553	37'120.970	12'230.583	32.95%	1.33:1
27 CRED. FAVOR DE BANC. Y OTRAS INST. FINAN.					
2701 Banco Central del Ecuador	30'610.000	38'060.000	(7'450.000)	-19.57%	0.80:1
2702 CFN.- Redescuentos FOPINAR	33'305.788	1'800.000	31'505.788	1.750.32%	18.50:1
28 VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIG. FINAN.					
280135 Cédulas hipotecarias	379'170.000	276'630.000	102'540.000	37.07%	1.37:1
Pólizas de acumulación	798'315.407	880'768.969	(82'453.562)	-9.36%	0.91:1
2802 Consig. para pago obligac.	837.898		837.898		
29 OTROS PASIVOS					
2902 Regularización de divisas		3'938.643	(3'938.643)	-100.00%	
2904 Obligaciones acumuladas por pagar	89'490.672	77'061.361	12'429.311	16.13%	1.16:1
2907 Fondo de reserva servidores	22'012.806	16'754.554	5'258.252	31.38%	1.31:1
2990 Otras cuentas de pasivo	3'719.570	6'240.972	(2'521.402)	-40.40%	0.60:1
TOTAL DEL PASIVO	4.487'306.272	3.723'726.426	763'579.847	20.51%	1.21:1

	DIC/88	DIC/87	INCR. DISM.	PORCENTAJE	RAZONES
3 PATRIMONIO					
31 CAPITAL PAGADO					
3101 Aportes de accionistas	135'137.615	75'137.615	60'000.000	79.85%	1.80:1
3103 Reinversión	44'862.385	44'862.385			1.00:1
32 RESERVAS					
3201 Legales	152'356.416	126'107.352	26'249.064	20.81%	1.21:1
3203 Especiales	28'951.530	12.773	28'828.757	23.481.35%	235.81:1
39 RESULTADOS DEL EJERCICIO	113'594.275	87'188.136	26'406.140	30.29%	1.30:1
TOTAL DE PATRIMONIO	474'902.221	333'418.260	141'483.961	42.43%	1.42:1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.962'208.493	4.057'144.686	905'063.808	22.31%	1.22:1

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL A DICIEMBRE/88.

Los valores a diciembre de 1988 con relación al mismo mes del año anterior y remitiéndonos a la columna de incrementos y disminuciones se observa que los aumentos en mayor incremento absoluto está dado por la cuenta Depósitos para Encaje que supera los 416 millones de sucres, si bien numéricamente es saludable, financieramente pudiera ser perjudicial, pues un exceso de fondos en el Banco Central no tiene rendimiento alguno por lo que recomendaríamos agilizar la colocación del exceso de Encaje Bancario.

Le sigue en importancia la Cartera de Crédito por Vencer, con un incremento superior a los 212 millones de sucres, lo que significa que durante 1988 se han otorgado préstamos bajo diferentes modalidades coadyuvando de esta forma al desarrollo de la región. Adicionalmente al comentario anterior se debe tomar en cuenta que los Créditos Vencidos a diciembre de 1988 llegan a más de 544 millones de sucres, lo que significa un incremento de aproximadamente 187 millones que no deja de ser preocupante, pues representa el 88 % del incremento de la cartera vigente. Averiguando probables causas del crecimiento exagerado de la Cartera Vencida se descubrió que clientes que cumplían sus obligaciones oportunamente durante el año de 1987 presentan morosidad en el nuevo año.

Reflejándose en esto dificultades económicas de la sociedad en general, el banco debería mejorar sus políticas de notificación en vencimientos y agilizar procedimientos de cobranza.

El tercer incremento en importancia está dado en el rubro Otros Activos, con más de 104 millones de sucres, debiéndose primordialmente a los intereses por cobrar originados en el crecimiento de la Cartera de Crédito.

Refiriéndose a disminuciones absolutas se presentan: en caja con más de treinta y tres millones de sucres, lo que no reviste ninguna importancia, pues diariamente el dinero es depositado en el Banco Central y contabilizado en la cuenta Depósitos para Encaje y antes es saludable mantener un mínimo de efectivo por efectos de seguridad.

Lo mismo podemos decir de las disminuciones que presentan las cuentas 1103 y 1104, pues todas se centralizan en un momento dado en Depósitos para Encajes.

Merece un comentario aparte el decremento presentado en Deudores por Aceptaciones, que significa que el Banco no ha concedido esta intermediación financiera y decimos esto por cuanto los fondos para este rubro los suministra el Banco Central.

Con relación al Pasivo el mayor crecimiento lo observamos en Libretas Ordinarias de Ahorro, con más de 394 millones de sucres, notándose la preferencia del público por esta inversión, que le genera ingresos y simultáneamente al banco le origina costos financieros.

Otro incremento significativo en valores absolutos está dado en los Depósitos en Cuenta Corriente, con más de 295 millones de sucres que si le benefician al Banco, pues no le representan costos financieros solamente gastos administrativos (personal, sueldo, papelería) constituyén-

dose por esto en la fuente más idónea de captación de fondos de una entidad bancaria.

La emisión de cédulas hipotecarias ha crecido en 102'540.000 sucres a causa del otorgamiento de préstamos hipotecarios, de amortización gradual con emisión de cédulas que fomenta la construcción de viviendas, ayudando a bajar el déficit habitacional de nuestra región.

Las disminuciones más significativas del Pasivo a diciembre/88 se presenta en la emisión de pólizas de acumulación, con más de 82 millones de sucres a causa principalmente de la competencia dada por otros bancos, pues ofrecen mejores tasas de interés con la finalidad de captar fondos. En esto el Banco es algo conservador, manteniéndose tasas pasivas atractivas, pero razonables y además cuidando con esto la economía de los usuarios de créditos, pues estas tasas sirven de referencia para la implantación de las tasas activas que cobra el banco.

Otra disminución significativa está en las aceptaciones en circulación país, con 31'650.000 sucres, cantidad igual a la observada en la cuenta de activo deudores por aceptaciones debiéndose únicamente a que son correlativas por el hecho de originarse en intermediaciones financieras solamente.

Con relación al patrimonio éste ha crecido en 60 millones de sucres, lo que es reconfortante financieramente, pues ciertos cupos de operación bancaria se relacionan íntimamente con capital y reservas de la entidad.

Las reservas legales y especiales también han crecido significati-

vamente al igual que los resultados (utilidad) del ejercicio, lo que nos da una idea de la buena administración financiera que existe en el Banco de Loja, la misma que podría optimizarse si se utilizan oportunamente los fondos captados.

Refiriéndonos a valores en porcentajes el mayor crecimiento está dado en la Inversión en Bonos, con más de 162 %, originado principalmente en la obligación de adquirir bonos del BEV conforme crece la captación por medio de libretas de ahorro, vale conocer que estos bonos generan únicamente el 10 %, constituyéndose la banca privada en financiadora de entidades públicas con relativo servicio social y con una gran burocracia.

La provisión para créditos incobrables ha crecido en 185 % con relación a diciembre/87 que creemos es apropiada, pues conforme crece la cartera de créditos crecen también los riesgos de incobrabilidad.

Los mayores decrementos porcentuales o disminuciones con excepción de Deudores por Aceptaciones que ya mencionamos, merece comentarse el rubro de Inversión cédulas con más del 93 % pero que en valores absolutos apenas supera los 3'700.000 sucres.

Con relación al Pasivo el mayor incremento se presenta en los descuentos FOPINAR con 1.750 %, pues en 1988 el Banco promovió agresivamente los créditos a la pequeña industria y artesanía, cuyos fondos son concedidos por la CFN en la línea FOPINAR, haciendo el banco de intermediario únicamente.

Las disminuciones porcentuales más significativas se dan en regula

rizaciones de divisas que por disposición de la Superintendencia de Bancos debió eliminarse para el año 1988.

Con relación al patrimonio el crecimiento de Capital Pagado es más del 79 % y de las Reservas Especiales es, aunque no se crea, de más de 23.481 % que se debe principalmente a imposiciones de la Superintendencia de Bancos para que el Banco forme reservas para futuras capitalizaciones.

3.2.1. RELACIONES PORCENTAJES O RAZONES.

Las relaciones porcentuales o razones constituyen un medio elocuente para el análisis y la interpretación de los estados financieros, son llamadas también coeficientes, ratios existentes entre dos cuentas, dos masas o dos magnitudes determinadas que conforman el balance, debiéndose calcular con rubros en moneda de poder adquisitivo homogéneo y que no estén distorsionados por hechos o situaciones irreales; así y refiriéndonos al balance se establecerá ratios de masas del activo con relación al total del mismo y del pasivo en relación al total del pasivo y viceversa, pudiendo ser representados en forma de razón o porcentaje, dependiendo para ello en gran parte del tamaño de las cifras absolutas, indicando que cuando las cifras son relativamente pequeñas (digamos menores que el 100 %), se podrían expresar sólo en término de porcentaje, no así si éstas son bastante grandes, entonces probablemente será más fácil captar los resultados en razones, las mismas que permitirían realizar comparaciones que no es posible hacerlo mediante cifras absolutas, proporcionando una visión orientativa del aspecto que se quiere examinar o analizar, determinando su importancia y peso relativo, en todo caso estos ratios deben ser significativos y fáciles de determinar, pues un ratio que exija cálculos complicados pierde gran parte de su interés.

Cada tipo de análisis tiene un objeto o un uso que determina los diferentes tipos de relaciones que se destacan dentro del análisis financiero; es así que se usa un sinnúmero de razones teniendo la opción el analista financiero de determinar que tipo de índices se debe aplicar o cuales son los más apropiados dentro de la empresa, considerando



para ello cada uno de los aspectos de la empresa, los mismos que serán beneficiados con este análisis haciendo hincapié en que no es necesario calcular cien o mil índices, coeficientes, ratios o razones para comprender la situación de una empresa, muchas veces bastan pocos índices siempre y cuando estén bien elegidos, y sean aplicables al ramo de actividad a la que se dedica la entidad o empresa.

A continuación haremos un resumen de los diferentes tipos de ratios, ya que, como dijimos anteriormente, existe una gran variedad de ellos a más de los que el analista financiero pudiera acoplar si fuera necesario.

- Ratios de situación.- Llamados también estáticos que se obtienen del balance y sirven para indicar la situación de la empresa en un momento determinado, pueden establecerse ratios denominados de equilibrio financiero y que son relaciones respecto a elementos del Activo a su Activo Total o Pasivo a su Pasivo Total o entre Activos Totales en relación a las masas del Pasivo Total.

- Ratios de gestión.- Denominados dinámicos, que se relacionan al movimiento o rotación de elementos del Activo y Pasivo en relación a otros valores intrínsecamente incluidos.

- Ratios externos.- Obtenidos de empresas que realizan actividades afines, con el objeto de compararlos con los ratios obtenidos de la empresa en estudio y cuyo análisis se lleva a cabo.

- Ratios funcionales.- Que tienen por finalidad principal medir la gestión de las distintas funciones en las que está estructurada la

empresa: Financiera, comercial, técnica, administrativa, etc.

Con un análisis adecuado de relaciones porcentuales se podrá determinar, analizar e interpretar más fácilmente la situación financiera en un momento determinado de la entidad, llevando al descubrimiento de la inclusión de aumentos o disminuciones extraordinarios que se suscitan y que requerirán un estudio detallado posterior; señalando especialmente que estos resultados se basarán en datos reales provenientes de los estados financieros producidos o emitidos por la entidad, siendo esto de mucha importancia, ya que los datos se apreciarán más claramente si las cifras de valores absolutos se complementan con razones y con porcentajes.

3.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

Para conocer y comprender la situación financiera de una empresa se recurre a los índices de liquidez, liquidez que está representada por la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones o deudas a corto plazo en los respectivos plazos de vencimiento, dados los medios de que dispone, por lo tanto el estudio de índices de liquidez está revestido de mucha importancia dentro de la entidad bancaria.

La liquidez implica capacidad de conversión inmediata de las cuentas del Activo en dinero efectivo o la obtención de fondos; el corto plazo está dado por un período de tiempo reducido o sea de hasta un año. Para los accionistas de una empresa, la falta de liquidez significaría reducción de la rentabilidad y, en algunos casos, pérdida parcial o total de las inversiones o de su capital aportado; incidiendo también es-

to para los acreedores ya que significaría el retraso en el cobro de sus derechos e incluso la pérdida parcial o total de los mismos.

La economía de la empresa se reciente visiblemente sin un régimen financiero que le asegure los recursos necesarios para cumplir sus compromisos, y en este aspecto el activo corriente además de producir beneficios con su permanente rotación, debe generar un flujo de fondos que permita atender sin apremios las requisiciones que diariamente se presenta por parte del público, quienes necesitarán soluciones inmediatas, es decir a corto plazo, necesitando para solventar estas situaciones un grado de liquidez aceptable.

Dentro de este grupo de índices encontramos los siguientes:

- 3.3.1. Capital de trabajo.
- 3.3.2. Razón de capital de trabajo o índice de solvencia.
- 3.3.3. Índice de liquidez.
- 3.3.4. Razón de la prueba de fuego.

3.3.1. CAPITAL DE TRABAJO.

El análisis de capital de trabajo es muy importante dentro del análisis de los estados financieros de una empresa, un capital de trabajo insuficiente o mal administrado es una causa principal del fracaso de los negocios.

Al capital de trabajo llamado también razón corriente, se lo define como el exceso de los activos corrientes frente a los pasivos corrien

tes, también es conocido como Capital circulante y nos indica la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes conforme se vayan presentando los plazos de vencimiento. Su fórmula aplicable es:

$$AC - PC$$

El término capital circulante se usa para designar aquellos activos que son cambiados con relativa rapidez de una a otra forma, como podría ser de cuentas por cobrar a efectivo. Si se utiliza este término para designar el activo circulante, el importe neto del activo circulante se considera como capital de trabajo.

El capital de trabajo debe ser adecuado, es decir suficiente en cantidad para que la empresa pueda operar sobre una base más económica y sin restricciones financieras, haciendo frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero; la falta de capital de trabajo adecuado puede plantear problemas a la gerencia y más significativamente al público, complicando el problema la imposibilidad de suministrar fondos a cualquier otro servicio bancario por falta de recursos.

Podríamos también señalar que un capital de trabajo excesivo, especialmente en lo que tienen que ver con efectivo y valores negociables, podría ser desfavorable para la empresa ya que debido al gran volumen que existe, éstos no serían usados productivamente y al no ser empleados oportunamente debido a su excesibilidad representarán una pérdida de interés o de utilidad para la entidad, teniendo de esta manera que operar sin ninguna clase de interés o beneficio, hasta que sean aprovechados oportunamente.

La importancia concebida por los prestamistas e inversionistas al capital de trabajo ha hecho que algunas entidades, en su afán de presentar más favorablemente su situación financiera, distorsionen las partidas que constituyen el activo y pasivo circulante, es por esto - que el analista debe utilizar su propio criterio al evaluar las partidas que constituyen los grupos indicados.

ACTIVO CIRCULANTE.- Se entiende el efectivo y aquellos activos que razonablemente se espera sean convertidos en efectivo, sea por la venta y consumo durante el ciclo normal de explotación de la empresa o dentro del período de un año.

Las partidas más corrientes del activo circulante son:

- Caja en moneda nacional o extranjera.
- Bancos moneda nacional o extranjera.
- Cuentas de ahorro, en bancos o instituciones de crédito a la vista.
- Cuentas de crédito, el importe disponible de cada crédito en cuestión.
- Valores susceptibles de realización en muy corto plazo.
- Cuentas por cobrar.
- Inventarios.
- Gastos pagados por anticipado.
- Cobros diferidos.
- Intereses a cobrar no vencidos.

