



Universidad Católica de Chile
BIBLIOTECA GENERAL

Revisado el 99-08-24

Valor \$ 20.000

Nº Clasificación 1999 D16 C.211



175 pag.

657
Estudios financieros
Cooperativa de ahorro y crédito
Educadores
hoja 657.3
657

657 K 1022 DL /



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES Y AUDITORÍA

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA. PERÍODOS 1.996 - 1.997.

*Práctica Profesional Previa a la
Obtención del Título de
Licenciados en Contabilidad y
Auditoría.*

AUTORES

Geovanni Marcel Ochoa Carranco

Roddy Ecuador Rodríguez Pegarra

DIRECTOR

Lic. Geovanny Bustos Parra

LOJA - ECUADOR

1.999



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>

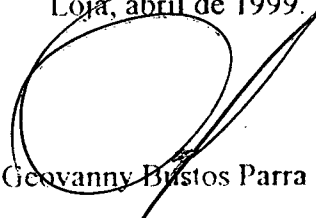
Septiembre, 2017

Lic. Geovanny Bustos Parra, CATEDRÁTICO DE LA ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES Y AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de investigación "ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" Ltda. PERÍODOS 1996 - 1997, previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, ha sido revisado en su contenido teórico-práctico, por lo que autorizo su presentación.

Loja, abril de 1999.



Lic. Geovanny Bustos Parra
DIRECTOR

AUTORÍA

Las opiniones, conceptos, demostraciones vertidas en la presente práctica profesional, así como las conclusiones y recomendaciones son de responsabilidad de los autores.

Sr. Giovanni Ochoa C.

Sr. Roddy Rodríguez S.

AGRADECIMIENTO

Culminada la presente práctica profesional, queremos hacer un reconocimiento especial a los directivos y empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda. , en especial a su Gerente Sra. Lic. Rocío Cruz de Valarezo y a su Contador Lic. Guido Salinas, por la colaboración prestada en el requerimiento de información, importante para la culminación del presente trabajo de investigación.

A los distinguidos Catedráticos de la Escuela de Ciencias Contables y Auditoría, mención especial a su Directora Lic. Elsa Cárdenas S. , quienes nos han sabido proveer de conocimientos y guiarnos en el transcurso de nuestra permanencia en la universidad.

Al Lic. Geovanny Bustos, director de la presente práctica, por su oportuna y desinteresada orientación.

DEDICATORIA

A mis padres, quienes me han dado ejemplo de rectitud, honradez y respeto; a mis hermanos, mi familia, en especial mi tía Rosita Amelia.

Geovanni Ochoa Carranco

A mis abnegados padres, ejemplo de sacrificio, rectitud, amor y comprensión; a mi querida esposa e hija.

Roddy Rodríguez Segarra

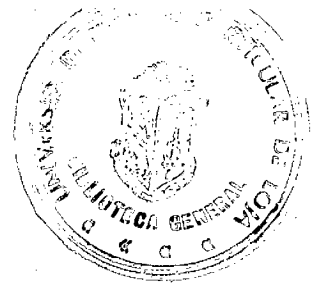
INTRODUCCIÓN

Desde los años 60 en Latino América se difundió el sistema cooperativo; y desde entonces se ha venido desarrollando y perfeccionando su funcionamiento, hasta llegar a contar con organismos de control y leyes específicas que regulan su acción.

Existen diferentes clases de cooperativas, las cuales abarcan una infinidad de actividades, siendo una de ellas las de ahorro y crédito, objetivo de nuestro estudio.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda., con el paso del tiempo ha logrado un sostenido desarrollo, gracias a su estructura administrativa-financiera; cuenta con solidez y confianza, lo que le permite disponer de muy buena liquidez, la que le garantiza un óptimo desenvolvimiento de sus operaciones.

Este trabajo de investigación tuvo como objetivo principal el Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda., de los periodos 1996 - 1997, en base a disposiciones e índices exigidos por la Superintendencia de Bancos para el sistema financiero nacional; además, demostrar la importancia que tiene la aplicación del Análisis Financiero, puesto que al proporcionar información simplificada y objetiva, se



constituye en la herramienta indispensable para la toma de decisiones. A nuestro criterio, los objetivos inicialmente planteados para el desarrollo del presente trabajo, han sido cumplidos en su totalidad.

La hipótesis planteada para este trabajo fue demostrar que la aplicación de un análisis financiero de la cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda. posibilitará el conocimiento de la realidad económica de la misma, y de esta manera garantizará la correcta adopción de decisiones para la utilización más efectiva de sus recursos, la cual fue comprobada; por cuanto, a través de la aplicación del análisis financiero, hemos podido conocer la realidad económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda., y para de esta manera ayudar a sus directivos en la toma de decisiones.

En lo que respecta al contenido; en el primer capítulo se hace mención de la base legal de la cooperativa, sus finalidades, además de su estructura orgánica y descripción funcional.

El segundo capítulo contiene un estudio de los principales estados financieros que debe llevar una entidad; trata además de los aspectos que influyen para el análisis financiero de la cooperativa en estudio; para

finalmente, abordar el tema medular: el Análisis Financiero, con la aplicación del análisis vertical, análisis horizontal y mediante indicadores financieros.

En el tercer capítulo, se encuentra la aplicación práctica del análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

Por último hemos consignado las conclusiones y recomendaciones, las cuales van dirigidas tanto a los Directivos como Administradores de la Cooperativa, para que en base a ellas conduzcan de la mejor manera su empresa cooperativa y tomen decisiones oportunas en beneficio de ésta y sus asociados.

CAPITULO I

LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

"EDUCADORES DE LOJA" LTDA.

1.1. BASE LEGAL.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda. fue creada mediante acuerdo Ministerial No. 5790 de Marzo 4 de 1.966 e inscrita en el Registro General de Cooperativas el 8 de Marzo de 1.966 con el No. 1480.

La Cooperativa se encuentra domiciliada en la ciudad de Loja, provincia de Loja. En la actualidad tiene un número aproximado de 5.000 socios.

La Cooperativa se rige por las leyes del Ecuador, especialmente por la Ley de Cooperativas y su Reglamento. Además su accionar se superdita a su Estatuto, y más Reglamentos que para el efecto haya establecido.

1.2. FINALIDADES.

Los fines que persigue la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda. son:

- "Promover la cooperación económica y social entre los asociados. Para el efecto recibirá los ahorros y realizará los cobros que ordenen los socios, además de las operaciones necesarias para su desarrollo;
- Otorgar préstamos y los demás servicios que establezca el Reglamento respectivo;

- Fomentar el ahorro y crédito y en lo posible encausar las prestaciones hacia las proyecciones que permita la ley;
- Crear servicios de protección social para los socios conforme a la ley; y,
- Proporcionar una adecuada educación cooperativista".¹

1.3. ESTRUCTURA ORGÁNICA.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda. cuenta con los siguientes niveles jerárquicos:

- a). Nivel Superior o Directivo
- b). Nivel Ejecutivo
- c). Nivel Asesor
- d). Nivel de Control; y,
- e). Nivel Operativo.

a). NIVEL SUPERIOR O DIRECTIVO

El Nivel Superior o Directivo está compuesto por los

¹ Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

siguientes organismos:

ASAMBLEA GENERAL

La cooperativa es una empresa administrada por sus mismos socios, quienes en su calidad de dueños y copropietarios de la entidad nombran sus directivos y toman por mayoría de votos las decisiones que conllevan la gestión social, económica y administrativa de la misma; y así lo hacen reunidos en Asamblea General, utilizando procedimientos eminentemente democráticos preconizados universalmente por el sistema cooperativo.

La Asamblea General de Socios; reunida, es la máxima autoridad de la cooperativa; existiendo dos clases de Asamblea General: las ordinarias y las extraordinarias.

Las asambleas ordinarias se realizarán semestralmente, en el domicilio de la Cooperativa, en el lugar que se determine en la convocatoria.

Podrán también realizarse asambleas extraordinarias, a iniciativa del Presidente de la Cooperativa, a solicitud del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, del Gerente o de la tercera parte de los socios por escrito.

"Si el Presidente se negase a firmar la convocatoria, lo hará el Presidente de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito, o a falta de este lo efectuará el Director Nacional de Cooperativas.

Cuando por causa justificada no hubiese Presidente para dirigir la asamblea, será presidida por los vocales en el orden en que hubiesen sido elegidos por el Consejo de Administración².

La convocatoria a asamblea ordinaria o extraordinaria se hará por algún órgano de información colectiva, con 15 días de anticipación en el primer caso y 8 días en el segundo caso por lo menos, de la fecha determinada. Si no hubiese quórum reglamentario para el día y hora señalado, luego de 1 hora de espera se instalará con el número de socios asistentes, siempre que así lo hubiese prevenido en la convocatoria, de conformidad con el Art. 20 del Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

La convocatoria debe contener el orden de los asuntos a discutirse, lugar, día y hora. En "Asuntos Varios", se leerá la correspondencia dirigida a la institución.

² Art. 19 del Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Es el Organismo Directivo de la Cooperativa, y estará integrado de acuerdo a lo establecido en el artículo 35 del Reglamento General de la Ley de Cooperativas, que dice: "El Consejo de Administración tendrá un mínimo de miembros, según la cantidad de socios con que cuente la cooperativa. Así, las cooperativas que tengan el mínimo legal, el Consejo de Administración tendrá tres miembros. En las cooperativas que lleguen a cincuenta socios, el Consejo de Administración tendrá cinco miembros. En las cooperativas que tengan más de cincuenta socios y menos de cien, el Consejo de Administración tendrá siete miembros. Y en las cooperativas que pasen de cien miembros, el Consejo de Administración tendrá nueve miembros".

De su seno se elegirá al Presidente que a la vez lo será de la Cooperativa. Igual se elegirá los vocales suplentes, que subrogarán a los principales en su orden de elección.

"Para ser miembro del Consejo de Administración y de Vigilancia de la Cooperativa se requerirá haber concurrido y aprobado por lo menos un curso básico de Cooperativismo organizado por la Cooperativa con el aval de la Federación

Nacional de Cooperativas³.

Los miembros del Consejo de Administración serán elegidos de la siguiente manera: tres miembros para un período de tres años, tres integrantes por el lapso de dos años y tres miembros por un año, quienes podrán ser reelegidos. Se constituirán dentro los 8 días siguientes a su elección.

En ausencia del Presidente lo reemplazarán los vocales en el orden que hubiesen sido elegidos.

El Consejo de Administración sesionará por lo menos una vez cada ocho días, previa convocatoria del Presidente. En la convocatoria constará el orden del día, hora, lugar y fecha a sesionarse.

El Consejo de Administración, separará de su seno a los vocales que no concurriesen a tres sesiones ordinarias consecutivas, sin la debida justificación. En su reemplazo se principalizará a los vocales suplentes respectivos, de acuerdo al Art. 28 del Estatuto de la Cooperativa.

³ Art. 25 del Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

El presidente durará en sus funciones un año, y podrá ser reelegido en sus funciones por un período igual.

b). NIVEL EJECUTIVO

El Nivel Ejecutivo está conformado por el Gerente de la Cooperativa.

GERENTE

Es el representante legal de la Cooperativa y su administrador responsable. Sea o no socio de la Cooperativa, será designado por el Consejo de Administración mediante concurso de merecimientos y oposición. Presentará caución previa al desempeño del cargo; servirá a tiempo completo y estará amparado por el Código de Trabajo y por la Ley de Seguro Social al igual que los demás empleados.

El Gerente podrá contraer deudas a nombre de la Cooperativa hasta por un monto equivalente a 10 sueldos básicos del magisterio de la máxima categoría, previa autorización del Consejo de Administración. Si contraviniera esta disposición será personalmente responsable ante terceros.

El Gerente queda autorizado para disponer los fondos de caja chica para gastos misceláneos.

c). NIVEL ASESOR.

El Nivel Asesor está conformado por los organismos consultivos de la Cooperativa. Su autoridad está directamente relacionada al desarrollo de sus operaciones y está integrado por las siguientes comisiones:

COMISIONES ESPECIALES

COMISIONES DE CRÉDITO, DE EDUCACIÓN Y DE ASUNTOS SOCIALES:

Estarán integradas cada una por tres vocales elegidos por el Consejo de Administración o la Asamblea General. Estas Comisiones nombrarán de su seno al Presidente y Secretario de cada una de ellas.

d). NIVEL DE CONTROL.

Sé encarga de la supervisión, fiscalización y control del desarrollo de las actividades de la Cooperativa. Es independiente con lo cual cumplirá sus funciones a cabalidad; está compuesto por el siguiente organismo:

CONSEJO DE VIGILANCIA

Estará integrado de conformidad con lo dispuesto en el Art. 35 del Reglamento General de la Ley de Cooperativas, y tendrá un mínimo de miembros, según la cantidad de socios con que cuente la cooperativa. Así, las cooperativas que tengan el mínimo legal, el Consejo de Vigilancia tendrá tres miembros. En las cooperativas que lleguen a cincuenta socios, el Consejo de Vigilancia tendrá tres miembros. En las cooperativas que tengan más de cincuenta socios y menos de cien, el Consejo de Vigilancia tendrá tres miembros. Y en las cooperativas que pasen de cien miembros, el Consejo de Vigilancia tendrá cinco miembros; de su seno se elegirá al Presidente.

Se elegirá a los vocales suplentes, que reemplazarán a los principales en el orden de elección.

Los miembros del Consejo de Vigilancia serán elegidos de la siguiente manera: dos miembros por un período de tres años, dos para un lapso de dos años y uno para un año, quienes pueden ser reelegidos.

e). NIVEL OPERATIVO.

El Nivel Operativo cumple y efectúa los objetivos, finalidades, programas de trabajo y políticas propuestas por los diferentes niveles Administrativos de la Cooperativa; está compuesto por las secciones de Contabilidad, Secretaría, Créditos y Cobranzas, Cajero y Servicios Compensatorios.

1.4. DESCRIPCIÓN FUNCIONAL.

a). NIVEL SUPERIOR O DIRECTIVO.

ASAMBLEA GENERAL

La Asamblea General de Socios tiene las siguientes atribuciones:

- a). Reformar el Estatuto;
- b). Aprobar el plan de trabajo Institucional y el Presupuesto de la Cooperativa;
- c). Autorizar la adquisición de bienes, su enajenación o gravamen total o parcial;
- d). Conocer, aprobar o rechazar los balances semestrales y los informes relativos al estado de

la Cooperativa:

- e). Decretar la distribución de los excedentes de conformidad con la Ley, el Reglamento y los Estatutos;
- f). Elegir y remover con causa justa a los Miembros del Consejo de Administración, Vigilancia y delegados ante cualquier organización a la que pertenece la entidad;
- g). Relevar de sus funciones al Gerente por causa justificada y de conformidad con la Ley;
- h). Resolver la disolución de la Cooperativa, su fusión con otras y su afiliación a los organismos de integración cooperativista;
- i). Resolver la apelación en los conflictos de los Socios con cualquiera de los organismos de la Cooperativa y de los organismos entre sí;
- j). Autorizar la emisión de los certificados de aportación;
- k). Las demás atribuciones que le sean permitidas por la Ley, el Reglamento General y el Estatuto de la Cooperativa.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración tiene como atribuciones las siguientes:

- a). Elegir al Presidente;
- b). Nombrar y separar por causa justificada al Gerente y demás empleados caucionados;
- c). Pedir al Gerente la remoción de cualquier empleado no caucionado previa constatación de los motivos;
- d). Autorizar la celebración de contratos en que intervenga la Cooperativa hasta por el monto de 100 sueldos básicos de la máxima categoría escalafonaria del Magisterio Nacional, siempre y cuando no requiera del Concurso de Precios, previa autorización del Consejo de Vigilancia;
- e). Decidir sobre la admisión, exclusión o expulsión de los socios;
- f). Determinar el monto y la naturaleza de la garantía que debe rendir el Gerente y otros empleados caucionados;
- g). Gestionar, contratar o adquirir los elementos necesarios para el funcionamiento de la Cooperativa;

- h). Recomendar a la Asamblea la no distribución de los excedentes para invertirlos en algún bien indispensable para la Institución; o, la no entrega de los intereses sobre ahorros y certificados de aportación en un año económico determinado con el objeto de capitalizar a la Cooperativa de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Cooperativas;
- i). Presentar a aprobación de la Asamblea el informe semestral escrito sobre el funcionamiento económico y administrativo de la Cooperativa y la Proforma Presupuestaria;
- j). Dictar y reformar los Reglamentos necesarios para la administración de la Cooperativa;
- k). Designar los Bancos en que se depositarán los dineros de la Institución;
- l). Someter a la aprobación de la Asamblea el proyecto de reformas al Estatuto;
- m). Coordinar e informar semanalmente por escrito al Consejo de Vigilancia sobre las resoluciones;
- n). Cumplir y hacer cumplir el presente Estatuto; y,
- ñ). Las demás atribuciones establecidas en la Ley de Cooperativas y su Reglamento.