PASIVO CIRCULANTE.- Está constituido por obligaciones cuya cancelación exigirá utilizar activos corrientes o la creación de otros pasivos circulantes, generalmente está constituido por:

- Proveedores.
- Efectos a pagar o documentos por pagar.
- Otros acreedores.
- Acreedores por dividendos activos (cuando se ha decidido su distribución).
- Gastos acumulados pendientes de pago.
- Cobros anticipados.
- Intereses no vencidos cobrados por adelantado.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

CAPITAL DE TRABAJO

	1.987	1.988
ACTIVO CORRIENTE		
11 Fondos disponibles	769'301.179	1.120'363.643
1401 Cartera de créd. por vencer	2.357'918.986	2.559'109.453
15 Deudores por aceptaciones	41'400.000	9'750.000
16 Cuentas por cobrar	21'229.321	10'336.090
1904 Valores acumulados por cobrar	221'206.867	268'629.538
	3.411'056.353	3.968'188.724
PASIVO CORRIENTE		
21 Depósitos cta. cte.	964'262.604	1.259'569.211
23 Obligaciones inmediatas	118'356.325	156'615.101
2401 Libretas ordinarias de ahorro	1.237'320.510	1.631'485.898
2403 Depósitos de plazo menor	1'437.800	1'110.000
25 Aceptaciones en circulación	41'400.000	9'750.000
26 Cuentas por pagar	37'120.970	49'351.553
280145 Pólizas de acumulación ordinarias	864'935.569	672'632.947
2904 Obligaciones acumuladas por pagar	77'061.361	89'490.672
	3.341'895.139	3.870'005.382

CAPITAL DE TRABAJO =	Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
Año 1987 =	3.401'056.353	- 3.341'895.139	= 69'161.214
Año 1988 =	3.968'188.724	- 3.870'005.382	= 98'183.342

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO, 1987-1988

Del análisis del Capital de Trabajo practicado en el año 1987 podemos observar que su valor absoluto llega a más de 69 millones de sucres y que a nuestro criterio resulta razonable, ya que los activos corrientes involucrados en el análisis, con excepción del grupo 16 Cuentas por Cobrar y del grupo 1904 Valores Acumulados por Cobrar, poseen un alto grado de liquidabilidad o convertibilidad a efectivo, en el caso del grupo 14 Cartera de Crédito que se podría decir es la más incierta en lo que respecta a su convertibilidad a efectivo, ésta se encuentra respaldada por documentación legal que permitirá su cobranza en caso de morosidad.

En lo que se refiere a los pasivos corrientes involucrados en el análisis, se conoce por experiencia que los Depósitos en Cuenta Corriente, los depósitos en Libretas de Ahorro, no tienen un plazo de exigibilidad, solamente se presentaría un retiro masivo de fondos en caso de liquidarse el Banco, el resto de partidas incluidas en el análisis, con excepción del rubro 2904 Obligaciones Acumuladas por Pagar, poseen plazos fijos de vencimiento, por lo que sería la única obligación para el banco en que debería tener fondos disponibles inmediatos.

Finalmente podríamos señalar que el Capital de Trabajo que posee el Banco de Loja es adecuado en virtud de que cualquier cancelación inmediata que se presente se la podría efectuar, debido a que sus Activos Corrientes superan sus Pasivos Corrientes teniendo de esta manera con

que cubrir sus obligaciones.

Efectuando el análisis de Capital de Trabajo al año 1988 observamos que se ha presentado un incremento de más de 29 millones de sucres ya que el resultado obtenido en este año llega a más de 98 millones de sucres, lo que significa que es saludable para el banco, pues el proceso inflacionario que soporta el sistema financiero a nivel nacional amerita un mayor capital de trabajo conforme avanza el tiempo.

En lo que respecta a sus activos corrientes, éstos se han incrementado en un valor de más de 55 millones de sucres, lo que significa que existen más valores disponibles frente a cualquier obligación que haya contraído el banco en el transcurso del tiempo. Los rubros que intervienen han sufrido aumentos excepto el grupo 15, Deudores por Aceptaciones, así como el grupo 16, Cuentas por Cobrar; el grupo 11, Fondos Disponibles, es el que mayor incremento ha sufrido significando esto un buen síntoma, ya que la empresa dispondrá de recursos líquidos y de inmediata disponibilidad.

Cabe indicar que sus Pasivos Corrientes, al igual que los Activos Corrientes ha sufrido aumentos, aunque en menor grado, siendo su incremento de más de 52 millones de sucres lo que asevera aún más que el banco dispone de Activos Corrientes suficientes para cualquier obligación que se presente. Los pasivos que no han experimentado aumento son: el rubro 2403 Depósitos de Plazo Menor, 25 Aceptaciones en Circulación, 28145 Pólizas de Acumulación Ordinarias; siendo el grupo 2401 Libretas Ordinarias de Ahorro, donde se ha producido el mayor incremento, lo cual permite que el banco disponga de este dinero sin riesgo de cobro inmediato, ya que como señalamos en el análisis anterior, este rubro no tiene un plazo fijo de exigibilidad.

3.3.2. RAZÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO O ÍNDICE DE SOLVENCIA.

Para calcular la razón del capital de trabajo tomamos el total de activos corrientes y dividimos para el total de pasivos corrientes. Es importante saber que desde el punto de vista de la entidad una razón de capital de trabajo demasiado alta puede ser tan indeseable y perjudicial como tener este mismo índice demasiado bajo, pues aquello puede ser síntoma de que existe capital improductivo como Caja, Cuentas por cobrar, etc., es decir cuentas no productivas, que bien pudieran canalizarse hacia el pago de pasivos corrientes o movilizarlos mediante las inversiones a largo plazo con el logro de mejores rendimientos. La fórmula es:

$$= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La razón de capital de trabajo como medida de liquidez a corto plazo nos demuestra lo siguiente:

1.- Mide el grado de cobertura del activo corriente o circulante respecto del pasivo corriente, cuanto mayor sea el activo corriente respecto del pasivo corriente tanto mayor será la seguridad de poder pagar las deudas con dichos activos.

2.- El exceso de activos corrientes sobre los pasivos corrientes proporciona márgenes de seguridad contra las posibles pérdidas en la liquidación o venta de activos corrientes distintos del efectivo, cuanto mayor sea este margen de seguridad mejor aceptación habrá de parte de los acreedores.

3.- Este índice o razón mide la reserva de fondos líquidos, en relación con las obligaciones a corto plazo, como también el margen de seguridad frente a la incertidumbre a que están sometidos los flujos de fondos de las empresas como son: huelgas, sinietros, etc. que temporalmente y de improviso interrumpen y reducen el flujo de fondos esperados.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

RAZON DE CAPITAL DE TRABAJO O INDICE DE SOLVENCIA

$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

Año 1987 $\frac{3.411'056.353}{3.341'895.139} = 1.020 : 1$

Año 1988 $\frac{3.968'188.724}{3.870'005.382} = 1.025 : 1$

INTERPRETACIÓN DE LA RAZÓN DE CAPITAL DE TRABAJO AÑOS 87/88.

Se conoce que el capital de trabajo no es una medida de liquidez - determinante ni definitiva, lo que hace necesario buscar la Razón de Capital de Trabajo, la misma que resulta una medida de liquidez mucho más representativa y que a criterio de algunos expertos en la materia se puede considerar razonable una razón que supere a 1:1.

Para realizar el presente análisis hemos tomado los mismos rubros tanto de activos corrientes como de pasivos corrientes involucrados en el análisis de capital de trabajo, es así que para el año 1987 observamos que su resultado es de 1,020:1 que a simple vista parecería un índice demasiado bajo, pero que a nuestro criterio y a lo expuesto anteriormente nos parece aceptable dada la naturaleza de la entidad que estamos analizando.

Siguiendo con nuestro análisis observamos que en el año 1988 la razón de capital de trabajo asciende a 1.025:1, observándose un incremento aunque no tan significativo en relación al obtenido en el año 1987, opinando en este caso que es un índice regular, ya que sus Activos Corrientes y Pasivos Corrientes analizados sufrieron aumentos como lo indicamos en el análisis de Capital de Trabajo, lo que significa que es un resultado no muy deficitario, pero insistiendo en lo dicho anteriormente, una razón que supere a 1:00 es aceptable.

Frente a estos resultados obtenidos en los años 1987 y 1988 se ha-

ce indispensable recordar que las entidades bancarias trabajan con dinero del público, especialmente a través de su Departamento de Ahorros y Pólizas de Acumulación, en donde el banco tiene que pagar intereses. - Con este antecedente nos parece razonable los índices obtenidos, ya que al existir demasiado dinero ocioso o desocupado financieramente el banco se perjudicaría, es así que tener un índice demasiado alto puede ser perjudicial como obtener un índice demasiado bajo, por lo que creemos - que los resultados obtenidos en nuestro análisis son recomendables y saludables para la entidad analizada.

3.3.3. ÍNDICE DE LIQUIDEZ.

Este índice de liquidez o llamado de capacidad de pago se obtiene relacionando el activo circulante con el pasivo circulante (corto plazo). Su fórmula sería:

$$= \frac{\text{Efectivo} + \text{Activo fácilmente realizable}}{\text{Total de activo corriente}}$$

El objeto de este análisis es intentar apreciar la situación financiera global de la empresa teniendo en cuenta la liquidez y la exigibilidad respectiva de las diferentes cuentas del activo y pasivo.

Este índice mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo (activo circulante y pasivo circulante), se puede medir la liquidez general de la empresa o la liquidez con respecto a algún activo circulante específico.

En la composición de este índice se necesita una clasificación de los elementos de la empresa con distintos grados de realización o mejor dicho intervienen condicionantes de la liquidabilidad de los activos bancarios así como también aparecerán condicionantes de la exigibilidad del pasivo bancario; diríamos que el grado de liquidabilidad del activo viene dado por la certidumbre de su rápida realización en dinero sin sufrir pérdidas, en el numerador aparecerán componentes con distintos grados de liquidabilidad para distintos activos bancarios, así tenemos:

- Encaje bancario.
- Créditos bancarios

- Activos bancarios a transformarse en líquidos mediante transferencia de terceros.
- Bonos o letras del tesoro.
- Fondos públicos.
- Acciones y obligaciones.

De igual forma en el denominador y el pasivo circulante puede presentar distintos niveles de exigibilidad dentro de corto plazo, ya que talvez existan partidas vencidas cuyo reembolso podría ser inmediato y otras que deban ser canceladas en diferentes plazos de tiempo, siendo las más usuales:

- Depósitos a la vista; y,
- Depósitos a plazo.

Por consiguiente, el índice de liquidez está condicionado a la realización de un análisis (grado de liquidabilidad frente al nivel de exigibilidad) de los componentes que lo integran.

APLICACIÓN PRÁCTICA.



INDICE DE LIQUIDEZ

Caja + Depósitos para Encaje + Bancos y Otras Instituciones Financieras
+ Efectos de cobro inmediato + Remesas en tránsito M.E. + Cuentas por Cobras

Activo Corriente

AÑO 1987

121'052.032 + 526'420.685 + 30'529.371 + 86'425.404 + 4'873.686 + 21'229.321
3.411'056.353

$$= \frac{790'530.499}{3.411'056.353} = 0.23 : 1$$

AÑO 1988

87'942.014 + 942'964.049 + 17'355.942 + 62'711.062 + 9'390.576 + 10'336.090
3.968'188.724

$$= \frac{1.130'699.733}{3.968'188.724} = 0.28 : 1$$

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ.- AÑOS 1987 - 1988.

Para efectuar los cálculos en el presente análisis, en el numerador hemos tomado como datos rubros que creemos son de más fácil convertibilidad o a c/p; y, en el denominador hemos tomado los mismos activos corrientes involucrados en el capital de trabajo como en la razón de capital de trabajo.

El índice de liquidez obtenido en el año de 1987 asciende a 0.23:1 y para el año 1988 crece hasta 0,28:1, notándose una pequeña diferencia de un año a otro, la cual es positiva ya que como hemos visto en los análisis practicados anteriormente, tanto sus activos corrientes como sus pasivos corrientes se incrementaron.

Estos resultados en el tipo de empresa analizada resultan razonables, siendo así que en el primer caso los pasivos corrientes se encuentran respaldados con un 23 % de sus activos más líquidos y en el segundo caso con un 28 %, demostrando estos porcentajes que existen valores con que cubrir cualquier obligación inmediata. Consideramos estos resultados como beneficiosos para la entidad, ya que los rubros incluidos en el análisis, excepto el grupo 14 Cartera de Crédito, no tienen ninguna restricción para su disponibilidad, lo que nos permite aseverar que los índices obtenidos si bien cuantitativamente no son tan altos, cualitativamente son óptimos.

Respecto a la Cartera de Crédito, tiene una convertibilidad a efectivo entre 180 y 160 días, la misma que no la incluimos como activo fá-

cilmente realizable, pero que no por esto deja de ser recuperable en un gran porcentaje, debido a que cuenta con documentos legales que hacen posible recuperar los créditos morosos y con lo cual se recuperaría en gran parte la cartera vencida; cabe mencionar que la entidad que estamos analizando posee políticas rígidas y establecidas de antemano que le permiten recuperar casi la totalidad de los créditos otorgados.

3.3.4. PRUEBA DE FUEGO.

La razón de la prueba de fuego o razón rápida, denominada - también prueba ácida, es otra de las medidas de liquidez general y que mide la capacidad de la entidad para cubrir todas las obligaciones a corto plazo, si fuera necesario en el mismo período de vencimiento, ofreciendo una medida más homogénea de la liquidez de la empresa.

Esta razón tiene como característica que la entidad debe ser capaz de liquidar todos sus pasivos corrientes con aquellos activos corrientes que sean dinero efectivo al momento o que puedan convertirse en tal en un lapso de tiempo relativamente pequeño.

Al hacer uso de la razón de la prueba de fuego es necesario tomar ciertas precauciones en la composición de los activos corrientes usados para su cálculo y que le darán mayor profundidad y significado al análisis, así, en los activos corrientes utilizaremos: el efectivo que es tan líquido como disponible, las cuentas por cobrar que pueden convertirse rápidamente en efectivo, las inversiones a corto plazo que se convertirán en efectivo como resultado de las operaciones normales de la empresa; mientras que la cuenta INVENTARIOS la excluimos por cuanto su conversión en efectivo es más difícil y presenta incertidumbre respecto a los precios de conversión.

Por consiguiente la razón de la prueba de fuego se computa de la siguiente manera:

$$= \frac{\text{Caja} + \text{Invers. a corto plazo} + \text{Cuentas p. cobrar} + \text{Cart. Créd. recuper.}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

El valor obtenido del cálculo de la razón de la prueba de fuego, de por lo menos 1:1 se ha considerado de ordinario conveniente, sin em bargo ésto no es una evidencia positiva de que podrá cubrir las deudas corrientes a medida que vengán, es posible que se necesite el efectivo para otros fines y las cuentas por cobrar pueden no vencer antes de que deba hacerse el pago del pasivo corriente, para concluir diríamos que depende del tipo de empresa y de las circunstancias particulares - por las que atraviere.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

PRUEBA DE FUEGO

Caja + Inversiones temporales + Cuentas por cobrar + Cartera de crédito recuperable
Pasivo Corriente

AÑO 1987

$$\frac{121'052.032 + 82'083.850 + 21'229.321 + 1.845'692.646}{3.341'895.139} = 0.62 : 1$$

AÑO 1988

$$\frac{87'942.014 + 205'512.350 + 10'336.090 + 1.779'465.108}{3.870'005.382} = 0.54 : 1$$

INTERPRETACIÓN DE LA PRUEBA DE FUEGO. - AÑOS 1987 -- 1988.