b). NIVEL EJECUTIVO.**EL GERENTE**

Las atribuciones del Gerente son las siguientes:

- a). Organizar la Administración de la Cooperativa y responsabilizarse de ella;
- b). Ejecutar las resoluciones de la Asamblea y de los Consejos;
- c). "Representar judicial y extrajudicial a la Cooperativa. Sin embargo necesitará la autorización de la Asamblea General para presentar demandas y conferir mandatos especiales". Art. 45 literal c) del Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.;
- d). Informar mensualmente por escrito al Consejo de Administración y de Vigilancia sobre el estado económico de la Cooperativa y presentar los respectivos informes financieros;
- e). Informar por escrito a la Asamblea General sobre el movimiento económico de la Cooperativa y presentar a su aprobación los respectivos balances semestrales;

- f). Vigilar que se lleve correctamente la contabilidad:
- g). "Solicitar al Consejo de Administración renuncias, remociones con causa justificada a los empleados subalternos e imponer sanciones de conformidad con el Reglamento:
- h). Firmar, endosar, cancelar cheques, letras de cambio y otros documentos de la Cooperativa conjuntamente con el Presidente*";
- i). Recibir los ingresos de la Institución y cobrar las sumas que a ésta se adeuden;
- j). Depositar el dinero recibido por la Cooperativa dentro del plazo máximo de cuarenta y ocho horas;
- k). Responder civil y penalmente por todas las pertenencias de la Cooperativa, las mismas que deben ser mantenidas en inventarios;
- l). Responder por la existencia ordenada de todos los archivos;
- m). Organizar el trabajo y las vacaciones legales de los empleados para ponerlos a conocimiento del Consejo de Administración;
- n). Elaborar la estadística de la Cooperativa y mantener al día el estado de morosidad de los

* Art. 45 del Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

socios:

- ñ). Responsabilizarse por el pago puntual a sus empleados y por las retenciones a que estuviesen obligados;
- o). Asistir a las sesiones de los Consejos con voz informativa cuando ellos lo requieran y coordinar la actividad de los organismos de la Cooperativa;
- p). Cumplir y hacer cumplir la Ley y Reglamento de Cooperativas, Estatuto y Reglamentos Internos de la Institución; y,
- q). Las demás atribuciones permitidas por la Ley, Estatuto y Reglamentos.

c). NIVEL ASESOR.

COMISIONES ESPECIALES

COMISIÓN DE CRÉDITO

Son atribuciones de esta comisión:

- a). Aprobar o negar en sesión las solicitudes de crédito presentadas por los socios, de conformidad con el Estatuto, Reglamento de Crédito y Resoluciones del Consejo de

Administración:

- b). Sentar razón de las solicitudes que hubiesen sido negadas:
- c). Coordinar su actividad con la Gerencia y sesionar semanalmente y cada vez que fuere necesario;
- d). Llevar en orden las actas de las sesiones y el registro de los préstamos correspondientes;
- e). Informar mensualmente por escrito al Consejo de Administración sobre las actividades cumplidas;
- f). Los Miembros de la Comisión de Crédito durarán un año en sus funciones y podrán ser reelegidos por un período igual;
- g). Las demás atribuciones establecidas en la Ley de Cooperativas y su Reglamento, el Estatuto y el Reglamento Interno.

COMISIÓN DE EDUCACIÓN

Los deberes y atribuciones de esta Comisión son:

- a). Difundir por cualquier medio lícito la teoría y práctica del Cooperativismo en base a un programa anual de actividades previamente elaborado por la Comisión y aprobado por el Consejo de Administración;

- b). Realizar programas semanales o mensuales de información y promoción cooperativista;
- c). Promover otras actividades educativas de interés para los socios;
- d). Disponer de los fondos presupuestados, previo programa de gastos aprobados por el Consejo de Administración;
- e). Informar mensualmente por escrito al Consejo de Administración sobre las actividades cumplidas;
- f). Los miembros de esta Comisión durarán un año en sus funciones y podrán ser reelegidos;
- g). Las demás atribuciones que estableciese la Ley de Cooperativas y su Reglamento, el Estatuto y el Reglamento Interno.

COMISIÓN DE ASUNTOS SOCIALES

Son deberes y atribuciones de esta Comisión:

- a). Presentar el plan de actividades anual a desarrollarse durante el período, para el conocimiento y aprobación del Consejo de Administración;
- b). Preparar los programas sociales y culturales de la Cooperativa con motivo de las asambleas



ordinarias, extraordinarias y otros motivos según lo resuelva el Consejo de Administración:

- c). Dar asistencia social a los socios que solicitasen conforme el Reglamento;
- d). Coordinar su actividad con la Comisión de Educación;
- e). Informar mensualmente por escrito al Consejo de Administración sobre las actividades cumplidas;
- f). Los Miembros de la Comisión de Asuntos Sociales durarán un año en sus funciones y podrán ser reelegidos por un período igual;
- g). Las demás atribuciones establecidas en la Ley de Cooperativas y su Reglamento, su Estatuto y su Reglamento Interno.

d). NIVEL DE CONTROL.

CONSEJO DE VIGILANCIA

Son atribuciones del Consejo de Vigilancia:

- a). Controlar el movimiento económico de la Cooperativa y presentar el correspondiente informe escrito a la Asamblea General; y mensualmente al Consejo de Administración;

- b). Solicitar al Consejo de Administración la realización de una Auditoría Anual y Examen General de las actividades administrativas, contables y financieras de la Cooperativa;
- c). Legalizar los balances e informes financieros mensuales y semestrales presentados por Gerencia;
- d). Solicitar a Gerencia todos los datos y documentos que estime necesario para examinarlos y devolverlos;
- e). Sesionar una vez cada ocho días y llevar actas de sus resoluciones;
- f). Vigilar el fiel cumplimiento del Estatuto y Reglamentos;
- g). Vetar los actos y contratos de la Cooperativa que se opusiesen al Estatuto o se excedan de lo establecido en el Presupuesto y no fuesen resolución de la Asamblea;
- h). Pedir a la Asamblea, con suficiente fundamento, la separación del Gerente y Miembros del Consejo de Administración que hubiesen violado el Estatuto con perjuicio económico a la Institución, a más de la acción civil o penal a que hubiese lugar;
- i). Designar de entre sus miembros al Presidente de la Comisión de Morosidad y las comisiones: de

Documentos Contables, de Depósitos; y de Prestaciones de Funeraria y Ayuda Mortuoria;

- j). Las demás atribuciones permitidas por la Ley de Cooperativas y su Reglamento, su Estatuto y su Reglamento Interno.

e). NIVEL OPERATIVO.

SECCIÓN CONTABILIDAD.

Son funciones de Contabilidad:

- a). Realizar y supervisar el registro contable de los eventos económicos que realiza la Cooperativa, la formulación oportuna y contable de los estados y reportes financieros y control presupuestario.
- b). Administrar el sistema computacional, a fin de brindar un oportuno y adecuado servicio para el mejor desarrollo de la Cooperativa.
- c). Participar en la formulación del plan operativo anual y presupuesto programático, analizar su comportamiento en la ejecución, y proponer acciones correctivas de ser necesarias.
- d). Verificar las conciliaciones bancarias, formular los anexos de las cuentas conforme a los estados

financieros. Todos los registros contables estarán debidamente sustentados con su respectiva documentación.

- e). Supervisar el registro en los libros de contabilidad de todos los eventos económicos que se produzcan en el desarrollo empresarial de la Cooperativa.
- f). Dirigir y supervisar la formulación de los estados financieros y reportes económico-financiero gerenciales, en concordancia a principios contables y normativa jurídica que la comprende.
- g). Analizar los estados financieros, formular indicadores económico-financieros y comentarlos, incluyendo recomendaciones, a fin que la gerencia adopte las decisiones más adecuadas.
- h). Realizar la evaluación presupuestal y del flujo de caja, recomendando a la gerencia lo más conveniente en el marco de la eficiencia de gestión.
- i). Cuidar que se cumpla con las normas de solvencia y prudencia financiera dispuestas por los organismos de control. Velar por que se mantenga una adecuada relación entre los activos de riesgo y el patrimonio técnico.

- j). Formular y presentar la información financiera con oportunidad a la Gerencia, Consejo de Administración y Vigilancia; y, a los Organismos de Control.
- k). Mantener el registro y control en cuanto a cobertura y vigencia de las pólizas de seguros generales y fidelidad, sobre los bienes materiales y valores de la empresa y de las personas que deban ser caucionadas.
- l). Supervisar la adecuada administración de control de activos fijos.
- m). Planificar las adquisiciones del equipo de cómputo y demás actividades informáticas para el mediano y largo plazo.
- n). Administrar el sistema computacional, para lograr el máximo beneficio operacional-administrativo.
- ñ). Diseñar el sistema de políticas de respaldos, biblioteca de sistemas, coordinación, supervisión y mantenimiento del hardware y software de computación.
- o). Atender las solicitudes de retiro de los socios.
- p). Las demás funciones de apoyo que disponga el gerente.

SECCIÓN SECRETARIA

Son funciones de Secretaría las siguientes:

- a). Apoyar en funciones mecanográficas, a Administrar el archivo documentario de la gerencia, consejos, atender las llamadas telefónicas, coordinar la agenda de los presidentes de los consejos, de la gerencia y atender al público que concurra a gestiones ante la alta dirección y gerencia.
- b). Administrar los recursos humanos y logísticos en el marco de las políticas establecidas, para lograr una sana y productiva gestión empresarial.
- c). Atender y orientar a las personas que deseen incorporarse como socios de la Cooperativa o acudiesen por algún servicio.
- d). Receptar toda la documentación y/o correspondencia que llegue a nombre de la Cooperativa, registrando y procediendo a distribuir a quien corresponda, con el respectivo cargo de recibido.
- e). Hacer las comunicaciones escritas a los niveles internos y externos de la Cooperativa, que disponga el Gerente y Presidente de los Consejos de Administración y Vigilancia; y despacharlas.

- f). Coordinar la agenda del Gerente para la atención de las citas de trabajo interno, de atención a los socios y público en general.
- g). Disponer y supervisar el mantenimiento y limpieza de las oficinas y bienes de la Cooperativa.
- h). Previa coordinación con la Gerencia, proveer de bienes y suministros necesarios para el adecuado funcionamiento de la entidad.
- i). Tener a su cargo la seguridad de la Cooperativa, a través de un vigilante.
- j). Administrar el archivo documentario de la Gerencia.
- k). Prestar apoyo secretarial a las distintas áreas de la Cooperativa, previa coordinación y disposición de la Gerencia.
- l). Llevar un libro de registro de la correspondencia, tanto de ingreso como de salida.
- m). Llevar y mantener las carpetas de personal actualizadas.
- n). Formalizar la incorporación de socios y la venta de otros servicios financieros, como depósitos, orientándolos a ventanilla a efectuar el depósito respectivo.
- ñ). Brindar información sobre todos los servicios financieros y sociales que presta la Cooperativa.

- o). Emitir informe diario sobre los socios incorporados y emitir al Jefe de Caja y Gerencia.
- p). Apoyar en todos los servicios que brinda la Cooperativa, de atención al público.
- q). Dar trámite de acuerdo a las normas internas, de los servicios sociales que presta la Cooperativa y soliciten los asociados.
- r). Las demás funciones que correspondan a su cargo y disponga su jefe o Gerente.

SECCIÓN DE CRÉDITO Y COBRANZAS

JEFE DE CRÉDITO Y COBRANZAS

El Jefe de esta sección coordinará sus funciones con el gerente, comité de crédito, jefe de caja y contabilidad-finanzas.

FUNCIONES:

- a). Administrar la actividad de crédito y cobranzas de la cooperativa.
- b). Participar en la planeación estratégica y operativa anual de la cooperativa y en la elaboración de la proforma presupuestaria.

- c). Planificar y supervisar las actividades del área, distribuyendo tareas al personal a su cargo.
- d). Organizar las actividades de promoción, concesión y recuperación del crédito.
- c). Cumplir y hacer cumplir las disposiciones estipuladas en el Reglamento de Crédito.
- d). Revisar la carpeta de crédito del socio y la opinión técnica del analista, antes de elevar al estamento resolutivo.
- f). Participar con derecho a voz en el Comité de Crédito, presentará las carpetas de crédito al estamento resolutivo respectivo, para la resolución que corresponda.
- g). Atender, asesorar e informar al socio sobre la negación de préstamos.
- h). Diseñar el archivo de crédito y cobranzas de la empresa.
- i). Desarrollar estrategias para identificar riesgos crediticios, evaluando y asegurando la recuperación del crédito concedido.
- j). Realizar o disponer la inspección, previa la concesión del crédito si el caso amerita, verificar la capacidad de pago; así mismo, otorgado el préstamo efectuará su control y seguimiento a fin de comprobar su adecuada

utilización, amortización oportuna y existencia de las garantías.

- k). Recomendar la refinanciación de los créditos en los casos que se justifique.
- l). Informar periódicamente a gerencia sobre el movimiento de cartera, mantener reuniones de coordinación con el gerente y funcionarios de otras unidades operativas, para mejorar el cumplimiento de sus funciones.
- m). Revisar la documentación legal, manejo y utilización de la misma, suscripción de documentación, inspección de garantías y de toda la información que sea necesaria para la buena administración de la cartera.
- n). Identificar cualquier situación de crisis antes de que se presente, evitando que él o los socios incurran en morosidad, y eventual irrecuperabilidad del crédito.
- o). Revisar frecuentemente el comportamiento de los créditos.
- p). Verificar los índices de morosidad e implementar estrategias para disminuirla.
- q). Coordinar con la unidad de caja y contabilidad, a fin de confirmar la disponibilidad de recursos presupuestados, para la concesión de préstamos.

- r). Controlar y verificar la entrega oportuna de los avisos de vencimiento y requerimiento de pago de los créditos.
- s). Es responsable por la recomendación técnica para la concesión del crédito y la información sustentatoria.
- t). Asume responsabilidad por la administración de la cartera y su recuperación.
- u). Tiene a su cargo la custodia de la documentación crediticia, soporte de la concesión del crédito.
- v). Es responsable de la confidencia en el proceso del crédito y por los recursos humanos y materiales que están a su cargo.

ANALISTA DE CRÉDITO

La coordinación de sus funciones las realizará con el Jefe de Crédito y Cobranzas.

FUNCIONES:

- a). Realizar el análisis financiero y de los riesgos del sujeto de crédito a fin de determinar la capacidad de pago y las condiciones de otorgamiento y recuperación del préstamo.

- b). Analizar las garantías propuestas por el socio.
- c). Formalizar los créditos una vez aprobados por el estamento resolutivo.
- d). Elaborar la carpeta del usuario de crédito.
- e). Actualizar periódicamente referencias sobre el deudor y el o los garantes, a fin de mantener actualizada la carpeta de crédito.
- f). Cumplir el programa de visitas planificado por la unidad y registrar la información relevante en la carpeta respectiva.
- g). Realizar controles contables y administrativos del crédito y reportarlos al Jefe de Crédito y Cobranzas.
- h). Realizar visitas e inspecciones periódicas que aseguren la correcta utilización del crédito, su comportamiento puntual en sus amortizaciones y la existencia de las garantías.

SECCIÓN DE CAJA

JEFE DE CAJA

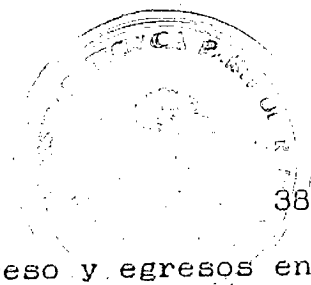
Coordinará sus funciones con el Gerente, con el Contador, Jefe de Crédito y Cobranzas y Recibidores Pagadores.

FUNCIONES:

- a). Administrar y custodiar los valores de caja en efectivo y fiduciarios a su cargo, supervisando la presentación de un eficiente servicio en la recepción, pago y entrega de valores; y atención al público.
- b). Participar en la planificación operativa anual de la cooperativa y en la elaboración de la correspondiente programación presupuestaria.
- c). Organizar, dirigir, coordinar y controlar las actividades de caja.
- d). Brindar adecuada atención a los socios y potenciales socios demandantes de servicios; negociar los depósitos de acuerdo a las políticas establecidas y disposiciones de la gerencia.
- e). Efectuar pagos de las obligaciones de la empresa previamente autorizados.
- f). Custodiar los valores, papeles fiduciarios y otros documentos de propiedad de la cooperativa.
- g). Revisar y controlar la legalidad, veracidad, propiedad y conformidad de la documentación de respaldo, previo al pago, reportando a contabilidad para su registro.
- h). Notificar a la Jefatura de Crédito el vencimiento

de documentos-garantías en su custodia, a través de cartas fianzas, o títulos de vencimiento, así como coordinar su ejecución en caso de incumplimiento.