La prueba de fuego constituye una medida de liquidez a corto plazo, indica la capacidad de la empresa para cancelar sus pasivos corrientes inmediatamente dado el caso. Con este antecedente podríamos señalar que en un caso así de pagar el total de sus pasivos corrientes se daría cuando el sistema financiero de la empresa fuera crítico o en proceso de liquidación, que no es el caso del Banco de Loja; pero no por esto deja de ser una medida que debe ser analizada cuidadosamente por los administradores del Banco para que se mantenga en niveles normales.

Para efectuar el cálculo en el presente análisis hemos tomado como datos en el numerador activos a corto plazo de gran (buena) liquidabilidad y en el denominador pasivos corrientes que hemos venido analizando anteriormente, es así que en el año de 1987 hemos obtenido un resultado de 0,63:1; y, para el año de 1988 un resultado de 0.54:1; con lo cual se observa a simple vista que ha existido una disminución en el año -- 1988 a causa de que los pasivos corrientes se han incrementado con un valor de más de 529 millones de sucres y los activos de fácil realización o a corto plazo con un incremento de más de 13 millones de sucres; esto no significa que la empresa corre peligro de quedarse sin recursos para cubrir sus obligaciones, al contrario los resultados obtenidos afirman que la entidad tiene con que responder a los mismos.

Vale tomar en cuenta que este fenómeno tiene su origen en que para obtener los índices de la prueba de fuego, hemos desechado los créditos

vencidos, los mismos que representan la morosidad de los deudores, pero jamás su incobrabilidad, pues el hecho de que están vencidos no quiere decir que sean incobrables ya que su cobranza, como hemos mencionado en análisis anteriores, están respaldados por documentos que hacen posible su recuperación por la vía judicial, suministrando de esta manera fondos diariamente de su capital por los intereses vigentes y de masa.

CAPITULO IV

ANALISIS COMPARATIVO CON ENTIDADES DEL RAMO

ANALISIS COMPARATIVO (DIC/88)

	Cuentas Banco de Loja	%	Cuentas Banco Tungurahua	%	Cuentas Banco Manabí	%	Cuentas Banco del Austro	%
1 ACTIVO								
1101 Caja	87'942.014	1.77%	89'608.876	2.17%	65'417.504	2.73%	200'880.704	1.33%
1102 Depósitos para encaje	942'964.049	19.00%	673'125.147	16.30%	666'302.114	26.25%	1.429'941.094	9.50%
1103 Bancos y otras inst. finan.	17'355.942	0.35%	17'267.232	0.42%	44'738.299	1.76%	188'062.906	1.25%
1104 Efectos de cobro inmediato	62'711.062	1.26%	153'706.614	3.72%	333'818.595	13.15%	397'479.783	2.64%
1105 Remesas en tránsito M.E.	9'390.576	0.19%		0.00%	8'403.475	0.33%	22'275.483	0.15%
Provis. Activ. y cont. M.E.	-15'261.052	-0.31%		0.00%		0.00%		0.00%
12 Fondos Interbancarios vendidos				0.00%	150'000.000	5.91%		0.00%
13 Inversiones	205'512.350	4.14%	70'659.888	1.71%	306'489.309	12.07%	706'101.030	4.69%
1401 Cartera de créditos por vencer	2.665'060.908	53.71%	2.343'012.052	56.73%	704'854.810	27.77%	8.397'688.875	55.78%
1402 Créditos vencidos	544'439.931	10.97%	470'262.381	11.39%	46'627.681	1.84%	687'058.181	4.56%
1499 Provisión incobrables	(45'000.000)	-0.91%	(149'578.977)	-3.62%	(80'257.400)	-3.16%	(171'952.315)	-1.14%
15 Deudores por aceptaciones	9'750.000	0.20%		0.00%	18'000.00	0.71%	5'000.000	0.03%
16 Cuentas por cobrar	10'336.090	0.21%	50'760.557	1.23%	44'375.662	1.75%	1.173'626.053	7.80%
17 Bienes adjudicados por pago	420.003	0.01%	89'175.000	2.16%	13'031.027	0.51%	21'816.201	0.14%
18 Activo fijo	60'170.348	1.21%	79'271.076	1.92%	159'511.097	6.28%	314'468.940	2.09%
19 Otros activos	406'416.272	8.19%	242'527.061	5.87%	53'166.689	2.09%	1.682'390.442	11.18%
TOTAL DE ACTIVOS	4.962'208.493	100.00%	4.129'796.907	100.00%	2.538'478.863	100.00%	15.054'837.376	100.00%

	Cuentas Banco de Loja	%	Cuentas Banco Tungurahua	%	Cuentas Banco Manabí	%	Cuentas Banco del Austro	%
2 PASIVO								
21 Depósitos en cuenta corriente	1.259'569.211	25.38%	1.000'450.756	24.23%	1.503'219.405	59.22%	2.865'418.501	19.03%
23 Obligaciones inmediatas	156'615.101	3.16%	186'247.476	4.51%	150'086.621	5.91%	464'376.934	3.08%
24 Detos. ahorro plazo y captación	1.654'558.266	33.34%	1.056'870.128	25.59%	456'180.266	17.97%	4.659'883.206	30.95%
25 Aceptaciones en circulación	9'750.000	0.20%		0.00%	18'000.000	0.71%	5'000.000	0.03%
26 Cuentas por pagar	49'351.553	0.99%	18'039.809	0.44%	26'788.036	1.06%	56'933.554	0.38%
27 Crédito favor Bancos y otras Instituc. Fin.	63'915.788	1.29%	322'064.273	7.80%	3'125.000	0.12%	1.493'488.037	9.92%
28 Valores en circulación y otras oblig. financ.	1.178'323.304	23.75%	1.036'930.397	25.11%		0.00%	3.647'480.157	24.23%
29 Otros Pasivos	115'223.048	2.32%	272'167.053	6.59%	66'054.120	2.60%	976'861.374	6.49%
3 PATRIMONIO								
31 Capital pagado	180'000.000	3.63%	172'614.600	4.18%	155'000.000	6.11%	700'000.000	4.65%
32 Reservas	181'307.946	3.65%	13'569.597	0.33%	103'042.026	4.06%	48'573.184	0.32%
Superávit		0.00%	39'920.413	0.97%		0.00%	221.304	0.00%
Capital suscrito no pagado		0.00%	7'385.400	0.18%		0.00%		0.00%
39 Resultados del ejercicio	113'594.275	2.29%	3'537.005	0.09%	56'983.389	2.24%	136'601.125	0.91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.962'208.493	100.00%	4.129'796.907	100.00%	2.538'478.863	100.00%	15.054'837.376	100.00%

4.1. ANÁLISIS CON BANCOS NACIONALES (TUNGURAHUA, DEL AUSTRO, MANABÍ).

En el presente capítulo efectuaremos un análisis vertical durante el año 1988, al Banco de Tungurahua, Banco del Austro, Banco de Manabí, cuyos resultados procederemos a compararlos con los resultados que se obtengan del análisis practicado al Banco de Loja, durante el mismo período.

Hemos elegido los antes mencionados bancos privados por desenvolverse dentro de un mismo ámbito de actividad, y porque ofrecen similitud de servicios a sus usuarios; otra razón para haber elegido estas instituciones bancarias radica en que sus capitales son equivalentes en valores.

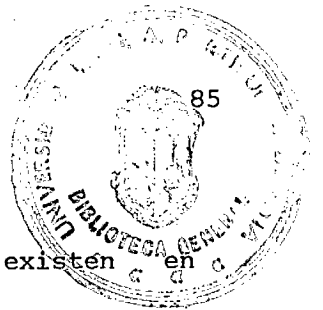
Analizando los resultados obtenidos descubrimos que la principal fuente de fondos o captación de recursos la constituyen en el Banco de Loja el grupo 24 Depósitos de Ahorro Plazo y Captación, con un 33.34 %; en el Banco de Tungurahua con un 25,59 %; en el Banco del Austro tenemos el 30.95 %; observamos que el Banco de Manabí, a diferencia de los anteriores, ha captado fondos en su mayor parte por intermedio del grupo 21 Depósitos en Cuenta Corriente que representa un 59.22 %, indicando que este canal de captación de fondos es el más idóneo, puesto que no acarrea exagerados costos financieros, debiendo tener especial cuidado en la colocación de estos fondos debido a que su permanencia en la institución bancaria es cambiante ya que se moviliza por medio de che-

ques y no le ofrece al cuenta correntista ningún ingreso extraordinario como ocurre en la sección ahorros, en donde el ahorrista percibe intereses de acuerdo al monto que tenga depositado en su libreta.

El siguiente canal de captación de recursos lo constituye en el Banco de Loja el grupo 21 Depósitos en Cuenta Corriente, con un 25.38%, en el Banco de Manabí con un 59.22 %; para el Banco de Tungurahua el siguiente canal de captación importante lo constituye el grupo 28 Valores en Circulación y Otras Obligaciones, con un 25.11 %, representa los Valores en Títulos emitidos y puestos en circulación por la entidad bancaria; así mismo para el Banco del Austro constituye el segundo canal importante de captación de fondos con un 24.23 %.

Para el Banco de Loja el tercer canal en importancia lo constituye el grupo 28, Valores en Circulación y otras Obligaciones, con un 23.75%, en el Banco de Tungurahua lo representa el grupo 21, Depósitos en Cuenta Corriente con un 24.23 % y para el Banco del Austro con un 19.03 %.

Los recursos captados por medio de los distintos canales de captación analizados anteriormente se han invertido de la siguiente manera: En el Banco de Loja se han concedido créditos por un valor absoluto de más de dos mil millones de sucres que están representados por un 53.71%, para el Banco de Tungurahua su valor absoluto de créditos llega a más de dos mil millones de sucres, un 56.73 %; en el Banco del Austro con una Cartera de Crédito por Vencer que sobrepasa los ocho mil millones de sucres, representada con un porcentaje del 55.78 %; en el Banco de Manabí su Cartera de Crédito por Vencer está representada por un 27.77% demostrando claramente que no es un valor significativo en vista de que su mayor canal de captación fue Depósitos en Cuenta Corriente.



Podemos decir que los valores de Cartera Vencida que existen en los distintos bancos analizados tienen relación directa, homogénea y equivalente, así como su provisión para créditos incobrables.

	Bco.de Loja S.A. %	Bco.de Tungu- rahua%	Bco.del Austro %	Bco. de Manabí %
Cartera de Crédito por Vencer	53.71	56.73	55.78	27.77
Cartera de Crédito Vencida	10.97	11.39	4.56	1.84
Provisión para Créditos Incob.	(0.91)	(3.62)	(1.14)	(3.16)

(Todo en relación a sus activos totales)

Por los datos expuestos anteriormente llegamos a la conclusión de que el Banco de Manabí existe una Provisión para Créditos Incobrables exagerada, puesto que sus créditos concedidos son relativamente bajos, su Cartera de Crédito Vencida representa un porcentaje aceptable en relación a los créditos concedidos.

Otro grupo importante dentro del Activo para el Banco de Loja lo constituye el grupo 11, Fondos Disponibles, con su cuenta 1102 Depósitos para Encaje representado por el 19 % del total de sus activos, en el Banco de Tungurahua esta cuenta está representada por un 16.30%, en el Banco de Manabí está representada por el 26.25 %; para el Banco del Austro el activo que está luego de la Cartera de Crédito es el grupo 19 Otros Activos, con un valor absoluto de más de mil millones de su-
cres, representado por un porcentaje del 11.18 % del total de sus acti-
vos, cuenta representada principalmente por Cargos y gastos diferidos y Valores acumulados exigibles en el futuro, sea por pagos anticipados, acciones y participaciones que la institución posea de otras entidades

bancarias, valores acumulados por cobrar sea por intereses, comisiones, transferencias internas, etc.

En relación al Patrimonio podemos observar que en el Banco de Loja el grupo 32 Reservas representa un 3.65 % del total de su Pasivo y Patrimonio; para el Banco de Tungurahua dentro de este elemento el grupo 31, Capital Pagado, representa un 4.18 % del total de Pasivo y Patrimonio; así en el Banco del Austro el Capital Pagado está representado por el 4.65 % y en el Banco de Manabí el 6.11 %.

Podemos decir que en relación al Capital Pagado el Banco de Manabí es el que ha alcanzado el mayor porcentaje, así mismo observamos que el Banco de Loja debe hacer una supervisión para mejorar su capital que para el año 1988 está representado por un 3.63 %.

CAPITULO V

INDICES DE RENDIMIENTO

5.1. CONCEPTO DE RENDIMIENTO.

Uno de los principales objetivos del análisis financiero dentro de cualquier tipo de empresa, es el comportamiento futuro de la misma, que se lo puede observar a través de la llamada tasa de rendimiento - que no constituye únicamente la obtención de utilidades y prestación - de servicios rentables, sino también la consecución de otras finalidades de difícil valoración y que consisten en la contribución a la solución de los diversos problemas sociales que aquejan a la sociedad y que pueden ser mejoradas con una verdadera toma de conciencia social con relación a dichos problemas.

Para la información que necesitan y reciben los administradores - del banco a través del análisis financiero se ha desarrollado diversos enfoques, especialmente sobre el rendimiento, utilidades o resultados que conllevan a aumentar o incrementar el patrimonio de la entidad y a la obtención de beneficios por parte de los accionistas, puesto que el rendimiento es la fuente del beneficio necesaria para compensar a los inversores y prestamistas por el riesgo que asumen al consignar sus fondos en una entidad bancaria, es así que se ha dado en llamar a este resultado "RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN", el mismo que significa el grado de eficiencia en el manejo de la empresa.

Cabe indicar que no existen niveles rígidos en lo relacionado al rendimiento, pero por lo menos debería alcanzarse un rendimiento igual a lo programado, que reflejará el hecho de que para hacer el presupues

to se tomó todos los factores influyentes en su magnitud real; el rendimiento se obtendrá utilizando como medio principal la captación de fondos, por lo cual la entidad bancaria no obtiene ningún interés, pero se da la situación incisa de obtención de intereses, comisiones, etc. al colocar estos fondos o canalizar estos recursos a través de préstamos - que sí producen ganancia al banco, continuando así su actividad con utilidades razonables o adecuadas, las mismas que permiten no solamente la estabilidad de la entidad, sino también la del público en general que confía su dinero únicamente ante la posibilidad de obtener resultados - atractivos.

Los resultados son una de las tareas más importantes en el pensamiento de los administradores y directivos de una entidad bancaria, - pues las utilidades alcanzadas no demuestran solamente el éxito económico dentro de la empresa, sino que en base a ellos se puede determinar - inmediatamente si las políticas utilizadas por la entidad son las más apropiadas para la obtención de un mejor rendimiento, es decir que mejores resultados en el ejercicio económico no sólo dependerá del volumen de servicios que se ofrezca al público sino que la verdadera prueba radica en la relación de las utilidades al capital empleado, considerando por ello que el rendimiento sobre la inversión es la mejor y más acertada medida de los resultados.

La cuenta de resultado anual o llamada también de rendimiento, permite a los empresarios o administradores juzgar la marcha anterior de la empresa analizando el monto de servicios que ha prestado y los gastos que éstos han ocasionado, deduciendo el beneficio o la pérdida dándole de esta manera la posibilidad de obtener información necesaria para tomar decisiones acertadas y marcar políticas a seguirse en lo pos-

terior; esta confrontación de los resultados debe hacerse periódicamente, pues constituye el instrumento más valioso para su control.

La ecuación básica del rendimiento sobre la inversión es la siguiente:

$$= \frac{\text{Resultados}}{\text{Total de activos}}$$

La obtención de la tasa de rendimiento ofrece algunas probabilidades de mejorar la situación de la entidad, ya que midiendo correctamente la productividad del capital con una norma de aceptabilidad propia, hará que el empleo de sus fondos sea más lucrativo.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

INDICE DE RENDIMIENTO

Resultados
Total de Activos

$$1987 \quad \frac{87'188.136 + 56'777.661}{4.057'144.686} = \frac{143'965.797}{4.057'144.386} = 0.03 : 1$$

$$1988 \quad \frac{113'594.275 + 101'342.639}{4.962'208.493} = \frac{214'936.914}{4.962'208.493} = 0.04 : 1$$

INDICE DE RENDIMIENTO CON ENTIDADES DEL RAMO

BANCO DEL TUNGURAHUA

$$1987 \quad \frac{1'578.252 + 3'062.614}{3.403'569.414} = 0.00136 : 1$$

$$1988 \quad \frac{3'825.058 + 3'537.006}{4.129'796.907} = 0.00178 : 1$$

BANCO DE MANABI

$$1987 \quad \frac{33'654.811 + 45'008.141}{2.065'595.226} = 0.03 : 1$$

$$1988 \quad \frac{49'427.851 + 56'983.389}{2.538'478.863} = 0.04 : 1$$

BANCO DEL AUSTRO

$$1987 \quad \frac{8'051.645 + 67'348.986}{9.720'074.764} = 0.008 : 1$$

$$1988 \quad \frac{142'882.783 + 136'601.125}{15.054'837.376} = 0.02 : 1$$

INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE RENDIMIENTO: 1987 - 1988.

Para realizar el cálculo del Índice de Rendimiento a los años 1987 y 1988 del Banco de Loja S.A. hemos tomado como datos, en el numerador los valores del rubro 39, Resultados del Ejercicio para el año de 1987 y el rubro 38, Resultados del Ejercicio para el año 1988, en el denominador hemos tomado como dato el valor correspondiente al Total de Activos. También hemos creído conveniente analizar en este punto los rendimientos alcanzados por el Banco de Manabí, Banco de Tungurahua y Banco del Austro, para cuyo cálculo hemos tomado los mismos datos practicados en el análisis efectuado para el Banco de Loja.

El índice de rendimiento a diciembre de 1987 practicado al Banco de Loja, es del 3 % o expresado en razones es del 0.03:1 que en sí no demuestra gran cosa, por lo que simultáneamente a estos resultados hemos calculado para el Banco de Tungurahua cuyo resultado es del 0.0013:1 para el Banco del Austro el 0,008:1; y, para el Banco de Manabí 0.03 : 1 observándose de esta manera que el índice obtenido para el Banco de Loja a diciembre del 87 es igual al obtenido para el Banco de Manabí e inferior al del Banco de Tungurahua y del Austro.

Siguiendo con nuestro análisis observamos que en el año de 1988 el índice alcanzado por el Banco de Loja es del 4 %, notándose un incremento del 1 %, lo cual es beneficioso para la entidad y los accionistas. - De igual forma los resultados obtenidos para el Banco de Tungurahua es del 0.0017:1, incremento que a nuestro criterio no es tan notorio, para el Banco de Manabí una razón de 0.04:1 y para el Banco del Austro una

razón de 0,02:1, con lo que se demuestra que se sigue manteniendo las mismas tendencias frente a los bancos comparados, pero que en relación a los resultados alcanzados en el año 1987 se han incrementado, lo cual es beneficioso.

Creemos que los resultados obtenidos tanto para el Banco de Loja como para los Bancos que hemos analizado son apropiados, ya que los mismos se encuentran geográficamente ubicados en regiones de mayor desarrollo económico y con capitales superiores, razón por la que creemos como dijimos anteriormente, son resultados que aunque en sí no demuestran gran cosa, son positivos para la entidad.

5.2. FORMAS DE EVALUACIÓN.

Existen diversos criterios sobre la evaluación del rendimiento, entre los más frecuentemente utilizados tenemos:

- El rendimiento de los activos.
- El rendimiento del capital propio.
- El rendimiento de cartera.

No es posible utilizar estos criterios por separado como medida general de rendimiento de una empresa, pues es fácil comprender que el aumento de las cifras por préstamos a clientes es aceptable únicamente si con ello se obtiene mayores beneficios, de igual manera es necesario - comparar el aumento del beneficio obtenido con el capital invertido.

Entre las tasas de rendimiento relacionadas con diferentes propósitos vamos a señalar algunas de ellas:

a.- Activo total disponible.

Esta tasa de rendimiento comprende todo el activo de la empresa sin necesidad de hacer diferenciaciones por finalidad individual.

b.- Activo total utilizado.

Esta tasa de rendimiento excluye el activo excedente u ocioso, como puede ser un terreno baldío o una construcción en progreso.

c.- Patrimonio de los accionistas (Capital contable) + la deuda a largo plazo.

Se puede decir que esta medida de rendimiento es igual que el rendimiento del activo total disponible, con la excepción de que excluye la parte del pasivo circulante a corto plazo suministrado por los acreedores, es así que algunas empresas consideran que no debe esperarse que la administración obtenga ningún rendimiento del Pasivo Circulante.

d.- Patrimonio de los accionistas (Capital contable).

Esta tasa de rendimiento centra su atención sobre la tasa final de rendimiento que será percibida únicamente por los dueños del negocio, en nuestro caso por los accionistas. Podríamos indicar que en este caso la definición de utilidad sería compatible con la del capital, ya que éstas se encuentran relacionadas entre sí.

5.3. FORMAS DE RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL.

El rendimiento del Activo Total se puede considerar como la mejor medida de la eficiencia con que se realizan las operaciones administrativas, ya que mide el rendimiento de todo el activo de la empresa, y es por ello que los datos que se toman para el cálculo de este rendimiento, por lo general, siempre deberán basarse en valores contables, es decir cifras que figuren en los estados financieros y no en valores del mercado.

El administrador financiero debe determinar tanto la composición - como el tipo de activos que se encuentran en el Balance General de la empresa, el término de composición se refiere a la cantidad de dinero que comprenden los activos productivos.

Una vez determinada la composición se debe tratar de mantener ciertos niveles óptimos en cada tipo de activo, la determinación de la estructura óptima de activos de una empresa no es un proceso simple, se requiere perspicacia y estudio de las operaciones pasadas y futuras de la empresa, así como también la comprensión de los objetivos a largo plazo.

Todo el activo se emplea para producir utilidades, sin embargo no existe ningún convenio prefijado relacionado a la medición del activo, intervienen en este punto las políticas contables adoptadas por la entidad, y que tendrán un notable efecto sobre el monto del activo incluido con la base de la inversión, existiendo variedad de métodos contables - sobre cada uno de los subgrupos del activo, los mismos que ejercerán - una notable influencia sobre la base del activo total.

La fórmula para el cálculo del rendimiento de activo total es la siguiente:

$$= \frac{\text{Rendimiento}}{\text{Activos productivos}}$$

APLICACIÓN PRÁCTICA.

FORMAS DE RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

		ACTIVOS PRODUCTIVOS	
<u>Rendimiento</u>			
Activos Productivos			
	Inversiones	82'083.850	205'512.350
	Cartera	2.790'334.599	3.164'500.839
	Deudores por aceptaciones	41'400.000	9'750.000
	Cuentas por cobrar	21'229.321	10'336.090
	Acciones y Participac.	14'438.000	14'784.700
		<u>2.949'485.770</u>	<u>3.404'883.979</u>

$$1987 \quad \frac{143'965.797}{2.949'485.770} = 0.05$$

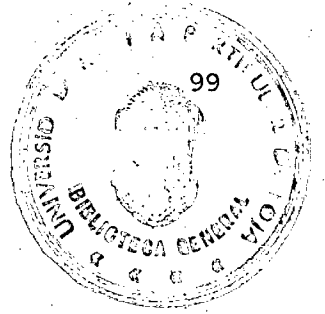
$$1988 \quad \frac{214'936.914}{3.404'883.979} = 0.06$$

INTERPRETACIÓN DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL.- 1987-1988.

Para el desarrollo de este índice Rendimiento vs. Activos Productivos hemos tomado como datos en el numerador los mismos rubros utilizados en el análisis anterior, tanto para el 87 como para el 88, en el denominador como activos productivos las cuentas Inversiones, Cartera, Deudores por Aceptaciones, Cuentas por Cobrar; y, Acciones y Participaciones, rubros utilizados tanto para el año 1987 como para el año 1988.

El resultado obtenido para el año de 1987 es del 0.05:1 ó 5 % y para el año de 1988 del 0.06:1 ó del 6 %, lo que nos indica que de un año a otro se han efectuado cambios con aumento del 1 %, siendo esto positivo para el Banco, manteniéndose la misma tendencia que el índice anteriormente analizado. Observando en valores absolutos vemos que en el numerador se ha producido un incremento de más de 70 millones de sucres, - así como en el denominador los activos productivos tienen un incremento de más de 455 millones de sucres.

Los índices obtenidos tanto para el año de 1987 como para el año de 1988 son positivos, ya que los activos que hemos utilizado producen utilidades, y como hemos observado en valores absolutos el incremento producido es bastante notable.



5.4. FORMAS DE RENDIMIENTO DEL CAPITAL PROPIO.

Es de gran interés el rendimiento del capital propio, pues es diferente del rendimiento del activo total ya que con una parte del capital de la empresa se financia los activos, siendo ese capital también parte de los accionistas que conforman la empresa, los mismos que recibirán un rendimiento por su capital aportado, pero en algunos casos no percibirán ningún beneficio.

La importancia de la estructura del capital propio proviene de la diferencia esencial entre el pasivo y el capital propio o patrimonio, - siendo la razón por la que toda empresa debe tener un capital propio - que asuma el riesgo al que está expuesta, la principal característica - del capital propio es de no tener ninguna garantía de rendimiento pre- establecido, además de no tener un plazo determinado para el reembolso de la inversión de capital.

Desde el punto de vista de la estabilidad y exposición o riesgo de la empresa, la característica fundamental del capital propio es la de ser permanente, la de continuidad en tiempos adversos; y, la de no exigencia con carácter de obligatoriedad para percibir dividendos.

Los fondos del capital propio son los que la empresa puede inver tir con más seguridad así como exponerlos al mayor riesgo, mientras que el pasivo a corto plazo y largo plazo debe reembolsarse en fechas deter minadas, cosa que no sucede con el capital propio. Cuanto mayor sea el plazo establecido para la deuda y menos honerosas sean las condiciones de pago, tanto más fácil será para la empresa el gasto ocasionado por

servicios de la deuda, los pagos por dichos gastos deben hacerse en plazos determinados independientemente de la situación financiera de la empresa.

Es evidente que cuanto mayor sea la proporción de recursos ajenos en la estructura del capital total de una empresa, tanto mayores serán los gastos fijos y las obligaciones de pago, así como la probabilidad - de que una serie de acontecimientos prorroguen su pago e incluso se llegue a la incapacidad de pagar los intereses y amortizar el capital.

Una de las medidas del funcionamiento económico de una empresa es la tasa de rendimiento del capital, pues se aproxima mucho a lo que la contabilidad de empresas trata de medir mediante sus registros. Dicha tasa de rendimiento es esencialmente la proporción entre los beneficios alcanzados y el capital empleado. La fórmula para medir el rendimiento del capital puede expresarse de la siguiente manera:

$$= \frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital}}$$

La diferencia entre el rendimiento del activo total y el rendimiento del capital propio es el apalancamiento financiero, el cual trataremos ampliamente en el siguiente punto.

Un índice que puede calcularse y que resulta bastante real está dado por la siguiente fórmula:

$$= \frac{\text{Utilidad}}{\text{K. pagado} + \text{reservas legales}}$$

APLICACIÓN PRÁCTICA.

FORMAS DE RENDIMIENTO DE CAPITAL PROPIO

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital pagado}}$$

$$1987 \quad \frac{143'965.797}{120'000.000} = 1.20 : 1$$

$$1988 \quad \frac{214'936.914}{180'000.000} = 1.19 : 1$$

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital pagado} + \text{Reservas legales (patrimonio)}}$$

$$1987 \quad \frac{143'965.797}{120'000.000 + 126'107.352} = 0.58 : 1$$

$$1988 \quad \frac{214'936.914}{180'000.000 + 152'356.416} = 0.65 : 1$$

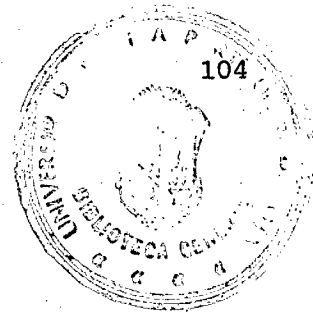
INTERPRETACIÓN DEL RENDIMIENTO DEL CAPITAL PROPIO.- 1987-1988

Para realizar el análisis del rendimiento del capital propio hemos calculado en primer lugar la utilidad frente al capital; y, en segundo lugar hemos creído conveniente otro índice que consideramos mucho más útil o tal vez como más real que es las utilidades frente al capital más reservas legales, lo que se denomina Patrimonio.

Refiriéndonos al primer caso observamos que en el año de 1987 hemos obtenido un índice del 120 % o que expresado en razones diríamos 1.20:1, lo que a simple vista demuestra el gran nivel de rendimiento frente al capital que difícilmente llegarán a tener otras entidades del sector. Para el año 1988 se observa un resultado del 119 % o una razón de 1.19:1, la misma que también es beneficiosa aunque decrece de un año a otro en el 1 % no porque la utilidad absoluta haya disminuido, pues mas bien se ha producido un incremento de más de 70 millones de sucres sino que el capital pagado se ha incrementado en un 50 % con relación al año 1987.

En el segundo caso los resultados obtenidos tanto para el año 1987 como para el año 1988 ascienden al 58 % y 65 % respectivamente, observándose un incremento del 7 %, lo cual es positivo para la entidad, notándose también que en valores absolutos se han producido incrementos en más de 70 millones en el numerador o en la utilidad y en más de 86 millones de sucres en el denominador o lo que constituye el K pagado que se incrementó notablemente en el año 1988.

Observamos que los cálculos efectuados en cualquiera de las dos fórmulas analizadas, los resultados obtenidos son positivos para la entidad, lo que indica que el banco tiene una buena rentabilidad por el capital invertido, es decir las políticas seguidas por la empresa son aceptables.



5.5. ÍNDICES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.

La principal función de las razones de apalancamiento financiero es medir las contribuciones hechas por los propietarios o accionistas de la entidad, con la financiación que se ha conseguido a través de los acreedores.