- i). Presentar el informe diario de disponibilidad financiera a Gerencia.
- j). Guardar los valores y el efectivo en caja fuerte o bóveda con su respectiva clave y llave; una de estas será de su responsabilidad.
- k). Entregar y recibir diariamente el fondo de cambio de los recibidores-pagadores verificando su exactitud.
- l). Orientar y supervisar la gestión de los recibidores-pagadores de la Cooperativa.
- m). Cuadrar diariamente, recibiendo de los recibidores-pagadores la hoja resumen de cuadro y reporte de los arqueos.
- n). Determinar el monto de los ingresos y egresos diarios mediante la verificación de papeletas de depósito y retiro, y amortización de préstamos efectuados en cada ventanilla.
- o). Elaborar las papeletas de depósito de dinero en efectivo y cheques a ser depositados en las cuentas que la cooperativa mantiene en los bancos.



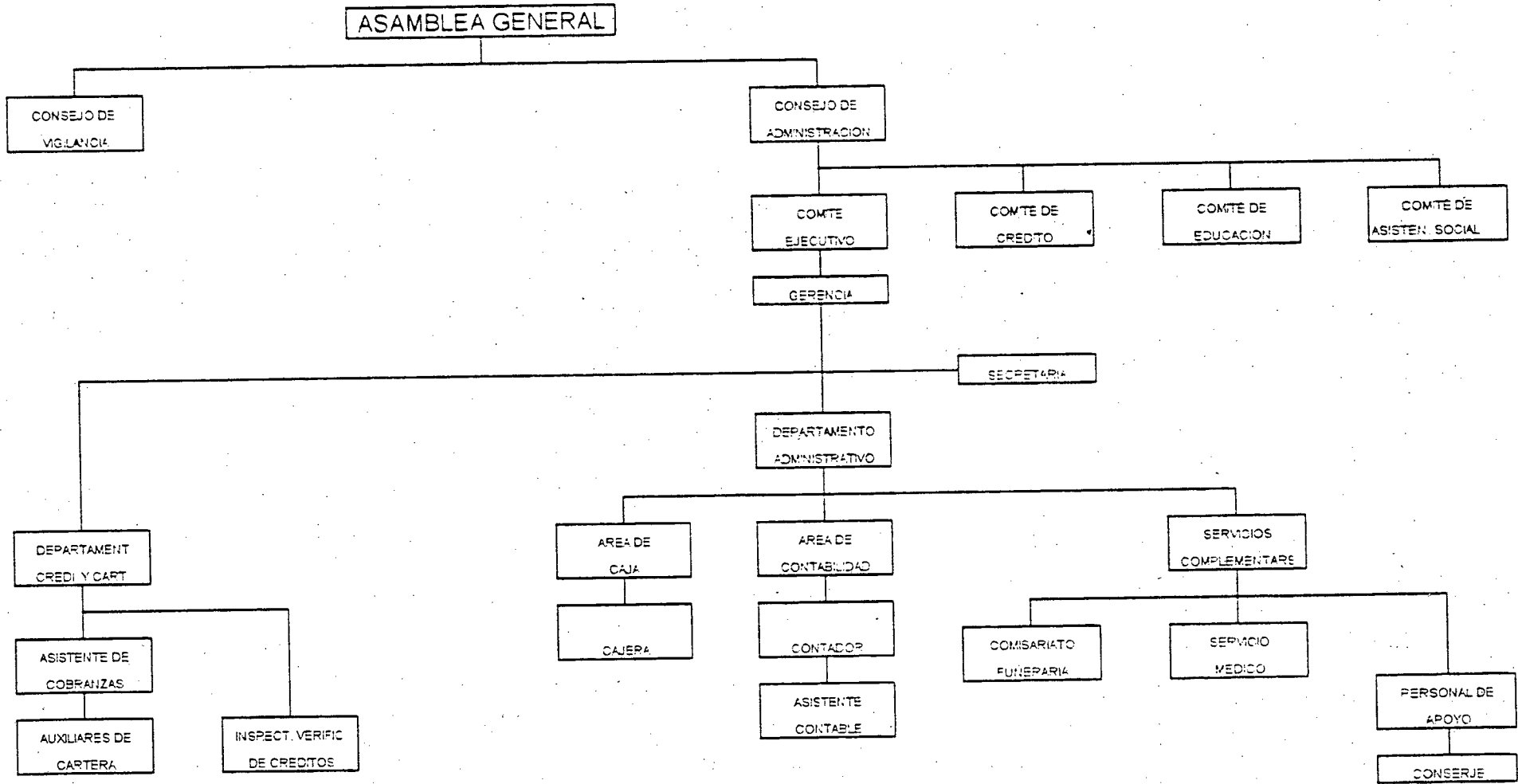
- p). Elaborar los comprobantes de ingreso y egresos en forma resumida y clasificarlos por rubros y remitir a contabilidad.
- q). Es responsable por la custodia y control de los fondos de la cooperativa, también por el personal y equipos a su cargo.

SECCIÓN SERVICIOS COMPENSATORIOS

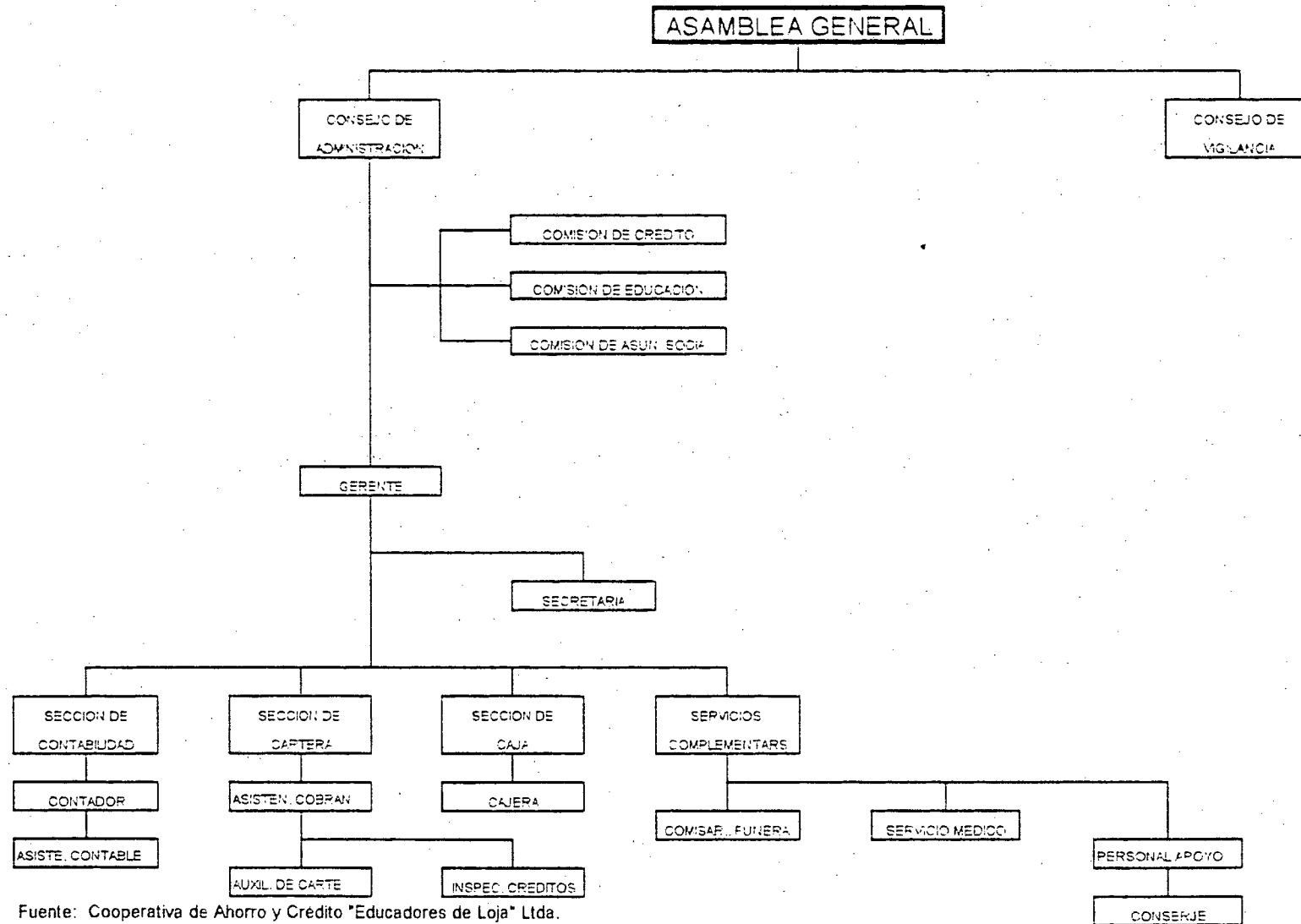
Los servicios compensatorios que ofrece la Cooperativa son: comisariato, funeraria, médico y odontológico.

La utilización de Comisariato es permitida únicamente para los socios de la Cooperativa; mientras que, los servicios de Funeraria, Médico y Odontológico, pueden ser utilizados también por sus familiares directos como: esposo(a), padres e hijos.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL**



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ORGANIGRAMA PROPUESTO**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

Al presentar esta alternativa de organización para la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda., objeto de nuestro estudio, lo hacemos basándonos en la estructuración técnica de las relaciones que deben existir entre las funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos con que cuenta la Cooperativa, con el fin de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos que persigue.

En esta organización lineal propuesta, creemos conveniente eliminar el Comité Ejecutivo, en consideración primordial al tamaño de la Cooperativa y su característica de "cerrada"; además, de la división de funciones realizada de modo lógico y en la forma que más favorece la eficiencia de sus administradores.

CAPITULO II

FUNDAMENTOS BÁSICOS DE LOS ESTADOS

FINANCIEROS Y ASPECTOS QUE

INFLUYEN EN SU ANALISIS

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros revelan en forma periódica todos los datos que han sido registrados, procesados y resumidos, es decir que son el producto del procesamiento contable de todas las transacciones que han sido realizadas por la empresa.

2.1.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Es como una fotografía de la empresa; muestra los bienes tangibles e intangibles que son de su propiedad, valores a los que tiene derecho, las deudas que mantiene con terceros, además de las obligaciones que tiene para con sus socios o accionistas.

El estado de Situación Financiera viene a ser un esquema numérico que refleja la situación financiera de la empresa con corte a una fecha determinada, resumiendo el movimiento de los distintos rubros o cuentas contables que intervinieron dentro de un ejercicio económico; en consecuencia, el estado de situación financiera es el producto final del proceso contable.

PRESENTACIÓN

El estado de situación financiera puede presentarse de las siguientes maneras:

- 1). En forma de columna: registrando primero los activos, luego los pasivos y a continuación el Patrimonio.
- 2). En forma de cuenta: se distribuye de la siguiente manera: a la izquierda el activo, en el lado derecho el pasivo y el patrimonio, tomando en cuenta que la suma de los activos y el total del pasivo más patrimonio sean registrados a la misma altura.

CLASIFICACIÓN DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL.

El estado de Situación Financiera o Balance General para las entidades del sistema financiero se clasifica de la siguiente manera:

ACTIVOS

Los Activos representan los bienes y derechos de propiedad de la empresa, susceptibles a ser cuantificados

objetivamente. El Activo se clasifica en:

- a). Fondos disponibles.- Son los recursos líquidos que mantiene la cooperativa, y comprende las cuentas que registran el efectivo, los depósitos en otras instituciones financieras, los efectos de cobro inmediato (cheques recibidos) y las remesas en tránsito.
- b). Inversiones.- Comprende las cuentas que registran los títulos y valores adquiridos por la cooperativa, con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez.
- c). Cartera de Crédito.- Está constituida por las cuentas que registran los préstamos otorgados por la cooperativa bajo las distintas modalidades, con recursos propios o fuentes de financiamiento interno o externo. Para la concesión de créditos la cooperativa tiene que ceñirse a los plazos y condiciones que establece su Reglamento Interno de Crédito.
- d). Cuentas por cobrar.- Registra los valores de cobro inmediato provenientes del giro normal del

negocio y consistentes principalmente en intereses y comisiones ganados, pagos por cuenta de socios e importes por cobrar.

- e). Bienes realizables y adjudicados por pago.-
Registra el valor de los bienes y valores recibidos por la entidad en pago de créditos. Registra además las existencias de mercaderías de los distintos servicios adicionales que presta la entidad.
- f). Activo fijo.- Abarca las cuentas que representan las propiedades de naturaleza permanente, utilizadas por la cooperativa para el desarrollo de sus fines específicos, cuya característica es una vida útil relativamente larga y están sujetas a depreciaciones, excepto los terrenos, biblioteca y pinacoteca.
- g). Otros Activos.- Agrupa las cuentas que representan cargos y gastos diferidos, inversiones de tipo permanente en acciones de compañías, suscripción de certificados de aportación en otras cooperativas, así como valores acumulados por cobrar por concepto de

comisiones e intereses sobre créditos.

PASIVOS.

Abarca todas aquellas cuentas que registran las obligaciones contraídas por la cooperativa, como resultado de la captación de recursos ajenos.

Incluyelas obligaciones con los socios, con terceros y en general todas aquellas obligaciones generadas por la actividad de la entidad. Igualmente, comprende las rentas o ganancias diferidas.

- a). Depósitos a la Vista.- Registra los recursos recibidos de los socios en depósitos a la vista, exigibles mediante la presentación de libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y registro.
- b). Obligaciones Inmediatas.- Registra las obligaciones de inmediata liquidación que se originan por operaciones propias de la Cooperativa, así como por servicios prestados.
- c). Depósitos a Plazo.- Registra las obligaciones financieras confirmadas, exigibles al vencimiento de un período no menor de treinta días,

libremente convenido por las partes. Pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador y pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor.

- d). Cuentas por Pagar.- Agrupa a todas las cuentas que registran las obligaciones de pago inmediato de la Cooperativa con su personal, proveedores, fisco, beneficiarios de impuestos y aportes retenidos.
- e). Créditos a favor de Bancos y otras Instituciones Financieras.- Registra el monto de las obligaciones que haya contraído la Cooperativa con bancos y entidades financieras del País, bajo la modalidad de créditos directos.
- f). Otros Pasivos.- Agrupa las cuentas pasivas que comprenden operaciones internas y que por sus características especiales no han encontrado ubicación en alguno de los grupos anteriores del pasivo.

PATRIMONIO.

Agrupar las cuentas que registran los certificados de aportación suscritos y pagados por los socios. Incluye además las reservas, las subvenciones, donaciones, legados y herencias que la cooperativa reciba, etc.

- a). Capital Pagado.- Registra el valor de los certificados de aportación pagados por los socios y las que se originan por la aplicación de excedentes.
- b). Reservas.- Registra las cantidades segregadas obligatoriamente de los excedentes netos de la Cooperativa, por disposición legal, así como las facultativas destinadas a fines específicos.
- c). Otras Cuentas del Patrimonio.- Registra los valores de las donaciones, legados y herencias que la Cooperativa reciba.
- d). Resultados Acumulados.- Registra el remanente de las utilidades o excedentes no distribuidos o las pérdidas no resarcidas de ejercicios anteriores.

- e). Resultados del Ejercicio.- Registra el excedente o pérdida al cierre del ejercicio económico

CUENTAS CONTINGENTES.

"Integra las cuentas originadas en operaciones con terceros y sus correspondientes costos financieros, así como los compromisos futuros de crédito otorgados por la Cooperativa, no utilizados por los socios, que por su naturaleza pueden significar en un futuro un eventual pago o desembolso, afectando a la situación económica financiera de la entidad".

- a). Deudoras.- Registra las contrapartidas de las cuentas contingentes acreedoras.
- b). Acreedoras.- Registra los compromisos adquiridos por la Cooperativa por cuenta de terceros.

CUENTAS DE ORDEN.

Registra las operaciones que no alteran la expresión contable del patrimonio, ni modifican la situación



financiera de la cooperativa.

- a). Deudoras.- Registra los valores y bienes propios en poder de terceros, los activos castigados, líneas de crédito de la cooperativa no utilizadas, los créditos en inversiones en empresas vinculadas. los intereses en suspenso y otras cuentas de similar naturaleza.
- b). Acreedoras por Contra.- Constituye una cuenta genérica que sirve de contrapartida de las cuentas de orden deudoras.
- c). Acreedoras.- Agrupa las cuentas que registran los valores y bienes recibidos de terceros.
- d). Deudoras por Contra.- Constituye una cuenta genérica que sirve de contrapartida de las cuentas de orden acreedoras.