La consecuencia que ocasionan estas dos formas de financiamiento se las puede resumir así:

- Para el grupo de acreedores un margen de seguridad por futuros riesgos lo constituye el capital contable, dicho de otra forma los fondos aportados por los propietarios o accionistas de una entidad, dándose el caso de que un capital contable escaso, de muestra claramente que la entidad está financiada en su mayor parte por créditos externos o deudas contraídas y que los posibles riesgos de actividad serán asumidos directamente por los acreedores.
- Al obtener financiamiento por medio de la deuda, los propietarios o accionistas mantienen el control de la entidad con una inversión ciertamente limitada.
- Si las utilidades que se obtienen de los fondos tomados a préstamo son mayores que el interés que se paga por ésta, la utilidad de los accionistas o propietarios es mayor.

En el caso de que el activo gane más que el resto de la deuda el

apalancamiento financiero es favorable, en caso contrario, cuando el costo de la deuda es más alto que la utilidad que presta el activo, el apalancamiento financiero es desfavorable y negativo.

Es así que las empresas con razones de apalancamiento bajo tienen menos riesgo de perder cuando la economía está en recesión, pero también es cierto que las utilidades que percibe son menores a las esperadas, en el caso contrario cuando la economía está en auge, una empresa con razones de apalancamiento alto corre riesgo de grandes pérdidas pero así mismo existe la posibilidad de obtener altísimas utilidades, en estos casos las oportunidades de mejores ganancias son convenientes, pero los inversionistas son reacios a correr riesgos.

El apalancamiento financiero se consigue de dos formas:

-El primer enfoque consiste en tomar datos del balance general y determinar el grado con que los fondos tomados a préstamo han sido usados para financiar la empresa;

-El otro enfoque consiste en medir los riesgos de la deuda por las razones que arrojan el Estado de pérdidas y ganancias que determinan el número de veces que los cargos fijos están cubiertos por las utilidades de operación.

DEUDA A ACTIVO TOTAL.

Llamada también "Razón de la deuda" que mide el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores; la deuda está comprendida en el pasivo corriente y en todas las obligaciones, los

acreedores prefieren razones de deuda moderadas, por eso cuando menor es la razón de la deuda mayor es la protección contra pérdidas de los acreedores, en caso de quiebra o liquidación de la empresa.

En contraste con la preferencia de los acreedores por una razón baja de deuda, para los propietarios es mejor un apalancamiento alto para incrementar sus utilidades.

La fórmula para el cálculo de este indicador es la siguiente:

$$= \frac{\text{(Pasivo Total)}}{\text{Activo Total}}$$

APLICACIÓN PRÁCTICA.

MARGEN FINANCIERO.

Es un indicador muy interesante dentro del análisis financiero que mide la capacidad del banco para cubrir los costos ordinarios. Para el cálculo de este margen financiero hemos tomado como datos, valores que figuran en el estado de pérdidas y ganancias. La fórmula para el cálculo de este indicador es la siguiente:

$$\begin{array}{r}
 \text{INGRESOS FINANCIEROS} \\
 \text{Intereses ganados} \\
 \text{Comisiones ganadas} \\
 - \text{EGRESOS FINANCIEROS} \\
 \hline
 \text{Intereses pagados} \\
 \text{Comisiones pagadas.}
 \end{array}$$

Si la obtención de este resultado nos da un saldo positivo, significa que el banco se encuentra bien económicamente y quedándole margen para operar y efectuar otros gastos como son: pago de sueldos, costos operativos, etc.

APLICACIÓN PRÁCTICA.



INDICES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

DEUDA DE ACTIVO TOTAL

	<u>Pasivo total</u>		<u>Activo total</u>	
1987	3.723'726.426	= 0.92 : 1	4.057'144.686	
1988	4.487'306.272	= 0.90 : 1	4.962'208.493	

MARGEN FINANCIERO

Ingresos Financieros (Intereses Ganados + Comisiones Ganadas)
- Egresos Financieros (Intereses Pagados + Comisiones Pagadas)

Ingresos Financieros

Intereses Ganados	697'701.932	938'024.511
+ Comisiones Ganadas	<u>+ 25'425.701</u>	<u>26'291.243</u>
	723'127.633	964'315.754

Egresos Financieros

Intereses Pagados	478'147.785	606'121.544
+ Comisiones Pagadas	<u>+ 272.000</u>	<u>+ 80.000</u>
	<u>478'419.785</u>	<u>606'201.544</u>
	<u>244'707.848</u>	<u>358'114.210</u>

INTERPRETACIÓN DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO.- 1987-1988.

DEUDA ACTIVO TOTAL.- La relación Pasivo Total Vs. Activo Total para el año de 1987 nos da un resultado del 0.91:1 ó 91 % y para el año de 1988 un resultado del 0.90:1 ó 90 %, resultados que a simple vista no son tan buenos, para lo cual debemos añadir que la entidad que estamos analizando no es una empresa comercial, sino es una entidad crediticia que debe colocar los fondos inmediatamente, es decir no trabaja con deudas exigibles, sino con depósitos sin ningún plazo de exigibilidad, más se podría decir que el dinero depositado luego del plazo sigue en el banco.

Esto nos indica la razón de por qué la obtención de estos índices, ya que en valores absolutos el incremento de un año a otro en el Activo alcanzó más de 905 millones de sucres, superando al pasivo cuyo incremento alcanzó los 700 millones de sucres.

MARGEN FINANCIERO.- Siendo el margen financiero un indicador para medir la capacidad del banco para cubrir sus costos, hemos efectuado el cálculo tomando como datos los Ingresos Financieros (Intereses más comisiones ganadas) y los Egresos Financieros (intereses más comisiones pagadas) de cuya resta se ha obtenido para el año de 1987 un valor de más de 244 millones de sucres y para el año de 1988 un valor de más de 358 millones de sucres, notándose un incremento de un año a otro de más de 113 millones de sucres.

Estos resultados obtenidos son positivos para la entidad demostrando que el Banco de Loja se encuentra bien económicamente y con suficien

te capital para cubrir cualquier costo operativo que se presente, pues los resultados obtenidos nos indica que queda margen para seguir operando.

5.6. TASA DE CRECIMIENTO DEL CAPITAL PROPIO.

Dentro de una empresa existirán varias alternativas de mejoramiento o mejor dicho de crecimiento de la empresa, considerando cada una de ellas para estimar tanto la inversión como las ganancias que, por lógica deberán basarse en la alternativa aceptablemente productiva con suficientes utilidades adicionales para producir el crecimiento satisfactorio esperado.

La tasa de crecimiento del capital propio está definida por la retención de los beneficios obtenidos invirtiéndolos en el crecimiento de la empresa sin recurrir a la financiación externa.

Este crecimiento de capital resumirá en una sola cifra la información necesaria para la toma de posteriores decisiones, excluyendo las que dificultaron la obtención de ese beneficio en el ejercicio económico. De igual forma, se tomará en cuenta que el índice aplicado sea relativamente fácil de computar, para que los administradores expliquen sin dificultad la obtención de ese crecimiento.

El incremento de fondos determina la tasa de rendimiento que la empresa puede conseguir de su activo contribuyendo de esta manera al amento de sus beneficios en posteriores ejercicios.

La tasa de crecimiento del capital propio se obtiene a través de la retención de los beneficios y se puede calcular de la siguiente manera:

= Beneficio neto, - Pago de dividendos
K. propio.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

TASA DE CRECIMIENTO DEL CAPITAL PROPIO

Rendimiento - pago de dividendos
Capital propio

$$1987 \quad \frac{143'965.797 - 38'400.000}{120'000.000} = \frac{105'565.797}{120'000.000} = 0.88 \times 100 = 88\%$$

$$1988 \quad \frac{214'936.914 - 57'600.000}{180'000.000} = \frac{157,336.914}{180'000.000} = 0.87 * 100 \% = 87 \%$$

INTERPRETACIÓN DE LA TASA DE CRECIMIENTO DEL CAPITAL PROPIO 1987 - 1988.

Para efectuar los cálculos correspondientes a la tasa de crecimiento del capital propio durante los años de 1987 y 1988, hemos tomado como datos y según lo indica la fórmula utilizada en el numerador como rendimiento el rubro 39 para el 87 Resultados del Ejercicio y 38 para el 88 Resultados del Ejercicio, restándole a éste el pago de dividendos, el mismo que corresponde al 32 % anual; en el denominador tomamos el valor del rubro 31 capital.

Los resultados obtenidos de este análisis, tanto para el año 1987 como para el año 1988, corresponden al 88 % y 87 % respectivamente, lo cual significa que se han producido cambios de un año a otro, aunque mínimos. Podemos observar que en valores absolutos el aumento de capital es de 50 millones de sucres, incidiendo esto en el pago de dividendos, el mismo que ha sufrido un incremento de más de 19 millones de sucres, así como también el rendimiento en más de 70 millones de sucres; por lo que a nuestro criterio estos resultados son positivos para la entidad demostrando que la empresa sigue creciendo con un gran porcentaje de su propio capital, incrementándose también su activo con capital propio, por lo que obtendrá aumentos de su beneficio en posteriores ejercicios.



5.7. BENEFICIO NETO POR ACCIÓN.

Este índice interesa de manera muy especial a los accionistas y ad ministradores del banco, aunque estos últimos no son los dueños de la empresa, pero por la labor que desempeñan llegan a conocerla mejor que los accionistas o dueños de la misma; siendo los accionistas quienes - controlan la elección de los directivos y los administradores, tratan - de que la empresa crezca con la finalidad de obtener mejores utilidades.

Al accionista le interesaría de manera especial, que la empresa ma ximizara el rendimiento de la inversión, reduciendo los impuestos y algunas posibles compensaciones como derechos de suscripción, etc., con la finalidad de obtener un rendimiento o beneficio neto que relacionado con el costo de la inversión dará la rentabilidad efectiva. También de bemos destacar que al inversor o accionista le corresponde una parte del beneficio, el mismo que provendrá del monto que invirtió por el pago de acciones, con lo que aportó al engrandecimiento del capital de la empresa.

El rendimiento obtenido por cada acción se lo calcula con la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{No. de acciones vigentes}}$$

El beneficio por acción depende del valor intrínseco del paquete de acciones, el mismo que resulta de dividir los activos netos (activo menos pasivo) para el número de acciones vigentes.

Luego relacionamos este valor con el resultado obtenido en el beneficio neto por acción, obteniendo de esta manera el porcentaje de rendimiento de cada acción de la entidad.

APLICACIÓN PRÁCTICA.

BENEFICIO NETO POR ACCION

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{N}^\circ \text{ Acciones Vigentes}}$$

$$1987 \quad \frac{143'965.797}{1'200.000} = 120$$

$$1988 \quad \frac{214'936.914}{1'800.000} = 119$$

$$V/\text{Intrinseco} = \frac{\text{Activos} - \text{pasivos}}{\text{N}^\circ \text{ Acciones Vigentes}}$$

$$1987 \quad \frac{4.057'144.686 - 3.723'726.426}{1'200.000} = \frac{333'418.260}{1'200.000} = 278$$

$$\begin{array}{rcl} 278 & 100\% & \\ & & = 43\% \text{ Porcentaje de Rendimiento por c/acción 1987} \\ 120 & X & \end{array}$$

$$1988 \quad \frac{4.962'208.493 - 4.487'306.272}{1'800.000} = \frac{474'902.221}{1'800.000} = 264$$

$$\begin{array}{rcl} 264 & 100\% & \\ & & = 45\% \text{ Porcentaje de Rendimiento por c/acción 1988} \\ 119 & X & \end{array}$$

INTERPRETACIÓN DEL BENEFICIO NETO POR ACCIÓN.- 1987 - 1988.

Efectuando los cálculos correspondientes al presente índice, observamos que en el año de 1987 el porcentaje de rendimiento de cada acción alcanza un 43 % y para el año de 1988 alcanza un resultado del 45 %, porcentaje que a criterio nuestro son rentables para los accionistas, - ya que las tasas pasivas que pagan los bancos están por debajo de este porcentaje, observamos también que se ha producido un incremento del 2 % de un año a otro, lo que es positivo para los accionistas, demostrando con estos resultados que se ha realizado una buena inversión.

Estos resultados son muy atractivos para los accionistas del banco pues a más de estar recibiendo una buena rentabilidad, los activos del banco cada día aumentan y el derecho de propiedad de cada acción se va incrementando.

CAPITULO VI

CUENTAS POR COBRAR

6.1. GENERALIDADES.

Las Cuentas por Cobrar están clasificadas dentro del Activo Corriente o Circulante, pues constituyen una importante aplicación de recursos a corto plazo y porque su recuperación es en un período de tiempo relativamente corto, las cuentas que se incluyen dentro de este grupo de Activo Circulante o Corriente deben agrupar únicamente las cantidades de Cuentas por Cobrar en cuenta abierta a los deudores por operaciones propias del negocio, las mismas que se debitan el momento de efectuar una transacción a crédito sin documento legal que respalde dicha obligación; y, se acreditan cuando el cliente o deudor cancela la deuda contraída.

Las Cuentas por Cobrar forman parte del Capital de Trabajo, pues se ha comprobado que muchas compañías han podido financiar sus operaciones en un volumen mucho mayor al de años anteriores por medio de sus operaciones a crédito, mejorando notablemente su Capital de Trabajo.

La principal aplicación de recursos dentro de la entidad a la cual aplicaremos la evaluación, la constituye la Cartera de Crédito, pues es una partida muy representativa del Capital Circulante, por ello constituye la inversión que debe mantenerse dentro de los límites razonables y aceptables de modo que se pueda establecer un control eficaz, a fin de que los clientes o deudores efectúen sus pagos en los plazos previstos de forma que no perjudique a la entidad en el pago de sus propias obligaciones.



Debemos tener presente que cualquier empresa que ofrezca servicios a crédito obtendrá como consecuencia lógica un aumento en sus actividades productivas y es aquí donde juega un papel importante la experiencia y la puesta en práctica de las políticas que lleven hacia la recuperación de la inversión en los plazos propuestos, es decir la probabilidad de cobro sin pérdida, indicando o sugiriendo que para que esta probabilidad se cumpla, los deudores deben ajustarse a las condiciones que establezca la entidad, observando que cuanto más tiempo demore en recuperarse un crédito es menor la probabilidad que tiene la empresa para cobrar la deuda.

Tanto la liquidez como la calidad de Cuentas por Cobrar se ven afectadas por su coeficiente de rotación. La calidad está dada por la probabilidad de cobro del crédito sin pérdidas, siendo su principal indicador el grado en que las cuentas a cobrar se ajusta a las condiciones de pago establecidas por la entidad; la medida de liquidez que representa Cuentas por Cobrar está referida a la velocidad con que dichas cuentas sean convertidas en efectivo y es donde el coeficiente de rotación de Cuentas por Cobrar es la mejor medida a utilizarse.

6.2. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.

El coeficiente de Rotación de Cuentas por Cobrar sirve para medir el número de veces que el saldo promedio de éstas se han convertido en efectivo durante un período fiscal o contable, entre más alto sea este resultado mayor será la rotación, lo que significa que el período de cobro o recaudación es más corto; y, entre más bajo dicho resultado menor

será el cobro de dichas cuentas y por consiguiente será mayor o más largo el tiempo de recaudación.

El promedio de Cuentas a Cobrar en lo posible debe resultar del promedio de cifras mensuales, bimestrales o trimestrales, pero a falta de estos datos puede utilizarse la media entre el saldo inicial y el saldo final de cuentas por cobrar, esta rotación nos indica el número de veces que la cifra de cuentas por cobrar ha rotado durante el año. La fórmula para el cálculo de este coeficiente es la siguiente:

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{PROMEDIO DE CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{Inventario inicial} + \text{Invent. Final (Cx C)}}{2}$$

Podemos decidir si la rotación de cuentas por cobrar fue o no satisfactoria, al comparar el resultado obtenido con la política de crédito empleada por la empresa, ya que como mencionamos anteriormente, el cliente deberá ajustarse a las condiciones de pago exigidas por la entidad antes de realizar cualquier transacción. Consideramos que si la rotación es superior al nivel fijado por la empresa, ésta se verá obligada a reconocer que sus cobros se están quedando resagados, debiéndose tomar las acciones correctivas.

6.3. PERÍODO DE COBRO DE CUENTAS POR COBRAR.

Conocido también como período medio de cobro, sirve para determinar el número de días que se tarda en cobrar las cuentas y efectos que adeudan a la empresa.

Este valor se obtiene dividiendo 360 que es el número de días del año económico para el coeficiente obtenido de Rotación de Cuentas por Cobrar, el mismo que estudiamos en el punto anterior.

La fórmula para su cálculo quedaría de la siguiente manera:

$$\text{PERÍODO MEDIO DE COBRO} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Con la aplicación de esta fórmula y la obtención de su resultado se definirá el resultado del cálculo anterior.

6.4. EVALUACIÓN.

El coeficiente de rotación de cuentas por cobrar y los días necesarios para cuentas por cobrar o período medio de cobro, pueden ser comparados con los promedios de las zonas o con los plazos concedidos por la empresa.

Cuando se analiza el período medio de cobro con las condiciones de

pago establecidas por la empresa, se puede determinar el grado de cumplimiento de los clientes y el resultado obtenido al calcular los días necesarios, de cuya comparación podría establecerse las siguientes situaciones:

- 1.- Deficiencias en el departamento de cobranzas.
- 2.- Dificultades en el cobro a los clientes (geográficas, administrativas, etc.) a pesar de un diligente esfuerzo del departamento de cobranzas.
- 3.- Dificultades financieras.

Para remediar la primera situación, se deberá exigir la adopción de medidas correctivas por parte de la dirección de la entidad; mientras que las dos últimas se refieren ya a la calidad como a la liquidez de éstos.

Al evaluar, el analista tomará en cuenta la conversión de los mismos en efectivo, también influirá el período medio de cobro ya que puede suceder que la empresa acepte clientes que se retrasen en sus pagos, pero que resultan rentables, es decir proporcionan una mayor obtención de beneficios para la empresa, lo cual recompensaría la demora en sus pagos. Esto puede modificar la conclusión del analista respecto de su calidad pero no respecto a la liquidez de dichas cuentas por cobrar.

APLICACIÓN PRÁCTICA.



EVALUACION CUENTAS POR COBRAS

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Promedio cuentas por cobrar} = \frac{\text{Inventario inicial} + \text{inventario final}}{2}$$

$$\text{Promedio medio de cobro} = \frac{360}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

AÑO/87

$$\text{Promedio Cuentas por Cobrar} = \frac{4'661.940 + 21'229.321}{2} = 12'945.631$$

$$\text{Rotación} = \frac{21'229.321}{12'945.631} = 1.64 \text{ veces}$$

$$\text{Periodo de cobro} = \frac{360}{1.64} = 220 \text{ días}$$

AÑO/88

$$\text{Promedio} = \frac{21'229.321 + 10'336.090}{2} = 15'782.706$$

$$\text{Rotación} = \frac{10'336.090}{15'782.706} = 0.65 \text{ veces}$$

$$\text{Periodo de cobro} = \frac{360}{0.65} = 554 \text{ días}$$

INTERPRETACIÓN DE LA EVALUACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.- AÑOS 1987 - 1988.

Para realizar el cálculo correspondiente a Cuentas por Cobrar mencionaremos que en la fórmula utilizada hemos tomado como dato tanto para la Rotación como para el Promedio de Cuentas por Cobrar el valor de Cuentas por Cobrar que aparece en el balance, tanto para el año de 1987 como para el año de 1988.

Realizando el análisis observamos que durante el año de 1987 Cuentas por Cobrar se movilizó 1.64 veces con un período de cobro aproximado de 220 días; y, para el año de 1988 realizando este mismo análisis arroja un resultado de 0.65 veces de movilización, y se han recuperado las cuentas en un plazo de 554 días.

La razón por la que se dan estos períodos de cobro tan altos radica principalmente en que el rubro Cuentas por Cobrar registra todo lo que es ventas a crédito del comisariato y anticipos al personal, entendiéndose que son exigibles a diferentes plazos que fluctúan entre 180 y 540 días, pues los créditos por víveres son a 1/2 años y los créditos por electrodomésticos están entre 360 y 540 días (1½ año).

Además vale tomar en cuenta que los montos concedidos para compra de electrodomésticos están en íntima relación con el sueldo imponible de cada empleado y la forma de pago es acordada entre el Jefe del Comisariato y el acreedor (empleado), según las posibilidades económicas de cada

uno por lo que no hay un plazo preestablecido y uniforme de exigibilidad.

Vale indicar que en el año de 1987 los sueldos eran sustancialmente menores a los del año de 1988 y por consiguiente los cupos de endeudamiento estaban en relación a esta situación, habiéndose incrementado ostensiblemente para el año de 1988 por efectos del contrato colectivo y concomitantemente el precio de los artículos se incrementaron por efectos inflacionarios y por ende el cupo de endeudamiento también creció, - diversificándose el plazo de pago según cada caso especial, por todo lo expuesto los 221 días requeridos para la rotación de las cuentas por cobrar en el 87 evoluciona a 581 días en 1988.



ROTACION DE CARTERA DE CREDITO

$$\text{ROTACION DE CARTERA DE CREDITO} = \frac{\text{CARTERA DE CREDITO}}{\text{PROMEDIO CARTERA DE CREDITO}}$$

$$\text{PROMEDIO} = \frac{\text{Inventario inicial} + \text{Inventario final}}{2}$$

$$\text{PROMEDIO DE COBRO} = \frac{180}{\text{Promedio de cartera de crédito}}$$

AÑO/87

$$\text{PROMEDIO} = \frac{1.799'162.000 + 2.561'336.000}{2} = 2.180'249.000$$

$$\text{ROTACION} = \frac{2.561'336.000}{2.180'249.000} = 1.17 \text{ veces}$$

$$\text{PERIODO DE COBRO} = \frac{180}{1.17} = 154 \text{ dias}$$

AÑO/88

$$\text{PROMEDIO} = \frac{2.501'336.000 + 2.868'345.000}{2} = 2.714'841.000$$

$$\text{ROTACION} = \frac{2.868'345.000}{2.714'841.000} = 1.06 \text{ veces}$$

$$\text{PERIODO DE COBRO} = \frac{180}{1.06} = 170 \text{ DIAS}$$

INTERPRETACIÓN DE LA EVALUACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO, - 1987 - 1988.

Para realizar el cálculo correspondiente a Cuentas por Cobrar, hemos creído conveniente realizar separadamente la Rotación de Cartera de Crédito, de la Rotación de Cuentas por Cobrar; por motivos expuestos en el análisis de éstas, así como recordando que en el Banco de Loja los plazos promedios de recuperación de un 90 % de la Cartera de Crédito es de 180 días y de aquellos existe diversidad de plazos; también cabe indicar que para que haya consistencia en los índices establecidos se ha tomado en cuenta la décima parte de los créditos hipotecarios de amortización gradual, tanto para el cálculo del año 1987 y 1988, pues éstos son a 10 años plazo con pagos semestrales, habiéndose hecho necesario este ajuste para la razonabilidad del índice analizado.

Refiriéndonos a los resultados obtenidos, observamos que para el año de 1987 alcanza una razón de 1.17 veces en el semestre, lo que representa un período de cobro de 154 días que comparado con el plazo promedio que concede el Banco en sus préstamos de 180 días es bastante recomendable, pues significa que la solvencia de sus deudores es ideal, así como las políticas de concesión de créditos y de recuperación de los mismos son aceptables, pues han permitido bajar el promedio del plazo y consecuentemente colocar los dineros recuperados en actividades productivas.

Continuando con nuestro análisis observamos que para el año 1988

se ha obtenido una razón de 1.06 veces lo que demuestra que la rotación de créditos ha disminuido en un 0.11 veces, lo que conlleva a una ampliación en el período de recuperación, la misma que alcanza 170 días, lo cual no significa que se ha excedido del promedio de plazos concedidos, este deterioro del índice creemos tiene algunas causas como las siguientes:

- 1.- Incremento del monto de cartera concedida.
- 2.- Incremento del número de operaciones concedidas.
- 3.- Dificultades económicas de los clientes.
- 4.- Alza de tasas de interés.

las mismas que han dificultado la recuperación de créditos frente al resultado obtenido para el año 1987, posteriormente seguirá surgiendo esta misma anomalía en futuros períodos, pues la capacidad económica de los deudores del Banco de Loja se ha visto afectada por la difícil situación económica que se vive día a día en nuestro país, obligándolos a utilizar casi la totalidad del plazo concedido por el banco y, en muchas ocasiones, al estado de morosidad, sin embargo cabe indicar que el Banco de Loja, debido a las políticas seguidas para esta clase de servicios, le permite recuperar la totalidad de sus créditos concedidos.

CAPITULO VII

ANALISIS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

7.1. DEFINICIÓN.

El estado de origen y aplicación de fondos conocido también como el estado de la evolución de la situación financiera de una empresa, es el resumen de las operaciones realizadas en materia de financiación y que tiene que ver con los aumentos y disminuciones efectuadas en los saldos de las cuentas del balance de situación que se está analizando, con relación al balance inmediato anterior.

Mediante la ilustración del estado de origen y aplicación de fondos obtenemos una valiosa información, la misma que sirve de gran ayuda al Gerente o Analista Financiero cuando se analiza la expansión de la Empresa y la influencia de ésta sobre la liquidez. También a través de este estado se podrá observar los desequilibrios en las aplicaciones de los fondos, advirtiéndose de esta manera los problemas que necesitan mayor atención, para de esta manera tomar las acciones correctivas apropiadas. Se podría decir que este documento constituye un instrumento de probada eficacia para el análisis del capital circulante, el mismo que constituye uno de los procesos más delicados dentro de la Administración Financiera.

Es necesario que toda compañía mantenga una posición satisfactoria referente al Capital de Trabajo ya que éste le permitirá cubrir sus obligaciones oportunamente, haciéndose necesario efectuar análisis periódicos de los cambios presentados en el Capital de Trabajo, esto es que aumentos o disminuciones se han presentado y cuales han sido las

causas que han originado dichos cambios.

La palabra "origen" se refiere a los aumentos o incrementos experimentados en el Capital de Trabajo refiriéndose a aquellas transacciones efectuadas en el período fiscal por las cuales se han originado disponibilidades en el Capital de Trabajo.

La palabra "aplicación" se refiere a las disminuciones o decrementos en el Capital de Trabajo refiriéndose a aquellas operaciones que han originado egreso de disponibilidades, algunos autores en lugar de aplicación utilizan el término "usos".

El análisis de Origen y Aplicación de Fondos se basa en el hecho de que cualquier aumento o disminución del Capital de Trabajo ocurrido durante el período fiscal, siempre será igual al cambio neto sufrido durante el mismo período de las cuentas que no son de Capital de Trabajo.

Por cuentas que no son de Capital de Trabajo se entenderá todas aquellas partidas del balance general que no pertenecen ni a activos ni a pasivos corrientes.

7.2. SECUENCIA PARA EL ANÁLISIS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS.

Los pasos a seguirse para este procedimiento los realizaremos con la ayuda de dos balances, de la misma clase pero de distintos períodos.

- 1.- El primer paso consiste en establecer la diferencia entre la suma de las cuentas de Capital de Trabajo de una fecha (la que se está analizando) y la otra (la del final del período que se analiza). La cifra más pequeña se resta de la más grande y la diferencia representa el aumento neto o la disminución neta en el Capital de Trabajo del período.
- 2.- El segundo paso es la comparación de cada cuenta que no es de Capital de Trabajo en el balance con su equivalente en el otro, para luego realizar un listado de las cuentas que han sufrido cambios durante el período.
- 3.- En este paso se hace necesario analizar cada una de las cuentas que se enlistaron en el punto dos, con la finalidad de determinar que cambio o cambios ocurrieron allí durante el período y si estos cambios tuvieron o no algún efecto sobre el Capital de Trabajo, los cambios que afectaron al capital de trabajo se enlistan en dos columnas de cifras que indican los aumentos y disminuciones cuya diferencia debe ser igual al valor calculado en el punto uno.
- 4.- El cuarto paso es la presentación resumida de los datos que ocurrieron en el paso tres.

7.3. FORMULACIÓN DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

EJERCICIO PRÁCTICO.

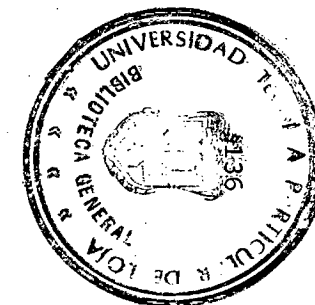
SECUENCIA PARA EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

CALCULO DEL CAMBIO EN EL K. DE T.

Capital de Trabajo	1988	98'183.342,53	
	1987	<u>69'161.213,49</u>	
		29'022.129,04	Aumento del Capital de Trabajo

CUENTAS DE CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVOS CORRIENTES	1987	1988	AUMENTOS	DISMINUCIONES
11 Fondos disponibles	769'301.179,27	1.120'363.643,11	351'062.463,84	
1401 Cartera de crédito por vencer	2.357'918.986,17	2.559'109.453,46	201'190.467,29	
15 Deducos por aceptaciones	41'400.000,00	9'750.000,00		31'650.000,00
16 Cuentas por cobrar	21'229.320,50	10'336.090,24		10'893.230,26
1904 Valores acumulados por cobrar	221'206.867,35	268'629.538,44	47'422.671,09	
	3.411'056.353,29	3.968'188.725,25		
PASIVOS CORRIENTES				
21 Depósitos en cuenta corriente	964'262.604,06	1.259'569.211,33	295'306.607,27	
23 Obligaciones inmediatas	118'356.325,47	156'615.101,43	38'258.775,96	
2401 Libretas ordinarias de ahorro	1.237'320.509,83	1.631'485.898,33	394'165.388,50	
2403 Depósitos de plazo menor	1'437.800,00	1'110.000,00		327.800,00
25 Aceptaciones en circulación	41'400.000,00	9'750.000,00		31'650.000,00
26. Cuentas por pagar	37'120.970,22	49'351.552,91		
280145 Pólizas de acumulación ordinaria	864'935.569,00	672'632.946,80		192'302.622,20
2904 Oblig. acumuladas por pagar	77'061.361,22	89'490.671,92	12'429.310,70	
	3.341'895.139,80	3.870'005.382,72	1.352'066.267,34	266'823.652,06



CUENTAS QUE NO SON DE CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVO	1987	1988	AUMENTOS	DISMINUCIONES
13 Inversiones	82'083.850,00	205'512.350,00	123'428.500,00	
1401 Cartera de crédito por vencer				
140120 Créditos especiales				
14012005 Fondos financieros	55'544.999,99	42'845.666,65		12'699.333,34
14012010 FOPINAR	1'800.000,00	33'305.788,00	31'505.788,00	
140125 Créditos de estabilización	37'250.000,00	29'800.000,00		7'450.000,00
1402 Créditos vencidos	357'820.612,54	544'439.930,98	186'619.318,44	
1499 Provisión para incobrables	(20'000.000,00)	(45'000.000,00)	(25'000.000,00)	
17 Bienes adjudicados por pago	420.003,00	420.003,00	0,00	0,00
18 Activo fijo	50'375.522,65	60'170.347,64	9'794.824,99	
19 Otros activos				
1901 Cargos y gastos diferidos	17'694.524,83	39'182.312,66	21'487.78,83	
1902 Acciones y participaciones	14'438.000,00	14'784.700,00	346.700,00	
1905 Transferencias internas	33'711.815,88	34'322.983,01	611.167,13	
1990 Otras cuentas de activo	14'949.003,35	49'496.738,26	34'547.734,91	
Provisión acti. cont. M.E.		(15'261.052,31)	(15'261.052,31)	
PASIVO				
24 Dep. Ahorro plazo y captación				
2404 Dep. plazo mayor	22'573.716,38	21'962.367,52		611.348,86
27 Créd. favor Bcos. otras Inst. Fin.	39'860.000,00	63'915.788,00	24'055.788,00	
28 Valores en circ. y otras oblig.				
280135 Cédulas hipotecarias	276'630.000,00	379'170.000,00	102'540.000,00	
280146 Pólizas de acumul. especiales	15'833.400,00	125'682.460,00	109'849.060,00	
2802 Consignación para pago de oblig.		837.897,53	837.897,53	
29 Otros pasivos				
2902 Regulación de divisas	3'938.643,40			3'938.643,40
2907 Fondo de reserva servidores	16'754.554,07	22'012.806,28	5'258.252,21	
2990 Otras cuentas del pasivo	6'240.961,87	3'719.570,12		2'521.401,75
PATRIMONIO				
31 Capital Pagado	120'000.000,00	180'000.000,00	60'000.000,00	
32 Reservas	126'230.124,48	181'307.945,87	55'077.821,39	
39 Resultados del ejercicio	87'188.135,53	113'594.275,10	26'406.139,57	

PASO 2. DETERMINACIÓN DE CUENTAS QUE NO SON DE CAPITAL DE TRABAJO QUE HAN SUFRIDO CAMBIOS.