EJEMPLO DEL BALANCE GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "X".

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1998

| 1 | ACTIVOS | PARCIAL | TOTAL | 2 | PASIVO | PARCIAL | TOTAL |
|-------|--------------------------------|---------|--------|-------|--------------------------------|---------|--------|
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | | xxxxxx | 21 | DEPOSITOS A LA VISTA | | xxxxxx |
| 11.01 | Caja | xxxxxx | | 21.10 | Depositos de Ahorro | xxxxxx | |
| 11.03 | Bancos y Otras Inst. Financ. | xxxxxx | | 24 | DEPOSITOS A PLAZO | | xxxxxx |
| 13 | INVERSIONES | | xxxxxx | 24.05 | De 30 - 90 días | xxxxxx | |
| 13.99 | Varias | xxxxxx | | 24.10 | De 91 - 180 días | xxxxxx | |
| 14 | CARTERA DE CREDITO | | xxxxxx | 26 | CUENTAS POR PAGAR | | xxxxxx |
| 14.01 | Cartera de Credito por Vencer | xxxxxx | | 26.01 | Obligaciones patronales | xxxxxx | |
| 14.99 | Provision para Creditos Incob. | xxxxxx | | 26.02 | Retenciones | xxxxxx | |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | | xxxxxx | 29 | OTROS PASIVOS | | xxxxxx |
| 16.04 | Pago por cuenta de Socios | xxxxxx | | 29.04 | Obligac. acum. por pagar | xxxxxx | |
| 16.99 | Provision Cuentas por Cobrar | xxxxxx | | 3 | PATRIMONIO | | |
| 18 | ACTIVOS FIJOS | | xxxxxx | 32 | RESERVAS | | xxxxxx |
| 18.01 | Terrenos | xxxxxx | | 32.01 | Legales | xxxxxx | |
| 18.02 | Edificios | xxxxxx | | 32.03 | Especiales | xxxxxx | |
| 18.99 | Depreciaciones | xxxxxx | | 33 | CAPITAL SOCIAL | | xxxxxx |
| 19 | OTROS ACTIVOS | | xxxxxx | 33.01 | Aportes de socios | xxxxxx | |
| 19.01 | Cargos y Gastos Difendos | xxxxxx | | 38 | RESULTADOS | | xxxxxx |
| 19.02 | Acciones y Participaciones | xxxxxx | | 38.02 | Del Ejercicio | xxxxxx | |
| | TOTAL DE ACTIVOS | | xxxxxx | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | xxxxxx |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | xxxxxx | | 7 | CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | xxxxxx | |
| | TOTAL CTAS DE ORDEN DEUDORAS | | xxxxxx | | TOTAL CTAS DE ORDEN ACREEDORAS | | xxxxxx |

g). EL GERENTE

h). EL CONTADOR

2.1.2. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Demuestra los resultados obtenidos por las operaciones realizadas en una Cooperativa, y así determinar cual es la pérdida o ganancia habida en un período determinado.

Del excedente bruto se deducirá en este caso, (Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.) los siguientes valores:

- Intereses para certificados de aportación.
- Dividendos sobre ahorros.
- Participación a trabajadores.
- Reservas de Ley.
- Utilidad a disposición de la Asamblea.

A este estado también se lo conoce con el nombre de:

- Estado de Excedentes y Gastos;
- Estado de Rentas y Gastos;
- Estado de Rendimiento;
- Estado de Operaciones; y,
- Estado de Pérdidas y Excedentes.

Se compone de los siguientes elementos:

INGRESOS.- "Representa los ingresos financieros y operativos tanto ordinarios como extraordinarios obtenidos en el desenvolvimiento de sus actividades específicas en un ejercicio financiero determinado.

Las cuentas de resultado acreedoras se liquidaran al final del ejercicio económico con crédito al grupo 59 (Pérdidas y Ganancias).

Por su naturaleza están cuentas mantienen saldos acreedores. Los montos que integran este elemento se llevarán únicamente en moneda nacional⁴

GASTOS.- "Representa los cargos financieros, los gastos administrativos y operativos tanto ordinarios como extraordinarios incurridos en el desenvolvimiento de sus actividades específicas en un ejercicio financiero determinado.

Las cuentas de resultado deudoras se liquidaran al final del ejercicio económico con cargo

⁴ CATALOGO ÚNICO DE CUENTAS, Superintendencia de Bancos

al grupo 59 "Pérdidas y Ganancias".

Por su naturaleza estas cuentas mantienen saldos deudores"

Cabe hacer notar que las cooperativas de ahorro y crédito están obligadas a utilizar en el registro de sus ingresos y gastos el método contable del devengado, en base al cual los ingresos se contabilizan el momento en que se adquiere un derecho a un cobro y los gastos el momento en que se incurre en una obligación, generando la creación de un activo y pasivo respectivamente.

EJEMPLO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "X". ESTADO DE OPERACIONES Del 1 de Enero al 30 de Junio de 1998

| | | | | | |
|----------|---|----------------|----------|--|----------------|
| 5 | INGRESOS | | 4 | GASTOS | |
| 51 | INTERESES GANADOS | | 41 | INTERESES PAGADOS - CAUSADOS | |
| 51.03 | Inversiones | xxxxxx | 41.02 | Depositos | xxxxxx |
| 51.04 | Creditos | <u>xxxxxx</u> | 41.04 | Creditos a favor de Otras Inst. Banc. y Financ | <u>xxxxxx</u> |
| 52 | COMISIONES | | 43 | GASTOS DE PERSONAL | |
| 52.01 | Operaciones de Credito | <u>xxxxxx</u> | 43.01 | Remuneraciones | xxxxxx |
| 57 | OTROS INGRESOS ORDINARIOS | | 43.08 | Otros Gastos de Personal | <u>xxxxxx</u> |
| 57.90 | Otros | <u>xxxxxx</u> | 44 | GASTOS DE OPERACION | |
| 58 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | 44.01 | Servicios de Terceros | xxxxxx |
| 58.02 | Arrendamientos | xxxxxx | 44.03 | Otros Egresos | <u>xxxxxx</u> |
| 58.03 | Recuperaciones | xxxxxx | 45 | PROVISIONES, DEPREC. Y AMORTIZAC. | |
| 58.10 | Intere. comis. Ejerc. Ant. | xxxxxx | 45.01 | Provisiones | xxxxxx |
| 58.90 | Otros | <u>xxxxxx</u> | 45.02 | Depreciaciones | <u>xxxxxx</u> |
| | | | 48 | EGRESOS EXTRAORDINARIOS | |
| | | | 48.01 | Perdida en Venta de Bienes Adjudicados | xxxxxx |
| | | | 48.02 | Perdida en Venta de Activos Fijos | <u>xxxxxx</u> |
| | | | | | |
| | TOTAL INGRESOS | xxxxxxx | | TOTAL GASTOS | xxxxxxx |
| | UTILIDAD O EXCEDENTE DEL PERIODO | | | | |
| | | xxxxxx | | | |

g. EL GERENTE

h. EL CONTADOR

2.1.3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Contiene partidas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Pérdidas y Excedentes, que sufrieron variación por efecto de uso del efectivo.

El Estado de Flujo de Efectivo se lo puede definir como: "el informe contable principal que presenta en forma condensada y clasificada, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios, efectuados durante un período, con el propósito de medir la habilidad gerencial en el uso racional del efectivo y proyectar la capacidad financiera empresarial en función de su liquidez".^o

El propósito de este estado es la de ayudar a evaluar la capacidad de la Cooperativa para obtener flujos positivos en caja, poder planificar el programa crediticio, cumplir con políticas sociales programadas y evaluar los efectos de las transacciones operativas que presenta el Estado de Situación Financiera.

Existen dos métodos por medio de los cuales se puede

^o ZAPATASÁNCHEZ PEDRO, "Contabilidad General", Primera Edición, mayo de 1996, pág. 277.

presentar el movimiento del efectivo y su equivalente:

"Método Directo

Este método es más beneficioso al estimar el flujo futuro de caja que se obtendrá en operación.

Presenta la información relativa al flujo de efectivo en cuatro partes:

1. Flujo de Efectivo de operación, relaciona el efectivo que ingresa de los clientes y el que egresa por pago a proveedores y empleados.

La diferencia entre esta relación representará el flujo neto de caja proveniente (o usado) de las operaciones propias del giro normal del negocio.

2. Flujo del Efectivo por Inversiones, relaciona los ingresos que provienen de la venta de instrumentos de deuda, cobro de préstamos, colocaciones financieras y la venta de activos fijos, con los egresos por pago de la deuda, adquisición de instrumentos, colocaciones financieras y la compra de activos fijos.

La diferencia de esta relación representará el flujo neto de caja proveniente (o usado) de las operaciones de inversión.

3. **Flujo del Efectivo por Financiamiento**, relaciona los ingresos provenientes de la venta de acciones, bonos y obligaciones de corto o largo plazo, con los egresos producto de la adquisición de acciones de la propia empresa, pago de dividendos, pago de bonos, obligaciones y otros préstamos incurridos.

La diferencia de esta correspondencia representará el flujo neto de caja proveniente (o usado) de operaciones de financiamiento empresarial.

4. **Conciliación de la Utilidad Neta y del flujo neto de operaciones**, se presentará la relación entre la utilidad neta del periodo con operaciones que no denotan movimiento de efectivo, pero si afectan los resultados y la situación financiera (ejemplo Depreciaciones, ganancias realizadas no cobradas, etc.) hasta hacer coincidir con el neto de Caja provista (o usada) por operaciones (sector A).

Método Indirecto

Este método resta un poco de información, sobre el origen y aplicación de efectivo proveniente de actividades de operación, sin embargo cumple con el objetivo al llegar a determinar el flujo neto a través de la conciliación entre la Utilidad Neta y el flujo neto del efectivo obtenido en operaciones.

Presenta la información relativa al flujo en tres partes que son:

1. Conciliación de la Utilidad Neta y del flujo neto de operaciones, en el método directo constituye el sector D, por tanto llega de manera indirecta a determinar el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación.
2. Flujo del Efectivo por Inversiones, presente la información ingresos-egresos, de igual forma que el método Directo.
3. Flujo del Efectivo por Financiamiento, presenta la información ingresos-egresos, de igual forma que en el método Directo.

Antes de concluir al texto del Estado, se debe conciliar los saldos inicial y final de caja y su equivalente".'

EJEMPLO DE FLUJO DE EFECTIVO

EMPRESA "X"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1.998

SECTOR A

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES OPERACIONALES

| | | |
|--|----------|-----------------|
| Efectivo recibido por ahorros | xxxxxxxx | |
| Préstamos otorgados | (xxxxxx) | |
| Efectivo recibido por otros conceptos | xxxxxxxx | |
| Efectivo pagado por conceptos anteriores | (xxxxxx) | |
| Intereses recibidos | xxxxxxxx | |
| Intereses pagados | xxxxxxxx | |
| ENTRADAS NETAS DE CAJA | | <u>xxxxxxxx</u> |

SECTOR B

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION

| | | |
|--|----------|-----------------|
| Efectivo recibido por venta de activos | xxxxxxxx | |
| Pagos varios | (xxxxxx) | |
| Cobro de intereses, descuentos y otros | xxxxxxxx | |
| ENTRADAS NETAS DE CAJA | | <u>xxxxxxxx</u> |

SECTOR C

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|-------------------------------|----------|-----------------|
| Préstamos netos recibidos | xxxxxxxx | |
| Amortización de créditos | xxxxxxxx | |
| Abonos a préstamos recibidos | (xxxxxx) | |
| ENTRADAS NETAS DE CAJA | | <u>xxxxxxxx</u> |

EFFECTIVO NETO TOTAL (A+B+C)

| | | |
|---|--|-----------------|
| + CAJA Y SU EQUIVALENTE AL 01-01-98 | | xxxxxxxx |
| = CAJA Y SU EQUIVALENTE FINAL 31-12-98 | | <u>xxxxxxxx</u> |

SECTOR D

CONCILIACIÓN ENTRE UTILIDAD NETA CON FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|--|----------|-----------------|
| UTILIDAD NETA | | xxxxxxxx |
| +/- AJUSTES A RESULTADOS | | |
| Depreciación y amortización | xxxxxxxx | |
| Provisión incobrables | xxxxxxxx | xxxxxxxx |
| +/- AJUSTES A ACTIVOS Y PASIVOS | | |
| Aumento por cuentas por pagar | xxxxxxxx | |
| Aumento intereses por pagar | xxxxxxxx | xxxxxxxx |
| FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVISIO ACTIVIDADES OPERACIÓN (A) | | <u>xxxxxxxx</u> |

f). EL CONTADOR

f). EL GERENTE

2.2. ASPECTOS QUE INFLUYEN EN EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dentro de la vida normal de una empresa financiera existen muchos y muy variados aspectos o factores financieros y no financieros que influirán en el desenvolvimiento de ésta, e incluso juegan un papel determinante para la permanencia o no dentro del mercado. En ocasiones se observan negocios fracasar, cuando en los papeles aparentaban todo lo contrario, y esto no necesariamente por aspectos financieros. A pesar de que se realice una buena y planificada proyección financiera dentro de las empresas, en la mayoría de estas no se preveen circunstancias que pueden conllevar a un eminente fracaso.

Para poder determinar estos factores, es necesario que quien realiza el análisis financiero solicite a los miembros del equipo gerencial el asesoramiento pertinente para prever diversas situaciones que se puedan presentar a futuro, ya que se podrían escapar aspectos importantes y determinantes, y que pondrían en juego la normal marcha del negocio.

Es necesario y beneficioso simular escenarios en los

cuales podría encontrarse el negocio con el objetivo de afrontar situaciones críticas.

Para prever aspectos que a futuro influirán en el análisis y decisiones financieras, es de vital importancia tener una descripción conceptual del medio económico en el cual funciona la empresa y en nuestro caso la Cooperativa.

2.2.1. ASPECTOS INTERNOS DE LA COOPERATIVA

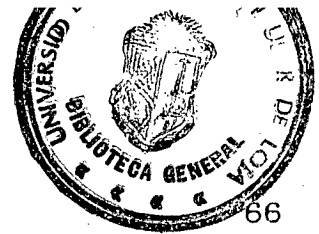
La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda. es una entidad de tipo cerrada, por cuanto únicamente pueden ser socios los docentes y personal administrativo que trabajan en establecimientos de educación fiscales y fiscomisionales. Se encuentra regulada por la Ley de Cooperativas y su Reglamento, su Estatuto y más leyes y reglamentos aplicables.

Las operaciones económicas-financieras que realice la cooperativa, deberán estar enmarcadas a lo prescrito en las leyes y reglamentos correspondientes, en vigencia; asimismo todos los movimientos económicos-financieros que se den en la entidad, deben ser adecuada y oportunamente registrados en los libros correspondientes; para de esta manera garantizar una correcta presentación de los Estados

Financieros, los mismos que obligatoriamente deberán ser elaborados de acuerdo al plan de cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos, con lo que se facilitará la aplicación del análisis financiero el que nos permitirá revelar la real situación financiera de la cooperativa en forma oportuna.

Aunque la cooperativa, por su tamaño en activos, no está obligada a mantener una unidad de auditoría interna, no esta exenta de que cuente con una adecuada estructura de control interno, que comprenda "el plan de organización y el conjunto de métodos y medidas que se adoptan con el objeto de salvaguardar sus recursos humanos y financieros; verificar la exactitud y veracidad de la información financiera y administrativa, promover la eficiencia en las operaciones, estimular la observancia de las políticas prescritas y lograr el cumplimiento de las metas y objetivos programados"¹⁰. Esto contribuirá a que la Cooperativa presente sus estados financieros de acuerdo al plan de cuentas establecido para las entidades financieras y que reflejen su verdadera situación económico-financiera; con lo que permitirá realizar un análisis financiero más efectivo.

¹⁰ LEY ORGÁNICA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y CONTROL,
Art. 252, Capítulo 3.



Otro aspecto interno que se debe considerar cuando se haga análisis financiero a la cooperativa, es que en esta entidad no se permite el retiro de ahorros de sus socios, con lo que se descarta la posibilidad de un retiro masivo de efectivo, y una eventual iliquidez.

Los créditos que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda., a sus socios, se encuentran regulados por el Reglamento de Crédito, creado por la cooperativa para este fin, los mismos que tienen como objetivos satisfacer las necesidades de consumo y vivienda, así como la creación, ampliación y fortalecimiento de las actividades productivas e individuales del núcleo familiar.