Efectuando comparaciones en relación a las cuentas que no son de capital de trabajo, tenemos los siguientes cambios ocurridos durante el año 1988.

- 1.- Inversiones
- 2.- Fondos Financieros
- 3.- FOPINAR
- 4.- Créditos de Estabilización
- 5.- Créditos y Dividendos Vencidos
- 6.- Provisión para Incobrables
- 7.- Activo Fijo
- 8.- Cargos y Gastos Diferidos
- 9.- Acciones y Participaciones
10. Transferencias Internas
11. Otras Cuentas del Activo
12. Provisión Act. Cont. M. E.
13. Depósitos de Plazo Mayor
14. Créditos favor bancos otras instituciones financieras
15. Cédulas Hipotecarias
16. Pólizas de Acumulación Especiales
17. Consignación para pago de obligaciones
18. Regularización de divisas
19. Fondos de Reserva Servidores
20. Otras Cuentas del Pasivo
21. Capital Pagado
22. Reservas
23. Resultados del Ejercicio.

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN LAS CUENTAS QUE NO SON DE CAPITAL DE TRABAJO PARA EL AÑO 1.988

		Fondos Suministrados (Aumento en K.T.)	Fondos Aplicados Disminución en K.T.)
13	Inversiones:		
	Saldo 12-31-87	82'083.850,00	
	Más compra bonos	<u>123'428.500,00</u>	123'428.500,00
	Saldo 12-31-88	<u>205'512.350,00</u>	
14012005	Fondos financieros		
	Saldo 12-31-87	55'544.999,99,00	
	Cancelación de préstamos	<u>12'699.333,34</u>	12'699.333,34
	Saldo 12-31-88	<u>42'845.666,65</u>	
14012010	FOPINAR:		
	Saldo 12-31-87	1'800.000,00	
	Más conseción préstamos	<u>31'505.788,00</u>	31'505.788,00
	Saldo 12-31-88	<u>33'305.788,00</u>	
140125	Créditos de estabilización:		
	Saldo 12-31-87	37'250.000,00	
	Menos cancelación de créditos	<u>7'450.000,00</u>	7'450.000,00
	Saldo 12-31-88	<u>29'800.000,00</u>	
1402	Créditos vencidos:		
	Saldo 12-31-87	357'820.612,54	
	Más vencimientos del año	<u>186'619.318,44</u>	186'619.318,44
	Saldo 12-31-88	<u>544'439.930,00</u>	
1499	Provisión para incobrables:		
	Saldo 12-31-87	20'000.000,00	
	Más provisión	<u>25'000.000,00</u>	25'000.000,00 (I)
	Saldo 12-31-88	<u>45'000.000,00</u>	
18	Activo fijo:		
	Saldo 12-31-87	50'375.522,65	
	Más compras muebles y equipo	<u>9'794.824,99</u>	9'794.824,99
	Saldo 12-31-88	<u>60'170.346,64</u>	
1901	Cargos y gastos diferidos:		
	Saldo 12-31-87	17'694.524,83	
	Más materiales de oficina	<u>21'487.787,83</u>	21'487.787,83
	Saldo 12-31-88	<u>39'182.312,66</u>	

1902	Acciones y participaciones:		
	Saldo 12-31-87	14'438.000,00	
	Más acciones del Banco Central	<u>346.700,00</u>	346.700,00
	Saldo 12-31-88	<u>14'784.700,00</u>	
1905	Transferencias internas:		
	Saldo 12-31-87	33'711.815,88	
	Más transferencias entre agencias	<u>611.167,13</u>	611.167,13
	Saldo 12-31-88	<u>34'322.983,01</u>	
1990	Otras cuentas del activo:		
	Saldo 12-31-87	14'949.003,35	
	Más anticipos concedidos	<u>34'547.734,91</u>	34'547.734,91
	Saldo 12-31-88	<u>49'496.738,26</u>	
	Provisión Act. y Cont. M.E.:		
	Saldo 12-31-87	0,00	
	Más provisión	<u>15'261.052,31</u>	15'261.052,31
	Saldo 12-31-88	<u>15'261.052,31</u>	
2401	Depósitos plazo mayor:		
	Saldo 12-31-87	22'573.716,38	
	Menos cancelación certificados	<u>611.348,86</u>	611.348,86
	Saldo 12-31-88	<u>21'962.367,52</u>	
27	Créditos favor Bcos. Inst. Finan.:		
	Saldo 12-31-87	39'860.000,00	
	Más redescuentos Banco Central y CFN.	<u>24'055.788,00</u>	24'055.788,00
	Saldo 12-31-88	<u>63'915.788,00</u>	
280135	Cédulas hipotecarias:		
	Saldo 12-31-87	276'630.000,00	
	Más cédulas emitidas	<u>102'540.000,00</u>	102'540.000,00
	Saldo 12-31-88	<u>379'170.000,00</u>	
280146	Pólizas de acum. especiales:		
	Saldo 12-31-87	15'833.400,00	
	Más pólizas emitidas	<u>109'849.060</u>	109'849.060,00
	Saldo 12-31-88	<u>125'682.460,00</u>	
2802	Consignación pago obligaciones:		
	Saldo 12-31-87	0,00	
	Más anticipos recibidos	<u>837.897,53</u>	837.897,53
	Saldo 12-31-88	<u>837.897,53</u>	
2902	Regularización de divisas:		
	Saldo 12-31-87	3'938.643,40	
	Menos disposición Superintendencia de bancos	<u>3'938.643,40</u>	3'938.643,40(I)
	Saldo 12-31-88	<u>0,00</u>	

2907	Fondos de reserva servidores:			
	Saldo 12-31-87	16'754.554,07		
	Más fondo reserva -88	<u>5'258.252,21</u>	5'258.252,21 (I)	
	Saldo 12-31-88	<u>22'012.806,28</u>		
2990	Otras cuentas del pasivo:			
	Saldo 12-31-87	6'240.971,87		
	Menos sobrantes devueltos	<u>2'521.401,75</u>		2'521.401,75
	Saldo 12-31-88	<u>3'719.570,12</u>		
31	Capital pagado:			
	Saldo 12-31-87	120'000.000,00		
	Más aumentos de capital	<u>60'000.000,00</u>	60'000.000,00	
	Saldo 12-31-88	<u>180'000.000,00</u>		
32	Reservas:			
	Saldo 12-31-87	126'230.124,48		
	Más distribución de utilidades	<u>55'077.821,40</u>	55'077.821,39 (I)	
	Saldo 12-31-88	<u>181'307.945,80</u>		
39	Resultados del ejercicio:			
	Saldo 12-31-87	87'188.135,53		
	Más incremento de utilidad	<u>26'406.139,57</u>	26'406.139,57	
	Saldo 12-31-88	<u>113'594.275,10</u>		
			<u>444'435.344,35</u>	<u>415'413.215,31</u>
	Aumento de capital de trabajo			<u>29'022.129,04</u>
			<u>444'435.344,35</u>	<u>444'435.344,35</u>

EXPLICACIÓN DEL ANÁLISIS PRESENTADO ANTERIORMENTE

1. INVERSIONES.- El aumento de más de 123'428.500 sucres se debió a la compra de BONOS DEL BEV, por lo que el asiento contable quedaría de la siguiente manera:

- X -

13 Inversiones	123'428.500,00	
1102 Dep. para Encaje		123'428.500,00

lo cual significa un incremento para depósitos para encaje, ocasionando con esto una disminución en el Capital de Trabajo por más de ----- 123'428.500 sucres, extendiéndose esta suma a la columna de fondos aplicados.

4. CRÉDITOS DE ESTABILIZACIÓN.

2. FONDOS FINANCIEROS.- Aquí hubo recuperación de fondos por la cancelación de parte de los clientes de sus obligaciones, tanto de préstamos de fondos financieros como de la del literal cuatro, créditos de estabilización; el asiento para estas cuentas sería:

- X -

1101 Caja	13'097.066,00	
21 Dep. en Cta. Cte.	7'052.267,00	
14012005 Fondos Financieros		12'699.333,34
140125 Cred. de Estabilización		7'450.000,00

la transacción implica un débito en más de doce millones para fondos financieros y en más de siete millones para créditos de estabilización,

ocasionando de esta manera un aumento al Capital de Trabajo, por lo que hemos colocado dichas cantidades en la columna de fondos suministrados.

3.- FOPINAR.- Esta cuenta aumentó en más de 31 millones de sucres debido a que el banco concedió nuevos préstamos de su línea de fomento a la pequeña industria y artesanía, quedando el asiento de la siguiente manera:

- X -

14012010 Fopinar	31'505.788,00	
1101 Caja		630.116,00
21 Dep. en Cta. Cte.		30'875.673,00

como observamos, la cuenta caja y depósitos en cuenta corriente se han acreditado ocasionando con esto una disminución para el capital de trabajo, por lo que dichas cantidades se las colocó en la columna de fondos aplicados.

5.- CRÉDITOS Y DIVIDENDOS VENCIDOS.- Esta cuenta aumentó en más de 186 millones de sucres, debido a que se incrementaron los créditos vencidos, el asiento quedaría de la siguiente manera:

- X -

1402 Créditos y Dividendos Vencidos	186'619.318,44	
1401 Cartera de Crédt.por vencer		186'619.318,44

el efecto de esta transacción ocasionó una disminución del capital de trabajo en más de 186 millones de sucres por lo que se la colocó en la columna de fondos aplicados.

6.- PROVISIÓN PARA INCOBRABLES.

12. PROVISIÓN ACT. Y CONT. M.E.- Estas cuentas aumentaron en 25 millones y 15'261.052,31 respectivamente, el asiento que se efectuaría sería el siguiente:

- X -

4501 Gastos de Operación	40'216.052,31	
Prov. para dep. y amort.		
1499 Prov. para Incob.		20'000.000,00
149910 Prov. Act. Cont. M.E.		15'261.052,31

como podemos observar a través del asiento, ésto significa un débito a las cuentas de capital de trabajo, razón por la que hemos colocado dichas cantidades a la columna de fondos suministrados; pero debemos agregar que estas cuentas no afectan al capital de trabajo o mejor dicho sí lo hacen pero indirectamente, ya que las mismas fueron deducidas en la cuenta de resultados que aparece más adelante en el balance.

6.- ACTIVO FIJO.- Al analizar esta cuenta nos indica que se produjo un aumento por la compra de muebles y equipos, aumento de más de nueve millones de sucres, para lo que explicamos en el siguiente asiento:

- X -

18 Activo fijo	9'794.824,99	
1102 Dep. para Encaje		9'794.824,99

el crédito a depósitos para encaje nos indica que esos 9'794.824,99 sirvió para disminuir el capital de trabajo, por lo que se la extendió a la columna de fondos aplicados.

8.- CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS.- Esta cuenta aumentó con un valor absoluto de 21'487.787,83, quedando el asiento explicativo de la siguiente manera:

- X -

1901 Cargos y Gastos Diferidos	21'487.787,83	
1101 Caja		21'487.787,83

como podemos observar, tenemos un crédito en la cuenta de capital de trabajo, ocasionando con esto una disminución del mismo, razón por la que se ha extendido dicha cantidad a la columna de fondos aplicados.

9.- ACCIONES Y PARTICIPACIONES.- Esta cuenta en el análisis representa una aplicación de fondos, por la adquisición de acciones del Banco Central; para explicar de una mejor manera haremos el siguiente asiento:

- X -

1902 Acciones y Participaciones	346.700,00	
1102 Depósito para Encaje		346.700,00

vemos que se ha producido un crédito en la cuenta Depósitos para encaje, ocasionando una disminución en la cuenta de capital de trabajo, razón por la que hemos extendido dicha cantidad en la columna de fondos aplicados.

10. TRANSFERENCIAS INTERNAS.- En esta cuenta vemos una aplicación de fondos por más de 611 mil sucres debido a las transferencias entre matriz y agencias y cuyo resumen contable quedaría:



- X -

1905 Transferencias Internas	611.167,13	
1101 Caja		611.167,13

El crédito a caja demuestra que hubo una disminución en el capital de trabajo, por lo que dicho valor lo hemos colocado en la columna de fondos aplicados.

11. OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO.- El aumento de más de 34 millones de sucres se debió por anticipos de sueldos, utilidades otorgadas a servidores de la entidad, presumiéndose que el registro contable posiblemente haya sido:

- X -

1990 Otras cuentas del Activo	34'547.734,91	
1101 Caja		34'547.744,91

observamos claramente el crédito a la cuenta caja y por ende una disminución en la cuenta de capital de trabajo, presentándose este valor en la columna de fondos aplicados.

13.- DEPÓSITOS PLAZO MAYOR.- Esta cuenta representa una aplicación de fondos debido al pago de intereses a depositantes; jornalizando esta transacción habría quedado de la siguiente manera:

- X -

2401 Depósito de plazo mayor	611.348,86	
1101 Caja		611.348,86

observamos que se presenta un crédito a caja, lo que se produce una dis

minución en el capital de trabajo, por lo que presentamos dicho valor - en la columna de fondos aplicados.

14.- CRÉDITOS FAVOR BANCOS OTRAS INST. FINANCIERAS.- Esta fuente de fondos se debe principalmente a redescuentos de ciertos préstamos en el Banco Central o en la Corporación Financiera Nacional (CFN); jornalizando el asiento quedaría así:

- X -

1102 Depósitos para Encaje	24'055.788,00	
27 Créd. favor Bcos.otras Inst.Frs.		24'055.788,00

el débito a depósitos para encaje nos indica que ha existido un aumento de más de 24 millones de sucres, lo que ha servido para aumentar el capital de trabajo, observándose esta cantidad en la columna de fondos suministrados.