La cooperativa no utiliza la cuenta "Cartera Vencida", pese a existir mora en la recaudación de créditos, lo que no permite determinar el índice de morosidad. Sin embargo, a criterio nuestro la cooperativa debería utilizar esta cuenta, para de esta manera la entidad refleje su real situación financiera a través de sus Estados Financieros.

Como otro factor interno, no menos importante en el análisis financiero, y que incide en el correcto manejo de las cuentas y su presentación en los estados financieros;

lo constituye la poca importancia que se da por parte de los directivos de la cooperativa, al mejoramiento y capacitación profesional constante de sus empleados y trabajadores, para de esta manera mantenerlos actualizados de acuerdo a los cambios que se dan en el sistema financiero, lo que contribuirá entre otras cosas, a facilitar información clara y veraz, que viabilice realizar análisis financieros más efectivo.

Todos estos factores internos que muchas veces no son tomados en cuenta y que se los ubica en un segundo plano, pueden -si no son considerados- influir directamente en los resultados que se proyectan y que se esperan a futuro.

2.2.2. ASPECTOS EXTERNOS DE LA COOPERATIVA

Los problemas o factores externos que influyen en un negocio tienen directa repercusión en su situación financiera y sus resultados; conduciéndolas a una insolvencia financiera, consecuencia de diferentes factores como: ingreso per cápita del consumidor; altas tasas de interés, inflación y devaluación galopante; inestabilidad política; disposiciones gubernamentales inapropiadas; situación geográfica y demográfica, riesgo de inversión en el país, entre otros, son los aspectos más relevantes que

han protagonizando la situación económico-financiera de las empresas y consecuentemente de sus socios y consumidores.

En lo que tiene que ver a estos factores, éstos pueden pasar por desapercibidos en las planeaciones financieras, ignorando como pueden reaccionar la competencia, los socios, etc..

La situación política en los últimos meses en nuestro país no ha sido la mejor plataforma para sostener y levantar un sistema económico que favoreciera a los diferentes sectores productivos y financieros.

En 1.997 las instituciones bancarias y financieras hicieron un gran esfuerzo, entre tantos desequilibrios, para encontrar la estabilidad deseada; sin embargo parece que los esfuerzos no fueron suficientes, y las consecuencias aparecieron en el presente año, si recordamos lo que sucedió con Solbanco, el Banco de Préstamos o lo que tuvo que soportar el Banco del Progreso luego de tantos días de especulaciones, y las grandes filas que hicieron sus clientes para retirar su dinero, para que luego vuelvan al mismo banco convencidos de que todo había sido un rumor.

Un aspecto externo que afecta directamente a la Cooperativa en estudio, es la falta de oportunidad en el pago de sueldos al magisterio nacional por parte del Gobierno Nacional, lo que origina que las obligaciones contraídas por sus socios se vean retrasadas, ocasionando cartera vencida.

Otro factor de gran importancia y que afecta a todos los sectores del país, es el déficit fiscal abultado, el mismo que es de tal magnitud, que no existen alternativas viables de reducción a corto plazo, lo cual explica que el Gobierno Nacional enfoque su solución a mediano plazo. De allí que las propuestas a mediano plazo vengan acompañadas de medidas inmediatas, como lo son la eliminación del subsidio al gas y a las tarifas eléctricas; sustituyendo dichos subsidios por un bono del cual se beneficiarán los más pobres.

Sin embargo, las medidas inmediatas, que el Gobierno tomó, han sido consideradas por muchos, como "medidas parche", y que lo único que provocarán es un empobrecimiento mucho más marcado en el país, además de un encarecimiento de los productos de primera necesidad y un índice de inflación muy alto, puesto que no existirá un equilibrio entre la oferta y la demanda.

El restablecimiento de la confianza es de gran importancia, porque el gobierno al no disponer de recursos, se verá en la obligación de emitir deuda adicional en el mercado nacional y/o internacional, y el costo de esa nueva deuda va a resultar muy alto e inclusive aquella podría tener dificultad de colocarse, debido a la crisis internacional; todo eso con riesgo de la disponibilidad de recursos para la reconstrucción de los impactos causados por el fenómeno de El Niño.

Precisamente, los daños causados por el fenómeno de El Niño, han constituido una pérdida demasiado grande a la economía del país, en especial a las personas que vieron afectadas sus plantaciones, viviendas e incluso sus capitales. De allí la necesidad urgente de reconstruir las vías, en especial de la costa, con la finalidad de reactivar la economía del país, puesto que con carreteras en buen estado, los productores se verán beneficiados para colocar sus productos en el mercado.

El impacto del fenómeno de El Niño puede constituir en una oportunidad para el país, ya que el volumen de inversión requerida impulsará la reactivación económica, así como la incorporación masiva de mano de obra al proceso productivo en los próximos años. El monto estimado de

inversión necesaria asciende a USD 2.000 millones, cifra imposible de ser financiada por el Estado, por lo que la participación del sector privado, con capital fresco, es necesaria; siempre y cuando se diseñen sistemas de concesión claros y transparentes.

El problema limítrofe con el vecino país del Perú, sin lugar a dudas, ha sido un aspecto influyente en nuestra economía, ya que, se han debido desviar capitales para la adquisición de armamento bélico; y lo que es más preocupante, debido a la incertidumbre que se vive con el tema de las negociaciones limítrofes, la divisa norteamericana ha rebasado la banda de flotación cambiaria establecida en septiembre del presente año, ocasionando de esta manera una alta inflación, que viene a afectar de manera especial a los pequeños y medianos comerciantes.

Las ventajas de un Acuerdo Global de Paz, constituye un invaluable beneficio para nuestro país, y más específicamente para la provincia de Loja; beneficios que se verán reflejados en la reactivación de nuestra economía, con los acuerdos de comercio e integración, que firmarán los dos países.

Todos estos aspectos que se han señalado son solo

algunos de los problemas que deben enfrentar las empresas debido a la crisis económica que se vive en la actualidad.

2.3. ANALISIS FINANCIERO

El análisis de estados financieros consiste en un proceso dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El proceso de análisis financiero se basa en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

La elaboración y presentación de balances no solo responde al cumplimiento de requisitos legales, sino que tiene por finalidad su interpretación, la cual en base de parámetros, índices y otras relaciones, hacen posible un mejor conocimiento de la real situación económico-financiera de la empresa.

2.3.1. DEFINICIÓN E IMPORTANCIA

El análisis financiero se puede definir como un conjunto de principios y procedimientos que permiten estudiar, evaluar, comparar y relacionar los estados financieros, mediante la aplicación de índices, razones financieras y otros mecanismos, que permitan reflejar la posición financiera y resultados de la empresa. Aunque el análisis de estados financiero sirve para muchos y variados propósitos, su principal utilidad es la toma de decisiones.

El proceso de análisis de los estados financieros es importante puesto que "puede utilizarse como herramienta de selección para elegir inversiones o candidatos a una función. Se puede utilizar como herramienta de previsión de situaciones y resultados financieros futuros. Se puede utilizar como proceso de diagnóstico de áreas con otro tipo. Puede servir como herramienta en la evaluación de la gestión. Por encima de todo, el análisis financiero reduce la dependencia de corazonadas, conjeturas e intuiciones, de la misma forma que reduce las inevitables áreas de incertidumbre que acompañan a todo proceso de toma de decisiones"¹¹

¹¹ ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, BERNSTEIN, Leopold
Pág. 30

Es importante además, ya que nos proporciona información acerca de la productividad, rentabilidad, eficiencia, de la empresa; además ayuda evaluar el cumplimiento de objetivos de la organización, pretende minimizar costos sin disminuir la calidad, la captación y colocación de fondos, etc..

2.3.2. ANALISIS VERTICAL O ESTÁTICO

También llamado Análisis Estructural, ya que no relaciona estados financieros de otros años, sino que evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha determinada, es decir, no contempla la variación de las cuentas a través del tiempo, permitiéndonos visualizar los cambios que se presentan en la participación de cada cuenta dentro de su grupo.

En este tipo de análisis se utiliza una partida importante del estado financiero como cifra base y todas las demás partidas que se comparen con ella. Para la realización de análisis parciales se puede subdividir las cuentas en subgrupos, grupos y sectores financieros, con lo que se puede destacar lo más sustancial para un mejor aprovechamiento, por lo que se toma como cifra base el total de cada grupo o subgrupo, así como:

ACTIVO DISPONIBLE

Caja

Bancos y Otras Instituciones Financieras

El Análisis Vertical se puede representar con la siguiente fórmula:

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

a = Cuenta o cuentas del estado financiero

b = La cifra base (total de cada grupo o subgrupo, etc.)

Ejemplo:

$$\% T = \frac{\text{Caja}}{\text{Activo Disponible}}$$

EJEMPLO DE ANALISIS VERTICAL PARA EL BALANCE GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "X" ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL Al 31 de Diciembre de 1998

| 1 | ACTIVOS | VALOR | % TOTAL | % GRUPO | 2 | PASIVO | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-------|--------------------------------|------------------|-------------|---------|-------|----------------------------|------------------|-------------|---------|
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 300,000 | 13.64 | 100% | 21 | DEPOSITOS A LA VISTA | 100,000 | 4.55 | 100% |
| 11.01 | Caja | 100,000 | 4.55 | 33.30 | 21.10 | Depositos de Ahorro | 100,000 | 4.55 | 100.00 |
| 11.03 | Bancos y Otras Inst. Financ. | 200,000 | 9.09 | 66.70 | 24 | DEPOSITOS A PLAZO | 600,000 | 27.27 | 100% |
| 13 | INVERSIONES | 50,000 | 2.27 | 100% | 24.05 | De 30 - 90 días | 400,000 | 18.18 | 66.67 |
| 13.90 | Varias | 50,000 | 2.27 | 100.00 | 24.10 | De 91 - 180 días | 200,000 | 9.09 | 33.33 |
| 14 | CARTERA DE CREDITO | 1,000,000 | 45.45 | 100% | 26 | CUENTAS POR PAGAR | 200,000 | 9.09 | 100% |
| 14.01 | Cartera de Credito por Vencer | 1,100,000 | 50.00 | 110.00 | 26.01 | Obligaciones patronales | 150,000 | 6.82 | 75.00 |
| 14.99 | Provision para Creditos Incob. | -100,000 | -4.55 | -10.00 | 26.02 | Retenciones | 50,000 | 2.27 | 25.00 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 150,000 | 6.82 | 100% | 29 | OTROS PASIVOS | 50,000 | 2.27 | 100% |
| 16.04 | Pago por cuenta de Socios | 170,000 | 7.73 | 113.33 | 29.04 | Obligac. acum. por pagar | 50,000 | 2.27 | 100.00 |
| 16.99 | Provision Cuentas por Cobrar | -20,000 | -0.91 | -13.33 | 3 | PATRIMONIO | | | |
| 18 | ACTIVOS FIJOS | 650,000 | 29.55 | 100% | 32 | RESERVAS | 150,000 | 6.82 | 100% |
| 18.01 | Terrenos | 550,000 | 25.00 | 84.62 | 32.01 | Legales | 80,000 | 3.64 | 53.33 |
| 18.02 | Edificios | 150,000 | 6.82 | 23.08 | 32.03 | Especiales | 70,000 | 3.18 | 46.67 |
| 18.99 | Depreciaciones | -50,000 | -2.27 | -7.69 | 33 | CAPITAL SOCIAL | 700,000 | 31.82 | 100% |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 50,000 | 2.27 | 100% | 33.01 | Aportes de socios | 700,000 | 31.82 | 100.00 |
| 19.01 | Cargos y Gastos Diferidos | 30,000 | 1.35 | 60.00 | 38 | RESULTADOS | 400,000 | 18.18 | 100% |
| 19.02 | Acciones y Participaciones | 20,000 | 0.91 | 40.00 | 38.02 | Del Ejercicio | 400,000 | 18.18 | 100.00 |
| | TOTAL DE ACTIVOS | 2,200,000 | 100% | | | PASIVO Y PATRIMONIO | 2,200,000 | 100% | |

EJEMPLO DE ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "X"
 ANALISIS VERTICAL DE ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 DEL 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1998

| | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|---|-----------|---------|---------|
| INGRESOS | | | |
| 51 INTERESES GANADOS | 1,500,000 | 100.00 | 100% |
| 51.03 Inversiones | 200,000 | 13.33 | 13.33 |
| 51.04 Creditos | 1,300,000 | 86.67 | 86.67 |
| 52 COMISIONES | 70,000 | 4.67 | 100% |
| 52.01 Operaciones de Credito | 70,000 | 4.67 | 100.00 |
| 57 OTROS INGRESOS ORDINARIOS | 30,000 | 2.00 | 100% |
| 57.90 Otros | 30,000 | 2.00 | 100.00 |
| GASTOS | | | |
| 41 INTERESES PAGADOS - CAUSADOS | 200,000 | 13.33 | 100% |
| 41.02 Depositos | 180,000 | 12.00 | 90.00 |
| 41.04 Creditos a favor de Otras Inst. Banc. y Financ. | 20,000 | 1.33 | 10.00 |
| 43 GASTOS DE PERSONAL | 60,000 | 4.00 | 100% |
| 43.01 Remuneraciones | 45,000 | 3.00 | 75.00 |
| 43.08 Otros Gastos de Personal | 15,000 | 1.00 | 25.00 |
| 44 GASTOS DE OPERACION | 40,000 | 2.67 | 100% |
| 44.01 Servicios de Terceros | 30,000 | 2.00 | 75.00 |
| 44.03 Otros Egresos | 10,000 | 0.67 | 25.00 |
| 45 PROVISIONES, DEPREC. Y AMORTIZAC. | 50,000 | 3.33 | 100% |
| 45.01 Provisiones | 26,000 | 1.73 | 52.00 |
| 45.02 Depreciaciones | 24,000 | 1.60 | 48.00 |
| 48 EGRESOS EXTRAORDINARIOS | 550,000 | 36.67 | 100% |
| 48.01 Perdida en Venta de Bienes Adjudicados | 350,000 | 23.33 | 63.64 |
| 48.02 Perdida en Venta de Activos Fijos | 200,000 | 13.33 | 36.00 |
| 38 RESULTADOS | 700,000 | 46.67 | 100% |
| 38.02 Del Ejercicio | 700,000 | 46.67 | 100.00 |

2.3.3. ANALISIS HORIZONTAL O DINÁMICO

Se utiliza para evaluar la tendencia de las cuentas durante varios años.

Este tipo de análisis se determina en términos absolutos y porcentuales; cuando el tratamiento se trate en forma porcentual se tomará una cifra base que generalmente es tomada del año más próximo y luego se evalúan las demás cuentas en relación a ella.

Esta técnica nos hace conocer la tendencia de las cuentas durante varios años y permite determinar si existen crecimientos desproporcionados en determinados rubros, para el efecto podemos considerar dos conceptos sobresalientes:

- **Año Base**, se puede elegir cualquier año, aunque de preferirse a aquel que se estime normal. Se define como año normal al que presenta características de estabilidad en la realización de inversiones, así como en el adecuado nivel de producción.
- **Indice Inflacionario**, se entiende como inflación a la situación económica en que la

demanda es superior a la oferta, lo que desencadena una alza generalizada de los precios y una depreciación de la moneda. En el análisis horizontal el índice inflacionario es importante, por cuanto se podrá poner mayor atención a las variaciones más significativas ocurridas en las cuentas de un período a otro, relacionándolas con dicho índice.

COMO REALIZAR UN ANALISIS HORIZONTAL:

- En primer lugar se ubica los nombres de las cuentas, registrando sus valores en dos columnas;
- En la primera columna se ubican los datos más recientes; y, en la segunda las cifras más antiguas, denominado año base;
- La tercera columna se obtendrá de la diferencia entre las dos columnas anteriores y es aquí donde se observan valores absolutos, los aumentos y disminuciones encontradas entre un período a otro en cada una de las cuentas de los estados financieros, cuyos resultados deberán ser

iguales a la diferencia de las dos columnas anteriores, indicando con alguna referencia las disminuciones para diferenciarlos de los incrementos.

- En la cuarta columna se anotan los aumentos o disminuciones expresados en porcentajes en relación al año base. Para obtener estos porcentajes dividimos el aumento o disminución para la cantidad constante en el año base que es el período más antiguo y multiplicamos por 100 y así sucesivamente.

- En la quinta columna se mostrará la razón comparativa de las cifras arrojadas por las dos primeras columnas. La razón resulta de dividir la cifra más reciente para la cifra más antigua, el valor que se obtiene significa las veces que es superior dicha cuenta en el año.

EJEMPLO DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "X".
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODOS 1997 - 1998

| 1 | ACTIVOS | 1,998 | 1,997 AÑO BASE | AUMENTO/ DISMINUC. | % | RAZON | PASIVO | 1,998 | 1,997 AÑO BASE | AUMENT./ DISMINUC. | % | RAZON |
|-------|---------------------------------|-----------|-------------------|-----------------------|---------|-------|--------------------------------|-----------|-------------------|-----------------------|--------|-------|
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 400,000 | 300,000 | 100,000 | 33.33 | 1.33 | 21 DEPOSITOS A LA VISTA | 150,000 | 100,000 | 50,000 | 50.00 | 1.50 |
| 11.01 | Caja | 200,000 | 100,000 | 100,000 | 100.00 | 2.00 | 21.10 Depositos de Ahorro | 150,000 | 100,000 | 50,000 | 50.00 | 1.50 |
| 11.03 | Bancos y Otras Inst. Financ. | 200,000 | 200,000 | 0 | 0.00 | 1.00 | 24 DEPOSITOS A PLAZO | 800,000 | 600,000 | 200,000 | 33.33 | 1.33 |
| 13 | INVERSIONES | 70,000 | 50,000 | 20,000 | 40.00 | 1.40 | 24.05 De 30 - 90 días | 500,000 | 400,000 | 100,000 | 25.00 | 1.25 |
| 13.90 | Varias | 70,000 | 50,000 | 20,000 | 40.00 | 1.40 | 24.10 De 91 - 180 días | 300,000 | 200,000 | 100,000 | 50.00 | 1.50 |
| 14 | CARTERA DE CREDITO | 1,300,000 | 1,000,000 | 300,000 | 30.00 | 1.30 | 26 CUENTAS POR PAGAR | 300,000 | 200,000 | 100,000 | 50.00 | 1.50 |
| 14.01 | Cartera de Credito por Vencer | 1,400,000 | 1,100,000 | 300,000 | 27.27 | 1.27 | 26.01 Obligaciones patronales | 200,000 | 150,000 | 50,000 | 33.33 | 1.33 |
| 14.99 | Provision para Creditos Incobr. | (100,000) | (100,000) | 0 | 0.00 | 1.00 | 26.02 Retenciones | 100,000 | 50,000 | 50,000 | 100.00 | 2.00 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 200,000 | 150,000 | 50,000 | 33.33 | 1.33 | 29 OTROS PASIVOS | 100,000 | 50,000 | 50,000 | 100.00 | 2.00 |
| 16.04 | Pago por cuenta de Socio | 240,000 | 170,000 | 70,000 | 41.18 | 1.41 | 29.04 Obligac. acum. por pagar | 100,000 | 50,000 | 50,000 | 100.00 | 2.00 |
| 16.99 | Provision Cuentas por Cobrar | (40,000) | (20,000) | 20,000 | 100.00 | 2.00 | | | | | | |
| 18 | ACTIVOS FIJOS | 300,000 | 650,000 | (350,000) | (53.85) | 0.47 | 3 PATRIMONIO | | | | | |
| 18.01 | Terrenos | 400,000 | 550,000 | (150,000) | (27.27) | 0.73 | 32 RESERVAS | 200,000 | 150,000 | 50,000 | 33.33 | 1.33 |
| 18.02 | Edificios | 450,000 | 150,000 | 300,000 | 200.00 | 3.00 | 32.01 Legales | 120,000 | 80,000 | 40,000 | 50.00 | 1.50 |
| 18.99 | Depreciaciones | (50,000) | (50,000) | 0 | 0.00 | 1.00 | 32.03 Especiales | 80,000 | 70,000 | 10,000 | 14.29 | 1.14 |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 60,000 | 50,000 | 10,000 | 20.00 | 1.20 | 33 CAPITAL SOCIAL | 800,000 | 700,000 | 100,000 | 14.29 | 1.14 |
| 19.01 | Cargos y Gastos Diferidos | 50,000 | 30,000 | 20,000 | 66.67 | 1.67 | 33.01 Aportes de socios | 800,000 | 700,000 | 100,000 | 14.29 | 1.14 |
| 19.02 | Acciones y Participaciones | 10,000 | 20,000 | (10,000) | (50.00) | 0.50 | | | | | | |
| | TOTAL DE ACTIVOS | 2,810,000 | 2,200,000 | 610,000 | 27.73 | 1.28 | 38 RESULTADOS | 460,000 | 400,000 | 60,000 | 15.00 | 1.15 |
| | | | | | | | 38.02 Del Ejercicio | 460,000 | 400,000 | 60,000 | 15.00 | 1.15 |
| | | | | | | | PASIVO Y PATRIMONIO | 2,810,000 | 2,200,000 | 610,000 | 27.73 | 1.28 |

EJEMPLO DE ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "X"
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.
PERIODOS 1997 - 1998

| | 1998 | 1997 | AUMENT./ DISMINUC. | % RAZON | |
|---|-----------|-----------|-----------------------|---------|------|
| | AÑO BASE | | | | |
| INGRESOS | | | | | |
| 51 INTERESES GANADOS | 2,000.000 | 1,500.000 | 500.000 | 33.33 | 1.33 |
| 51.03 Inversiones | 400.000 | 200.000 | 200.000 | 100.00 | 2.00 |
| 51.04 Creditos | 1,600.000 | 1,300.000 | 300.000 | 23.08 | 1.23 |
| 52 COMISIONES | 80.000 | 70.000 | 10.000 | 14.29 | 1.14 |
| 52.01 Operaciones de Credito | 80.000 | 70.000 | 10.000 | 14.29 | 1.14 |
| 57 OTROS INGRESOS ORDINARIOS | 120.000 | 30.000 | 90.000 | 300.00 | 4.00 |
| 57.90 Otros | 120.000 | 30.000 | 90.000 | 300.00 | 4.00 |
| GASTOS | | | | | |
| 41 INTERESES PAGADOS - CAUSADOS | 600.000 | 200.000 | 300.000 | 150.00 | 2.50 |
| 41.02 Depositos | 360.000 | 180.000 | 170.000 | 94.44 | 1.94 |
| 41.04 Creditos a favor de Otras Inst. Banc. y Financ. | 160.000 | 20.000 | 130.000 | 650.00 | 7.50 |
| 43 GASTOS DE PERSONAL | 100.000 | 60.000 | 40.000 | 66.67 | 1.67 |
| 43.01 Remuneraciones | 70.000 | 45.000 | 25.000 | 55.56 | 1.56 |
| 43.08 Otros Gastos de Personal | 30.000 | 15.000 | 15.000 | 100.00 | 2.00 |
| 44 GASTOS DE OPERACION | 100.000 | 40.000 | 60.000 | 150.00 | 2.50 |
| 44.01 Servicios de Terceros | 80.000 | 30.000 | 50.000 | 166.67 | 2.67 |
| 44.03 Otros Egresos | 20.000 | 10.000 | 10.000 | 100.00 | 2.00 |
| 46 PROVISIONES, DEPREC. Y AMORTIZACIONES | 80.000 | 50.000 | 30.000 | 60.00 | 1.60 |
| 46.01 Provisiones | 60.000 | 26.000 | 24.000 | 92.31 | 1.92 |
| 46.02 Depreciaciones | 30.000 | 24.000 | 6.000 | 25.00 | 1.25 |
| 48 EGRESOS EXTRAORDINARIOS | 960.000 | 550.000 | 410.000 | 74.55 | 1.75 |
| 48.01 Perdida en Venta de Bienes Adjudicados | 700.000 | 350.000 | 350.000 | 100.00 | 2.00 |
| 48.02 Perdida en Venta de Activos Fijos | 260.000 | 200.000 | 60.000 | 30.00 | 1.30 |
| 38 RESULTADOS | 460.000 | 700.000 | -240.000 | -34.29 | 0.66 |
| 38.02 Del Ejercicio | 460.000 | 700.000 | -240.000 | -34.29 | 0.66 |

2.3.4. INDICADORES FINANCIEROS.

Los indicadores financieros o también conocidos como razones financieras, son herramientas técnicas que nos sirven para diagnosticar y evaluar la situación financiera y económica de las empresas, en nuestro caso de estudio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda.

2.3.4.1. RAZÓN DE LIQUIDEZ.

Este índice permite medir la solvencia de la Cooperativa de una manera rigurosa; la liquidez es la capacidad que tiene la empresa cooperativa para cancelar sus obligaciones a corto plazo o a su vencimiento. Su porcentaje mínimo aceptable es 14%:

$$\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{Fondos Disp. + Inversión. C/P}}{\text{Total de Depósitos}}$$

Fondos Disponibles.- Son los recursos líquidos que mantiene la Cooperativa y comprenden las cuentas que registran el efectivo, los depósitos realizados en otras instituciones financieras, los efectos de cobro inmediato.

Inversiones a Corto Plazo.- Son aquellas cuentas que registran títulos y valores que la Cooperativa ha adquirido con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez. Las Inversiones son consideradas a corto plazo cuando se han contratado a plazos inferiores a 30 días.

Depósitos.- Está integrada por los depósitos a la vista y depósitos a plazo. En la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" Ltda. existen únicamente depósitos a la vista.

2.3.4.2. RIESGO CREDITICIO

Este indicador financiero es conocido como de Calidad de Activos. Se lo conoce también como el índice de estructura y calidad de activos, el mismo que se establece a través de la calidad de la cartera, porcentaje de cobertura de provisiones y deterioro de la cartera.

Calculando las relaciones de la calidad de los activos la Cooperativa de Ahorro y Crédito puede determinar el grado de riesgo con que carga.

a). Cartera Vencida

Cartera Total

Este índice determina el porcentaje de morosidad que tiene la cooperativa, siendo lo recomendable que el mismo no sea superior al 8%.

Cartera Total.- Este grupo esta integrado por:

- 1401 Cartera de Crédito por vencer
- 1402 Créditos Vencidos
- 1405 Cartera que no devenga intereses

Cartera Vencida.- "Registra el valor de los préstamos cuotas y dividendos de los préstamos, así como operaciones contingentes que se registran en las subcuentas 620105 "Avales", 620110 "Fianzas", 620115 "Cartas de Crédito" (únicamente las confirmadas), 620120 "Anticipos para futuras exportaciones", 620125 "Garantías y retrogarantías concedidas" y 620130 "Garantías otorgadas a Corporación Financiera por operaciones de redescuento", que no hubieren sido canceladas dentro de los 90 días de su vencimiento.

También se registra los préstamos que no obstante hallarse vigentes hubieren sido declarados de plazo vencido.

Las instituciones deben entregar obligatoriamente al cobro por la vía judicial, los documentos de cartera que hayan permanecido vencidos por más de 120 días.

Cartera que no devenga intereses o ingresos.- Registra el valor de los créditos directos, cuotas y dividendos de préstamos y los cánones de arrendamiento mercantil por vencer y vencidos de hasta 90 días, que por mantener valores, cuotas o dividendos y cánones de arrendamiento mercantil vencidos por más de 90 días, deja de devengar intereses o ingresos. Adicionalmente registrará el valor de los créditos directos, cuotas y dividendos de préstamos y los cánones de arrendamiento mercantil por vencer que por efecto de encontrarse calificados de dudoso recaudo o pérdida dejan de devengar intereses e ingresos"¹²

¹² CATALOGO ÚNICO DE CUENTAS, Superintendencia de Bancos.

b). Provisión de Cartera**Cartera Vencida**

Esta relación nos permite visualizar el monto de cartera vencida que está efectivamente protegida por la cuenta de valuación. Este índice permite saber con cuanto cuenta la Cooperativa para protegerse en el caso del no pago de las obligaciones crediticias por parte de sus socios; además, revela la fortaleza de la Cooperativa para asimilar pérdidas que provengan por la falta de recuperación de préstamos.

Provisión de Cartera. - Es una cuenta de valuación del activo (acreedora); constituye una provisión para absorber las pérdidas en caso de no recuperar los préstamos otorgados.

Esta provisión se la efectúa en base a la calificación de los Activos de Riesgo.

2.3.4.3. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

Relaciona la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir el servicio de las deudas que mantiene con terceros, de tal manera que se logre una adecuada

relación de endeudamiento y un margen de utilidad que garantice el pago de capital e intereses. Se recomienda que este índice no sea superior a 1., pues, significaría que el patrimonio está comprometido en el pasivo total por igual cantidad.

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

Pasivo Total.- Agrupa el conjunto de las cuentas que representan las obligaciones contraídas por el ente económico en desarrollo del giro ordinario de su actividad, pagaderas en dinero, o en bienes o en servicios.

Dentro de este grupo se registran aquellas obligaciones contraídas por la captación de recursos ajenos, con terceros y en general las obligaciones que se han generado por la actividad de la Cooperativa. De la misma manera se registran en este grupo las ganancias diferidas.

Patrimonio.- Agrupa el conjunto de las cuentas que representan el valor residual de comparar el activo total menos el pasivo, producto de los recursos

netos del ente económico que han sido suministrados por el propietario(s) de los mismos, ya sea directamente o como consecuencia del giro ordinario de la empresa.

Comprende las cuentas que registran los certificados de aportación suscritos y pagados por los socios, además de las reservas, aportes patrimoniales, la reexpresión monetaria y los resultados acumulados en ejercicios anteriores y del ejercicio en curso.

2.3.4.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

A través de la rentabilidad se establece el retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por el negocio de intermediación financiera.

Los indicadores de rentabilidad miden la capacidad relativa de generación de utilidades respecto al activo y al patrimonio. Para nuestro caso tenemos las siguientes relaciones:

a). Resultados del Ejercicio
Activo Total

Esta razón mide el buen uso de los activos de la entidad, para generar ganancias.

Este indicador resulta ser razonable a nivel internacional cuando supera el 2.5%.

Resultados del Ejercicio. - Esta cuenta pertenece al grupo del patrimonio y en la cual se registra la pérdida o utilidad obtenido en el ejercicio en curso.

Activo. - Son todos los bienes y derechos de propiedad de la Cooperativa, susceptibles de ser cuantificados.

b) Resultados del Ejercicio

Capital y Reserva Promedio

Esta relación determina el rendimiento de los recursos propios de la entidad y deberían ser por lo menos igual a la tasa pasiva más alta o al índice de inflación, además deberá compararse con la rentabilidad del sistema.

Un valor aislado, como los resultados del

ejercicio contable, no nos indica nada sobre si existió, o no, una verdadera ganancia en la institución que se está analizando; siempre hay que relacionarlo con su capital y con sus reservas; solo así podremos saber si ha existido una mejora real en el nivel de rentabilidad.

Capital.- En este grupo se registran los aportes que hacen los socios en Certificados de Aportación y aquellos que se originan por la aplicación de excedentes (re inversión).

Reservas.- En este grupo se registran aquellas cantidades que se ha segregado de las utilidades netas de la entidad, ya sea voluntariamente o por disposición legal con el objeto de incrementar el patrimonio.

c) Resultados del Ejercicio
Patrimonio Promedio

Esta relación determina el rendimiento del Patrimonio de la entidad, frente a los resultados obtenidos en el ejercicio económico en curso.



2.3.4.5. CAPACIDAD PATRIMONIAL

$$\text{Capacidad Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio Técn. Constit.}}{\text{Total Activo + Conting..}}$$

Este indicador mide el nivel patrimonial de la cooperativa, estableciendo la solvencia patrimonial frente a la totalidad de los activos que maneja la entidad, además nos muestra que porcentaje de los activos son financiados por el patrimonio de la Cooperativa.

Patrimonio Técnico Constituido. - E 1
Patrimonio Técnico revela la fortaleza financiera de la cooperativa para cubrir una eventual quiebra con recursos propios.

La razón de ser del patrimonio técnico es velar por la solvencia de las entidades financieras como un mecanismo de protección al público, a sus accionistas y de estabilidad financiera de un país.

De acuerdo con lo que dispone el artículo 48 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, el Patrimonio Técnico para las cooperativas estará

constituido por:

| | |
|------|---|
| 32 | Reservas |
| 33 | Capital Social |
| 3501 | Otros Aportes Patrimoniales |
| 3503 | Donaciones |
| 3801 | Resultados Acumulados |
| 3802 | 100% Resultados del Ejercicio |
| 39 | Reexpresión Monetaria |
| 5-4 | Cuentas de resultado acreedoras menos cuentas de resultado deudoras (1) |

NOTA:

(1) La diferencia entre cuentas de resultado acreedoras menos las cuentas de resultado deudoras se considerarán en los meses que no correspondan al cierre del ejercicio.

Para calcular el patrimonio técnico se requiere calificar los activos de riesgo. Así tenemos que, para el caso de la cooperativa en estudio las ponderaciones de activos son:

Activos ponderados con uno (1.00):

13 Inversiones

- 1401 Cartera de crédito por vencer
- 16 Cuentas por cobrar
- 18 Activo fijo
- 19 Otros activos (menos IVA y caja chica)

(Ejemplo práctico en el capítulo III)

2.3.4.6. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Evalúa la racionalidad de los costos operacionales y operativos de la Cooperativa. Refleja la proporción de los componentes operativos del costo con relación a los recursos de intermediación y a los activos totales.