15.- CÉDULAS HIPOTECARIAS.- Ha significado un aumento de fondos por cuanto el banco ha emitido obligaciones por más de 102 millones de sucres y que registrando contablemente sería de la siguiente manera:

- X -

1401 Cartera de crédito por vencer	102'540.000,00	
280135 Cédulas Hipotecarias		102'540.000,00

este débito ha ocasionado un aumento correspondiente a la cuenta Cartera de Crédito por Vencer, por lo que el efecto de la transacción indica que se ha producido un aumento en el capital de trabajo colocándose esa cantidad en la columna de fondos suministrados.

16.- PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN ESPECIALES.- Se podría decir que ésta ha sido la mayor fuente de fondos de la entidad, por la captación de recursos mediante la emisión de este tipo de obligaciones; el asiento contable habría sido de la siguiente manera:

- X -

1101 Caja	10'984.906,00	
21 Dep. en Cta.Cte.	21'969.812,00	
2401 Lib. Ord. de Ahorro	76'894.342,00	
280146 Pólizas de Acumul, esp.		109'849.060,00

esto nos indica que el efecto de la transacción sobre el capital de trabajo ha sido aumentado en un total de más de 109 millones de sucres, cantidad que fue extendida en su totalidad a la columna de fondos suministrados.

17.- CONSIGNACIÓN PARA PAGO DE OBLIGACIONES.- Este aumento se refiere a anticipos entregados al banco por deudores de préstamos, reconstruyendo el asiento para este aumento sería:

- X -

1101 Caja	837.897,53	
2802 Consig.para pago de oblig.		837.897,53

el débito a caja nos indica un aumento en el capital de trabajo por lo que ese valor lo hemos extendido a la columna de fondos suministrados.

18.- REGULACIÓN DE DIVISAS.- Tenemos en esta cuenta una aplicación de fondos, originada por una disposición de la Superintendencia de Bancos, contablemente el asiento quedaría de la

siguiente manera:

- X -

2902 Regularización de divisas	3'938.643,40	
Ingresos Extraordinarios		3'938.643,40

el efecto de la transacción sobre el capital de trabajo, el mismo que se lo observa en forma indirecta, nos indica que ha sufrido una disminución de más de tres millones de sucres, extendiéndose dicho valor a la columna de fondos aplicados.

19.- FONDO DE RESERVA SERVIDORES.- En esta partida hay una fuente de fondos indirecta, ya que estos fondos se originan en la afectación de gastos de la institución, para pagar los fondos de reserva a los servidores, jurnalizando el asiento - quedaría de la siguiente manera:

- X -

Gastos de Personal	5'258.252,21	
2907 Fds. de reserva servidores		5'258.252,21

el débito de más de cinco millones de sucres nos indica que se ha producido un aumento indirecto en el capital de trabajo, razón por la que dicha cantidad se la ha colocado en la columna de fondos suministrados.

20.- OTRAS CUENTAS DEL PASIVO.- En esta cuenta observamos una aplicación de fondos originada por los sobrantes de caja y otros pasivos devueltos a los beneficiarios, el asiento contable quedaría de la siguiente manera:

- X -

1990 Otras cuentas del pasivo	2'521.401,75	
1101 Caja		2'521.401,75

el crédito al rubro caja nos indica que sirvió para disminuir el capital de trabajo, razón por la que esos 2'521.401,75 sucres se los extendió a la columna de fondos aplicados.

21.- CAPITAL PAGADO.- Esta cuenta nos presenta un aumento de 60 millones de sucres debido al incremento del capital tramitado por el banco; reconstruyendo el asiento quedaría de la siguiente manera:

- X -

1101 Caja	28'800.000,00	
21 Dep. Cta. Cte.	22'776.000,00	
2401 Lib. Ord. Ahorro	8'424.000,00	
Capital Pagado		60'000.000,00

el débito a caja por 28'800.000,00 sucres, a depósitos en cuenta corriente por 22'776.000,00 sucres, a libretas ordinarias de ahorro por la suma de 8'424.000,00 sucres, totalizan un aumento de capital de trabajo, razón por la que dicho total se lo ha colocado en la columna de fondos suministrados.

22.- RESERVAS.- Este suministro de fondos podríamos decir que se trata de fondos indirectos por cuanto se originan en la distribución de utilidades del ejercicio, jornalizando esta transacción hubiera quedado de la siguiente manera:

- X -

39 Resultados del Ejercicio	55'077.821,39	
32 Reservas		55'077.821,39

el efecto de esta transacción nos indica que ha existido un aumento indirecto en la cuenta de capital de trabajo, razón por la que esa cantidad

se la colocó en la columna de fondos suministrados.

23.- RESULTADO DEL EJERCICIO.- En esta cuenta se registra un monto mayor de ingresos en relación a gastos, el asiento quedaría de la siguiente manera:

- X -

1101 Caja	8'449.964,66	
21 Dep. en Cta. Cte.	16'107.745,14	
2401 Lib. Ord. de Ahorro	1'848.429,77	
39 Resultado del ejercicio		26'406.139,57

observamos que se ha producido un aumento total de \$ 26'406.139,57 en las cuentas de capital de trabajo, razón por la que ese total se lo ha colocado en la columna de fondos suministrados.

BANCO DE LOJA
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
1988

FONDOS SUMINISTRADOS

14012005	Fondos financieros	12'699.333,34
140125	Créditos de estabilización	7'450.000,00
1499	Provisión para incobrables	25'000.000,00
	Prov. Act. Cont. M.E.	15'261.052,31
27	Créditos favor	
	Bcos.Inst.Finan.	24'055.788,00
280135	Cédulas hipotecarias	102'540.000,00
280146	Pólizas de acum. especiales	109'849.060,00
2802	Consignación pago oblig.	837.897,53
2907	Fondos de reserva servid.	5'258.252,21
31	Capital pagado	60'000.000,00
32	Reservas	55'077.821,39
39	Resultados	26'406.139,57

444'435.344,35

FONDOS APLICADOS

13	Inversiones	123'428.500,00
14012010	FOPINAR	31'505.788,00
1402	Créditos vencidos	186'619.318,44
18	Activo fijo	9'794.824,99
1901	Cargos y gastos diferidos	21'487.787,83
1902	Acciones y participaciones	346.700,00
1905	Transferencias internas	611.167,13
1990	Otras cuentas del activo	34'547.734,91
2401	Depósitos plazo mayor	611.348,86
2902	Regularización de divisas	3'938.643,40
2990	Otras cuentas del pasivo	2'521.401,75

415'413.215,31

Aumento de capital de trabajo

29'022.129,04

444'435.344,35

CAPITULO VIII

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES.

- 1.- El análisis estructural nos ha permitido conocer que la conformación financiera de los estados del Banco de Loja es sólida, pues las partidas que por ley deben contener valores absolutos significativos como Depósitos para Encaje, Inversión en Bonos, Cartera de Crédito Especiales y otras, así lo demuestran, lo que permite al Banco operar con holgura en sus operaciones crediticias así como al público tener un margen de seguridad y confianza por los valores confiados a la entidad.

Esto último se ve ratificado por los porcentajes significativos que demuestran las partidas de: Depósitos en Cuenta Corriente, Depósitos de ahorro, plazo y captación, valores en circulación, pólizas de acumulación.

- 2.- El análisis dinámico u horizontal nos ha permitido conocer que en las cuentas del activo los incrementos más significativos son saludables financiera y económicamente para el banco, pues partidas como Depósitos para Encaje, Inversión en Bonos, Cartera de Crédito por Vencer y otros activos han significado incrementos porcentuales del 79.13 %, 162.99 %, 8.67 % y 34.57 % respectivamente. Vale aclarar que el incremento porcentual de la Cartera de Crédito representa un incremento en valores absolutos de más de 200 millones de sucres.

- 3.- El mismo análisis dinámico también nos demuestra que los créditos

vencidos han crecido a diciembre de 1988 más del 52 %, lo que hace indispensable ciertas recomendaciones que puntualizaremos posteriormente.

- 4.- La Provisión para Créditos Incobrables ha crecido en el 125 %, - llegando a un valor de 45 millones a diciembre de 1988 que nos parece apropiada ya que según indagación realizada en la entidad, durante los 22 años de vida, solamente ha debido castigar contablemente dos préstamos cuyo total no llega a \$ 130.000,00. Con relación a las fuentes de fondos, todas se han incrementado con excepción de las pólizas de acumulación. Así vemos que los depósitos - en Cuenta Corriente, Libreta de Ahorro, la emisión de Cédulas Hipotecarias que constituyen las fuentes más idóneas de captación de fondos, presentan incrementos significativos que porcentualmente - está en el orden de 30.63 %, 31.86 % y 37.07 % respectivamente.

- 5.- Si bien anteriormente nos referimos a la cuenta Depósitos para Encaje esto se debe interpretar con la prudencia necesaria, pues la ley únicamente obliga a mantener porcentajes estipulados por la Junta Monetaria según los saldos de ciertas cuentas captadas del público y por el exceso mantenido en el Banco Central, esta entidad no reconoce ningún tipo de interés.

En vista de esto no está en mejor situación financiera un banco que mantenga exceso de Encaje Bancario sino aquel que mantenga el mínimo requerido de Encaje Bancario y el excedente lo ocupe en operaciones mucho más rentables como cartera de crédito y bonos de estabilización monetaria.

- 6.- Los índices de liquidez a corto plazo nos permiten aseverar que el

público depositante del Banco de Loja está suficientemente garantizado en cualquier situación de emergencia, pues los activos de fácil realización superan a las obligaciones a corto plazo en magnitudes significativas.

RECOMENDACIONES.

1.- La situación más crítica del Banco puede ser el incremento de la cartera vencida que sumado a la alza constante de las tasas de interés conlleva peligros inminentes de incobrabilidad, por lo que recomendamos una estructuración adecuada de los departamentos de crédito y cobranza, a fin de mejorar la información de los acreedores sobre sus ingresos y propiedades, así como la oportuna notificación de créditos por vencer, la facilidad para la renovación de préstamos con cuotas menores de capital y si a pesar de todo esto llegaren a la gestión judicial, agilizar vía abogados a tiempo completo la recuperación de las acreencias.

2.- El capital del banco a la fecha de nuestro análisis varió de 120 millones a 180 millones de sucres, que si bien eran los mínimos exigidos por la Ley General de Bancos, ameritan un incremento, pues las operaciones de crédito y la captación de recursos están en el orden de más de dos mil millones de sucres a 1987.

Los cupos operativos para ciertas operaciones como sobregiros ocasionales, garantías bancarias, etc., están en íntima relación con el saldo de capital pagado y reservas legales y siendo éstos mínimos existe restricción en este tipo de operaciones rentables para

la entidad, por todo esto recomendamos promover aumentos de capital que permitan operar en mayores magnitudes y mejorar así la imagen financiera del patrimonio comparativamente con otras entidades del sector.

- 3.- El excedente de Encaje Bancario que no rinde ninguna utilidad al estar estacionado en el Banco Central debe ser colocado oportunamente en operaciones rentables vía préstamos o vía inversiones con títulos de alta rentabilidad.

- 4.- Si bien el Departamento de Auditoría Interna de la entidad efectúa análisis de ciertos grupos contables es indispensable se establezca definitivamente la elaboración de análisis financieros periódicos que permitirán cambiar políticas, optimizar procedimientos y tomar decisiones apropiadas y oportunas, esperamos que nuestro trabajo sea el inicio de esta actividad que beneficiará al Banco y su entorno.

BIBLIOGRAFIA

- 1.- Balances de publicación del Banco de Loja S.A.
- 2.- BERNSTEIN, Leopoldo A., Análisis de Estados Financieros, Ediciones Deusto S.A., Bilbao, p. 299.
- 3.- CHOLVIS, Francisco, Análisis e Intepretación de Estados Contables, Editorial El Ateneo, 1983, p. 227.
- 4.- BROWLIN, Oswal D., Martín John D., Scott David F., Análisis Financiero, Guía técnica para la toma de decisiones.
- 5.- DÍAZ, Mosto Jorge, Estados Financieros en época de inflación y diagrama de equilibrio, Editorial El Universo, Lima-Perú, p. 234.
- 6.- DÍAZ, Mosto Jorge, Origen y aplicación de fondos y análisis financiero, Editorial El Universo, Lima-Perú, p. 218.
- 7.- FOULKE Roy A., Análisis práctico de estados financieros, Editorial UTEHA, 1980, p. 824.
- 8.- HARGADON, Bernard Jr., Principios de contabilidad, Editorial Norma, Cali-Colombia, p. 760.
- 9.- KENNEDY, Ralph Dale, Ph. D., McMuller Stewart Yarwood, M.B.A.C.P.A. Estados Financieros, Forma, análisis e interpretación, Editorial UTEHA, 1971, 4ta. edición, p. 805.
- 10.- LANDA, Garamendi Jesús María, Cómo preparar, interpretar y analizar un balance, Editorial Ibérico Europea S.A., 1975, Madrid p. 163.
- 11.- LORENTE, Miguel, El marco económico del sistema financiero, Editorial Hispano Europea, 1980, Barcelona-España, p. 362.
- 12.- MARTIRE, Lo Guiseppe, Cómo se debe llevar el balance, Editorial Distresa S.A., Zaragoza - España, p. 248.
- 13.- Revista Gaceta Bancaria.

- 14.- ROCAFORT, Nicolau Alfredo, Análisis e integración de balances, Editorial Hispano Europea S.A., Barcelona (España), Segunda edición, p. 492.
- 15.- ROSENFELD, Félix, Análisis financiero y gestión de cartera, Editorial Hispano Europea, 1977, Barcelona - España, p. 409.

INDICE

	<u>Páginas</u>
Introducción	ix
CAPÍTULO I	
EL BANCO DE LOJA S.A.	
Reseña histórica	2
Influencia socio-económica en nuestra ciudad.....	3
CAPÍTULO II	
ANÁLISIS FINANCIERO	
Generalidades	6
Definición	8
Clasificación	10
Importancia del análisis financiero en el Banco de Loja S.A..	11
CAPÍTULO III	
FORMAS DE ANÁLISIS	
Análisis vertical o estructural	15
Análisis comparativo o dinámico	45
Relaciones porcentuales o razones	55
Índices de liquidez	57
Capital de trabajo	58
Razón de capital de trabajo o índice de solvencia	65
Índice de liquidez	70
Prueba de fuego	75
CAPÍTULO IV	
ANÁLISIS COMPARATIVO CON ENTIDADES DEL RAMO	
Análisis con bancos nacionales	83

 Páginas

CAPÍTULO V

ÍNDICES DE RENDIMIENTO

Concepto de rendimiento	88
Formas de evaluación	94
Formas de rendimiento de Activo Total	95
Formas de rendimiento del Capital Propio	99
Índices de apalancamiento financiero	104
Tasa de crecimiento del capital propio	111
Beneficio neto por acción	115

CAPÍTULO VI

CUENTAS POR COBRAR

Generalidades	120
Rotación de cuentas por cobrar	121
Período de cobro de cuentas por cobrar	123
Evaluación	123

CAPÍTULO VII

ANÁLISIS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Definición	132
Secuencia para el análisis de origen y aplicación de fondos.	133
Formulación del estado de origen y aplicación de fondos.....	134

CAPÍTULO VIII

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones	154
Recomendaciones	156
Bibliografía	158
Índice	160