Cabe señalar que mientras más bajos sean los porcentajes analizados revela mayor eficiencia en el personal de la Cooperativa.

Para este indicador existen las siguientes relaciones:

a). Egresos Operacionales

Total Activos

b). Egresos Operacionales

Total de Recursos Captados

c). Egresos Operacionales

Ingresos Totales

d). Gastos de Personal

Total Egresos

Egresos Operacionales.- Registra los pagos a terceros por servicios prestados a la Cooperativa, pagos de impuestos, cuotas y contribuciones y egresos diversos, etc.

Total de Recursos Captados.- Son los depósitos realizados por los socios en libretas de ahorro, además de los depósitos a plazos.

Ingresos Totales.- Registra la totalidad de los ingresos obtenidos por la Cooperativa dentro de un ejercicio económico.

Gastos de Personal.- Son aquellos desembolsos que realiza la Cooperativa a su personal, ya

sea por remuneraciones, dietas, entre otros.

2.3.4.7. EFICIENCIA FINANCIERA

Este indicador permite observar el manejo de los activos productivos, en relación a los ingresos y egresos financieros de la cooperativa.

Para este indicador tomaremos las siguientes relaciones:

a). Ingresos Financieros

Activos Productivos

b). Egresos Financieros

Activos Productivos

En estas relaciones tomaremos como porcentajes base, el promedio del sistema bancario del país, obtenido por la revista económica GESTIÓN, publicada el mes de julio de 1998, que corresponde al primer semestre del presente año; los mismos que son: 18.96% (a) y 13.37% (b), respectivamente.

Activos Productivos.- Son aquellos recursos que posee la Cooperativa, mediante los cuales busca la obtención de rentabilidad. Estos activos están constituidos por la cartera de crédito más inversiones.

Ingresos Financieros.- Están representados por aquellos valores que provienen de Intereses Ganados, por los recursos colocados por la entidad bajo la modalidad de depósitos, venta de fondos, inversiones y préstamos, etc.

Egresos Financieros.- Están representados por los intereses pagados causados por la obtención de recursos bajo las diferentes modalidades.

CAPITULO III
EJERCICIO PRACTICO

ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"EDUCADORES DE LOJA LTDA"

BALANCES PROPORCIONADOS
POR LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"EDUCADORES DE LOJA" LTDA.

PERÍODOS 1996 - 1997

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1996**

1 ACTIVOS

| | | | |
|----------------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | | 577,081,235.13 |
| 11.01 | Caja | 6,311,049.00 | |
| 11.03 | Bancos y otras Instituciones Financieras | <u>570,770,186.13</u> | |
| 13 | INVERSIONES | | 178,482,328.00 |
| 13.90 | Varias | <u>178,482,328.00</u> | |
| 14 | CARTERA DE CREDITO Y CONT. DE A. M. | | 3,765,831,451.22 |
| 14.01 | Cartera de credito por vencer | <u>3,795,072,785.50</u> | |
| 14.99 | (Provision creditos incobrables) | <u>-29,241,334.28</u> | |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | | 193,770,994.25 |
| 16.01 | Intereses Bancos y otras Instituc. Financieras | 1,390,815.00 | |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | <u>192,380,179.25</u> | |
| 18 | ACTIVO FIJO | | 109,397,851.00 |
| 18.01 | Terrenos | 3,990,475.00 | |
| 18.03 | Construcciones y remodel. en curso | 5,664,331.00 | |
| 18.04 | Otros locales | 27,751,000.00 | |
| 18.05 | Mobiliario y Equipo | 103,350,098.00 | |
| 18.99 | (Depreciacion) | <u>(37,378,053.00)</u> | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | | 59,435,719.12 |
| 19.01 | Cargos y Gastos Diferidos | 13,900,598.49 | |
| 19.02 | Acciones y Participaciones | 37,209,457.58 | |
| 19.05 | Transferencias Internas | 12,621,449.01 | |
| 19.90 | Otras cuentas del Activo (Diferencia por Regularizar) | <u>(4,495,785.96)</u> | |
| TOTAL ACTIVOS | | | <u>4,883,989,578.72</u> |

7 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

0

f). CONTADOR

2 PASIVOS

| | | | |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 21 | DEPOSITOS A LA VISTA | | 3,509,964,919.00 |
| 21.10 | Deposito de Ahorro | <u>3,509,964,919.00</u> | |
| 26 | CUENTAS POR PAGAR | | 125,537,715.25 |
| 26.01 | Obligaciones Patronales | 4,789,682.00 | |
| 26.02 | Retenciones | 43,533,981.74 | |
| 26.08 | Cuentas por pagar Varias | <u>77,214,051.51</u> | |
| 29 | OTROS PASIVOS | | 61,902,365.18 |
| 29.01 | Creditos e Ingresos Diferidos | 30,259,205.00 | |
| 29.04 | Obligaciones Acum. por pagar | 4,110,323.00 | |
| 29.90 | Otras cuentas del Pasivo | <u>27,532,837.18</u> | |
| 3 | PATRIMONIO | | |
| 32 | RESERVAS | | 82,289,840.41 |
| 32.01 | Legales | <u>82,289,840.41</u> | |
| 33 | CAPITAL SOCIAL | | 304,128,616.33 |
| 33.01 | Aportes de Socios | 304,128,616.33 | |
| 35 | APORTES PATRIMONIALES | | 5,954,704.00 |
| 35.02 | Donaciones | <u>5,954,704.00</u> | |
| 38 | RESULTADOS | | 794,211,418.55 |
| 38.02 | Del ejercicio | <u>794,211,418.55</u> | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | <u>4,883,989,578.72</u> |

7 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

0

f). GERENTE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1996

| | | |
|-----------|---|------------------------------|
| 5 | INGRESOS | 1,210,212,957.88 |
| 51 | INTERESES GANADOS | 1,145,626,679.39 |
| 51.01 | Depositos | 35,346,167.89 |
| 51.03 | Inversiones | 80,709,256.00 |
| 51.04 | Creditos | 1,029,568,375.50 |
| 51.90 | Intereses Varios | <u>2,880.00</u> |
| 53 | INGRESOS POR SERVICIOS | 57,286,278.49 |
| 53.07 | Servicios Cooperativos | <u>57,286,278.49</u> |
| 58 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 7,300,000.00 |
| 58.02 | Arrendamientos | <u>7,300,000.00</u> |
| 4 | GASTOS | 416,001,539.33 |
| 41 | INTERESES PAGADOS - CAUSADOS | 88,279,149.00 |
| 41.04 | Creditos a favor de Otras Inst. Financieras | <u>88,279,149.00</u> |
| 42 | COMISIONES PAGADAS | 7,839,044.00 |
| 42.01 | Sobregiros | 1,269,285.00 |
| 42.02 | Prestamos | 5,200,000.00 |
| 42.06 | Servicios | <u>1,369,759.00</u> |
| 43 | GASTOS DE PERSONAL | 190,445,512.00 |
| 43.01 | Remuneraciones | 153,155,882.00 |
| 43.02 | Gastos Directivos | 14,268,500.00 |
| 43.08 | Otros Gastos de Personal | <u>23,021,430.00</u> |
| 44 | GASTOS DE OPERACION | 97,420,045.33 |
| 44.01 | Servicios de Terceros | 21,937,632.00 |
| 44.02 | Impuestos y Contribuciones | 3,592,984.00 |
| 44.03 | Otros Egresos | <u>71,889,429.33</u> |
| 45 | PROVISIONES, DEPREC., y AMORT. | 32,017,789.00 |
| 45.01 | Provisiones | 17,316,683.00 |
| 45.02 | Depreciaciones | 11,174,470.00 |
| 45.03 | Amortizaciones | <u>3,526,636.00</u> |
| 30 | RESULTADOS | |
| 30.02 | Del Ejercicio | <u>794,211,418.55</u> |

f). EL CONTADOR

f). EL GERENTE

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1997**

1 ACTIVOS

| | | | |
|----------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | | 1,342,494,000.13 |
| 11.02 | Bancos y otras Instituciones Financieras | <u>1,342,494,000.13</u> | |
| 14 | CARTERA DE CREDITO Y CONT. DE A. M. | | 7,491,419,443.22 |
| 14.01 | Cartera de credito por vencer | 7,546,635,001.50 | |
| 14.99 | (Provision creditos incobrables) | <u>(55,216,358.28)</u> | |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | | 172,995,319.95 |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | <u>172,995,319.95</u> | |
| 18 | ACTIVO FIJO | | 123,198,972.00 |
| 18.01 | Tenemos | 3,990,475.00 | |
| 18.02 | Construcciones y remodel. en curso | 5,664,331.00 | |
| 18.04 | Otros locales | 27,751,000.00 | |
| 18.05 | Mobiliario y Equipo | 129,405,033.00 | |
| 18.99 | (Depreciacion) | <u>(43,611,367.00)</u> | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | | 163,278,795.11 |
| 19.01 | Cargos y Gastos Diferidos | 99,384,745.49 | |
| 19.02 | Acciones y Participaciones | 55,254,125.58 | |
| 19.05 | Transferencias Internas | 7,295,421.00 | |
| 19.90 | Otras cuentas del Activo | <u>7,344,502.44</u> | |
| TOTAL ACTIVOS | | | <u>9,299,386,430.41</u> |

7 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 0

f). CONTADOR

2 PASIVOS

| | | | |
|----------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| 21 | DEPOSITOS A LA VISTA | | 4,828,140,852.00 |
| 21.10 | Deposito de Ahorro | <u>4,828,140,852.00</u> | |
| 26 | CUENTAS POR PAGAR | | 168,209,181.87 |
| 26.01 | Obligaciones Patronales | 962,888.00 | |
| 26.02 | Retenciones | 91,509,203.74 | |
| 26.08 | Cuentas por pagar Varias | <u>75,737,489.13</u> | |
| 27 | CREDITOS A FAV. DE BCDS. Y O. INST. FIN. | | 2,000,000,000.00 |
| 27.04 | Bcos. y Otras. Inst. Financ. del Pais | <u>2,000,000,000.00</u> | |
| 29 | OTROS PASIVOS | | 1,095,303,952.18 |
| 29.01 | Creditos e Ingresos Diferidos | 35,538,712.00 | |
| 29.04 | Obligaciones Acum. por pagar | 888,161,767.00 | |
| 29.90 | Otras cuentas del Pasivo | <u>171,603,473.18</u> | |
| 3 | PATRIMONIO | | |
| 32 | RESERVAS | | 134,128,037.96 |
| 32.01 | Legales | <u>134,128,037.96</u> | |
| 33 | CAPITAL SOCIAL | | 544,636,303.71 |
| 33.01 | Aportes de Socios | <u>544,636,303.71</u> | |
| 35 | APORTES PATRIMONIALES | | 5,954,704.00 |
| 35.03 | Donaciones | <u>5,954,704.00</u> | |
| 38 | RESULTADOS | | 522,953,398.63 |
| 38.02 | Del ejercicio | <u>522,953,398.63</u> | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | <u>9,299,386,430.41</u> |

7 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 0

f). GERENTE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1997

| | | | |
|-----------|---|-----------------------|-------------------------|
| 5 | INGRESOS | | 2.003.631.084.00 |
| 51 | INTERESES GANADOS | | 1.894.646.596.00 |
| 51.01 | Depósitos | 142.367.415.00 | |
| 51.03 | Inversiones | 39.243.255.00 | |
| 51.04 | Créditos | 1.712.989.119.00 | |
| 51.90 | Intereses Varios | <u>46.807.00</u> | |
| 53 | INGRESOS POR SERVICIOS | | 98.934.488.00 |
| 53.07 | Servicios Cooperativos | <u>98.934.488.00</u> | |
| 58 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | 10.050.000.00 |
| 58.02 | Arrendamientos | <u>10.050.000.00</u> | |
| 4 | GASTOS | | 1.480.677.685.31 |
| 41 | INTERESES PAGADOS - CAUSADOS | | 1.031.639.084.00 |
| 41.04 | Créditos a favor de Otras Inst. Financieras | 149.333.333.00 | |
| 41.08 | Otras Obligaciones | <u>882.305.751.00</u> | |
| 42 | COMISIONES PAGADAS | | 27.679.048.00 |
| 42.01 | Sobregiros | 1.677.461.00 | |
| 42.02 | Préstamos | 26.000.000.00 | |
| 42.06 | Servicios | <u>1.587.00</u> | |
| 43 | GASTOS DE PERSONAL | | 250.620.723.00 |
| 43.01 | Remuneraciones | 199.268.723.00 | |
| 43.02 | Gastos Directivos | 21.015.000.00 | |
| 43.08 | Otros Gastos de Personal | <u>30.337.000.00</u> | |
| 44 | GASTOS DE OPERACION | | 131.648.233.31 |
| 44.01 | Servicios de Terceros | 27.555.504.00 | |
| 44.02 | Impuestos y Contribuciones | 1.877.656.00 | |
| 44.03 | Otros Egresos | <u>102.215.073.31</u> | |
| 45 | PROVISIONES, DEPREC. y AMORT. | | 39.090.597.00 |
| 45.01 | Provisiones | 25.975.024.00 | |
| 45.02 | Depreciaciones | 12.233.914.00 | |
| 45.03 | Amortizaciones | <u>981.659.00</u> | |
| 38 | RESULTADOS | | |
| 38.02 | Del Ejercicio | | 522.953.398.69 |

i). EL CONTADOR

i). EL GERENTE



ANÁLISIS VERTICAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

ANALISIS VERTICAL

| | | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-----------|---|----------------------|---------------|---------------|
| 1 | ACTIVOS | | | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | | | |
| 11 01 | Caja | 6,311,049 | 0.13 | 1.09 |
| 11 03 | Bancos y otras Inst. Financieras | 570,770,186 | 11.69 | 98.91 |
| | Total Fondos disponibles | 577,081,235 | 11.82 | 100.00 |
| 13 | INVERSIONES | | | |
| 13 90 | Varas | 178,482,328 | 3.65 | 100.00 |
| | Total Inversiones | 178,482,328 | 3.65 | 100.00 |
| 14 | CART. DE CREDIT Y CONT. DE ARR. MERC. | | 0.00 | |
| 14 01 | Cartera de Credito por Vencer | 3,795,072,786 | 77.70 | 100.78 |
| 14 99 | (Provisión Creditos incobrables) | -29,241,334 | -0.60 | -0.78 |
| | Total Cartera de Credito | 3,765,831,451 | 77.11 | 100.00 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | | | |
| 16 01 | Intereses Bcos. y otras Inst. Financ. | 1,390,815 | 0.03 | 0.72 |
| 16 90 | Cuentas por cobrar varas | 192,380,179 | 3.94 | 99.28 |
| | Total Cuentas por Cobrar | 193,770,994 | 3.97 | 100.00 |
| 18 | ACTIVO FIJO. | | | |
| 18 01 | Terrenos | 3,990,475 | 0.08 | 3.65 |
| 18 03 | Construcciones y remodelac en curso | 5,664,331 | 0.12 | 5.18 |
| 18 04 | Otros locales | 27,751,000 | 0.57 | 25.37 |
| 18 05 | Mobiliario y Equipo | 103,360,098 | 2.12 | 94.49 |
| 18 99 | (Depreciacion) | -31,378,053 | -0.64 | -28.69 |
| | Total Activos Fijos | 109,387,851 | 2.24 | 100.00 |
| 19 | OTROS ACTIVOS | | | |
| 19 01 | Cargos y Gastos Diferidos | 13,900,598 | 0.28 | 23.39 |
| 19 02 | Acciones y Participaciones | 37,209,458 | 0.76 | 62.60 |
| 19 05 | Transferencias Internas | 12,821,449 | 0.26 | 21.57 |
| 19 90 | Otras Cuentas del Activo (Diferencia por Regularizar) | -4,495,726 | -0.09 | -7.56 |
| | Total Otros Activos | 59,435,719 | 1.22 | 100.00 |
| | TOTAL ACTIVO | 4,283,969,278 | 100.00 | |

| | | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-------|----------------------------------|----------------------|---------------|---------|
| 2 | PASIVOS | | | |
| 21 | DEPOSITOS A LA VISTA | | | |
| 21.10 | Depositos de Ahorro | 3,509,964,919 | 71.87 | 100.00 |
| | Total Depositos a la Vista | 3,509,964,919 | 71.87 | 100.00 |
| 26 | CUENTAS POR PAGAR | | | |
| 26.01 | Obligaciones patronales | 4,789,682 | 0.10 | 3.82 |
| 26.02 | Retenciones | 43,533,981 | 0.89 | 34.68 |
| 26.06 | Cuentas por pagar varias | 77,214,052 | 1.58 | 61.51 |
| | Total Cuentas por pagar | 125,537,715 | 2.57 | 100.00 |
| 29 | OTROS PASIVOS | | | |
| 29.01 | Créditos e Ingresos Diferidos | 30,259,205 | 0.62 | 48.88 |
| 29.04 | Obligaciones Acum. por pagar | 4,110,323 | 0.08 | 6.64 |
| 29.90 | Otras cuentas del Pasivo | 27,532,837 | 0.56 | 44.48 |
| | Total Otros Pasivos | 61,902,365 | 1.27 | 100.00 |
| | TOTAL PASIVOS | 3,697,404,999 | 75.70 | |
| 3 | PATRIMONIO | | | |
| 32 | RESERVAS | | | |
| 32.01 | Legales | 82,289,840 | 1.68 | 100.00 |
| | Total Reservas | 82,289,840 | 1.68 | 100.00 |
| 33 | CAPITAL SOCIAL | | | |
| 33.01 | Capital pagado | 304,128,616 | 6.23 | 100.00 |
| | Total Capital Pagado | 304,128,616 | 6.23 | 100.00 |
| 35 | APORTES PATRIMONIALES | | | |
| 35.03 | Donaciones | 5,954,704 | 0.12 | 100.00 |
| | Total Aportes Patrimoniales | 5,954,704 | 0.12 | 100.00 |
| 38 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | |
| 38.02 | Del Ejercicio | 794,211,419 | 16.26 | 100.00 |
| | Total Resultados del Ejercicio | 794,211,419 | 16.26 | 100.00 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 1,186,584,579 | 24.30 | |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4,883,989,578 | 100.00 | |

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996.**

ANALISIS VERTICAL.

| CUENTAS | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-----------|---------------------------------------|----------------------|---------------|
| 5 | INGRESOS. | | |
| 51 | INTERESES GANADOS | | |
| 51.01 | Depósitos | 35,346,168 | 3.09 |
| 51.03 | Inversiones | 80,709,256 | 7.04 |
| 51.04 | Créditos | 1,029,568,376 | 89.87 |
| 51.90 | Intereses Varios | 2,880 | 0.00 |
| | TOTAL INTERESES GANADOS | 1,145,626,679 | 100.00 |
| 53 | INGRESOS POR SERVICIOS | | |
| 53.07 | Servicios Cooperativos | 57,286,278 | 5.00 |
| | TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS | 57,286,278 | 5.00 |
| 58 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | |
| 58.02 | Arrendamientos | 7,300,000 | 0.64 |
| | TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 7,300,000 | 0.64 |
| | TOTAL INGRESOS | 1,210,212,958 | 105.64 |

| | CUENTAS | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-------|--|--------------------|--------------|---------------|
| 4 | GASTOS | | | |
| 41 | INTERESES PAGADOS-CAUSADOS | | | |
| 41 04 | Créditos a favor Otras Instituc. financieras | 88,279,149 | 7.71 | 100.00 |
| | TOTAL INTERESES PAGADOS-CAUSADOS | 88,279,149 | 7.71 | 100.00 |
| 42 | COMISIONES PAGADAS | | | |
| 42 01 | Sobregros | 1,269,285 | 0.11 | 16.19 |
| 42 02 | Préstamos | 5,200,000 | 0.45 | 66.33 |
| 42 06 | Servicios | 1,369,759 | 0.12 | 17.47 |
| | TOTAL COMISIONES PAGADAS | 7,839,044 | 0.68 | 100.00 |
| 43 | GASTOS DE PERSONAL | | | |
| 43 01 | Remuneraciones | 153,155,882 | 13.37 | 80.42 |
| 43 02 | Gastos Directivos | 14,268,500 | 1.25 | 7.49 |
| 43 08 | Otros Gastos de Personal | 23,021,130 | 2.01 | 12.09 |
| | TOTAL GASTOS PERSONAL | 190,445,512 | 16.62 | 100.00 |
| 44 | GASTOS DE OPERACION | | | |
| 44 01 | Servicios de Terceros | 21,937,632 | 1.91 | 22.52 |
| 44 02 | Impuestos y Contribuciones | 3,592,984 | 0.31 | 3.69 |
| 44 03 | Otros Egresos | 71,889,429 | 6.28 | 73.79 |
| | TOTAL GASTOS OPERACION | 97,420,045 | 8.50 | 100.00 |
| 45 | PROVIS., DEPRECIAC. y AMORTIZ. | | | |
| 45 01 | Provisiones | 17,315,683 | 1.51 | 54.08 |
| 45 02 | Depreciaciones | 11,174,470 | 0.98 | 34.90 |
| 45 03 | Amortizaciones | 3,525,636 | 0.31 | 11.01 |
| | TOTAL PROV. DEFREC. AMORT. | 32,017,789 | 2.79 | 100.00 |
| | TOTAL GASTOS | 416,001,539 | 36.31 | |
| 38 | RESULTADOS | | | |
| 38 02 | Del Ejercicio | 794,211,419 | 69.33 | |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997

ANALISIS VERTICAL

| 1 | ACTIVOS | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-----------|--|----------------------|---------------|---------|
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | | | |
| 11.03 | Bancos y otras Inst. Financieras | 1,342,494,000 | 14.44 | 100.00 |
| | Total Fondos disponibles | 1,342,494,000 | 14.44 | 100.00 |
| 14 | CART. DE CREDIT Y CONT. DE ARR. MERC. | | | |
| 14.01 | Cartera de Credito por Vencer | 7,546,635,802 | 81.15 | 100.74 |
| 14.99 | (Provisión Créditos incobrables) | -55,216,358 | -0.59 | -0.74 |
| | Total Cartera de Credito | 7,491,419,443 | 80.56 | 100.00 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | | | |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | 172,995,320 | 1.86 | 100.00 |
| | Total Cuentas por Cobrar | 172,995,320 | 1.86 | 100.00 |
| 18 | ACTIVO FIJO. | | | |
| 18.01 | Terrenos | 3,990,475 | 0.04 | 3.24 |
| 18.03 | Construcciones y remodelac en curso | 5,664,331 | 0.06 | 4.60 |
| 18.04 | Otros locales | 27,751,000 | 0.30 | 22.53 |
| 18.05 | Moviliario y Equipo | 129,405,033 | 1.39 | 105.04 |
| 18.99 | (Depreciacion) | -43,611,967 | -0.47 | -35.40 |
| | Total Activos Fijos | 123,198,872 | 1.32 | 100.00 |
| 19 | OTROS ACTIVOS | | | |
| 19.01 | Cargos y Gastos Diferidos | 99,384,746 | 1.07 | 58.71 |
| 19.02 | Acciones y Participaciones | 55,264,126 | 0.59 | 32.65 |
| 19.05 | Transferencias Internas | 7,285,421 | 0.08 | 4.30 |
| 19.90 | Otras Cuentas del Activo | 7,344,502 | 0.08 | 4.34 |
| | Total Otros Activos | 169,278,795 | 1.82 | 100.00 |
| | TOTAL ACTIVO | 9,299,386,430 | 100.00 | |

| | CUENTAS | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-------|----------------------------------|----------------------|---------------|---------|
| 2 | PASIVOS | | | |
| 21 | DEPOSITOS A LA VISTA | | | |
| 21.10 | Depositos de Ahorro | 4,828,140,852 | 51.92 | 100.00 |
| | Total Depositos a la Vista | 4,828,140,852 | 51.92 | 100.00 |
| 26 | CUENTAS POR PAGAR | | | |
| 26.01 | Obligaciones patronales | 952,889 | 0.01 | 0.01 |
| 26.02 | Retenciones | 91,509,204 | 0.98 | 0.54 |
| 26.08 | Cuentas por pagar varias | 75,737,489 | 0.81 | 0.45 |
| | Total Cuentas por pagar | 168,209,182 | 1.81 | 1.00 |
| 29 | OTROS PASIVOS | | | |
| 29.01 | Créditos e Ingresos Diferidos | 35,538,712 | 0.38 | 3.24 |
| 29.04 | Obligaciones Acum. por pagar | 888,161,767 | 9.55 | 81.09 |
| 29.90 | Otras cuentas del Pasivo | 171,603,473 | 1.85 | 15.67 |
| | Total Otros Pasivos | 1,095,303,952 | 11.78 | 100.00 |
| | TOTAL PASIVOS | 8,091,653,986 | 87.01 | |
| 3 | PATRIMONIO | | | |
| 32 | RESERVAS | | | |
| 32.01 | Legales | 134,128,038 | 1.44 | 100.00 |
| | Total Reservas | 134,128,038 | 1.44 | 100.00 |
| 33 | CAPITAL SOCIAL | | | |
| 33.01 | Aportes de Socios | 544,696,304 | 5.86 | 100.00 |
| | Total Capital Pagado | 544,696,304 | 5.86 | 100.00 |
| 35 | APORTES PATRIMONIALES | | | |
| 35.03 | Donaciones | 5,954,704 | 0.06 | 100.00 |
| | Total Aportes Patrimoniales | 5,954,704 | 0.06 | 100.00 |
| 38 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | |
| 38.02 | Del Ejercicio | 522,953,399 | 5.62 | 100.00 |
| | Total Resultados del Ejercicio | 522,953,399 | 5.62 | 100.00 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 1,207,732,444 | 12.99 | |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,299,386,430 | 100.00 | |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997.

ANALISIS VERTICAL.

| Cuentas | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 5 INGRESOS. | | | |
| 51 INTERESES GANADOS | | | |
| 51.01 Depósitos | 142,367,415 | 7.51 | 7.51 |
| 51.03 Inversiones | 39,243,255 | 2.07 | 2.07 |
| 51.04 Créditos | 1,712,989,119 | 90.41 | 90.41 |
| 51.90 Intereses Varios | 46,807 | 0.00 | 0.00 |
| TOTAL INTERESES GANADOS | 1,894,646,596 | 100.00% | 100.00 |
| 53 INGRESOS POR SERVICIOS | | | |
| 53.07 Servicios Cooperativos | 98,934,488 | 5.22 | 100.00 |
| TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS | 98,934,488 | 5.22 | 100.00 |
| 58 INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | | |
| 58.02 Atendimientos | 10,050,000 | 0.53 | 100.00 |
| TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 10,050,000 | 0.53 | 100.00 |
| TOTAL INGRESOS | 2,003,631,084 | 105.75 | |

| | CUENTAS | VALOR | % TOTAL | % GRUPO |
|-------|--|----------------------|--------------|---------------|
| 4 | GASTOS | | | |
| 41 | INTERESES PAGADOS-CAUSADOS | | | |
| 41.04 | Créditos a Favor Otras Instituc. financieras | 149,333,333 | 7.88 | 14.48 |
| 41.08 | Otras Obligaciones | 882,305,751 | 46.57 | 85.52 |
| | TOTAL INTERESES PAGO-CARGADOS | 1,031,639,084 | 54.45 | 100.00 |
| 42 | COMISIONES PAGADAS | | | |
| 42.01 | Sobregros | 1,677,461 | 0.09 | 6.06 |
| 42.02 | Préstamos | 26,000,000 | 1.37 | 93.93 |
| 42.06 | Servicios | 1,587 | 0.00 | 0.01 |
| | TOTAL COMISIONES PAGADAS | 27,679,048 | 1.46 | 100.00 |
| 43 | GASTOS DE PERSONAL | | | |
| 43.01 | Remuneraciones | 199,268,723 | 10.52 | 79.51 |
| 43.02 | Gastos Directivos | 21,015,000 | 1.11 | 8.39 |
| 43.08 | Otros Gastos de Personal | 30,337,000 | 1.60 | 12.10 |
| | TOTAL GASTOS PERSONAL | 250,620,723 | 13.23 | 100.00 |
| 44 | GASTOS DE OPERACION | | | |
| 44.01 | Servicios de Terceros | 27,555,504 | 1.45 | 20.93 |
| 44.02 | Impuestos y Contribuciones | 1,877,656 | 0.10 | 1.43 |
| 44.03 | Otros Egresos | 102,215,073 | 5.39 | 77.64 |
| | TOTAL GASTOS OPERACION | 131,648,233 | 6.95 | 100.00 |
| 45 | PROVIS., DEPRECIAC. y AMORTIZ. | | | |
| 45.01 | Provisiones | 25,975,024 | 1.37 | 66.45 |
| 45.02 | Depreciaciones | 12,233,914 | 0.65 | 31.30 |
| 45.03 | Amortizaciones | 881,659 | 0.05 | 2.26 |
| | TOTAL PROV. DEPREC. AMORT. | 39,090,597 | 2.06 | 100.00 |
| | TOTAL GASTOS | 1,480,677,685 | 78.15 | |
| 38 | RESULTADOS | | | |
| 38.02 | Del Ejercicio | 522,953,398 | 27.60 | |

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL DEL
BALANCE GENERAL. PERÍODOS 1996 - 1997

Efectuado el Análisis Vertical del Balance General para los períodos examinados, se obtuvo los siguientes porcentajes que serán analizados a continuación:

Los Fondos Disponibles representados por las cuentas: Caja, Bancos y Otras Instituciones Financieras, tienen un porcentaje del 11.82% (1996), y 14,44% (1997), en relación al total de Activos, notándose que la Cooperativa no posee dineros ociosos sino que los utiliza para créditos a sus socios.

En lo que tiene que ver al Activo Exigible, específicamente la cuenta Cartera de Crédito, ésta representa el 77.7% (1996) y 81,15% (1997), del total de Activos, lo cual nos parece correcto, ya que la cooperativa ha dedicado sus recursos a la consecución de créditos, cumpliendo con esto el fin para lo que fue creada, además los porcentajes registrados son los aconsejables.

Los Activos Fijos y Otros Activos con 2,24% y 1,22% respectivamente, representan una cantidad mínima en relación al total de Activos, observándose además que la

Cooperativa no aplica Reexpresión Monetaria, teniendo como efecto una subvaloración o valores no apegados a la realidad.

La Cuenta "Depósitos a la Vista", perteneciente al Pasivo y representa el 71,87% (1996) y 51,92% (1997), con relación al Pasivo y Patrimonio, esto quiere decir que la Cooperativa tiene un alto monto de dinero que los socios depositan en ella, financiando con esto los créditos que ésta otorga. Esto se lo puede considerar normal, ya que al ser la cooperativa de tipo cerrada, debería tener un alto ahorro, ya que no se permiten retiros, además no cuenta con otra fuente de financiamiento.

Ahora bien, si relacionamos los ahorros con los créditos, observamos que para el año 1996, sus valores son prácticamente similares, lo cual indica que los depósitos se encuentra correctamente destinados a los créditos que sus socios demandan a la institución. En lo que tiene que ver al año 1997, se observa que los créditos superan notoriamente en su valor a los ahorros, esto se debe a que la cooperativa optó por la obtención de un préstamo en el Banco de Loja, financiamiento con el cual la cooperativa pudo cubrir la alta demanda de crédito de sus socios.

En lo que tiene que ver al Patrimonio, existen porcentajes muy bajos, como son: 1996 un 24,30% y 1997 el 12,99%; dicha disminución se debe a que los pasivos se han incrementado, especialmente las cuentas: .2704 "Bancos y Otras Instituciones Financieras del País" y 2904 "Obligaciones Acumuladas por pagar". La primera debido a que la cooperativa se vio en la necesidad de realizar un préstamo en una institución financiera de la localidad, con el objeto de cubrir la alta demanda de créditos de sus socios; y la segunda cuenta se incrementó, debido a que a partir de 1997, la cooperativa realizó provisión para el pago de intereses en Libretas de Ahorro, Certificados de Aportación y Certificados de Funeraria, previo a un estudio realizado por la empresa CONSULCOOP.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE
EXCEDENTES Y PÉRDIDAS. PERÍODOS 1996 - 1997

Luego de realizado el Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Excedentes correspondiente a 1996 y 1997 se puede mencionar lo siguiente:

La principal fuente de ingreso que tiene la Cooperativa son los Intereses Ganados por colocaciones que hubiera efectuado la entidad, cifra que se ha tomando como base para nuestro análisis.

Se puede observar que las demás cuentas del ingreso representan un porcentaje muy inferior en relación al total de intereses ganados, ratificando de esta manera que el principal ingreso de la Cooperativa constituyen los intereses ganados por las colocaciones que esta hubiere realizado.

En lo que respecta a los Gastos, estos representan el 36,31% (1996) y 78,15% (1997), la gran diferencia observada de un año a otro se debe a que en el año de 1996 la Cooperativa no realizó provisión para el pago de intereses en Libretas de Ahorro, Certificados de Aportación y Certificados de Funeraria a sus socios, por cuanto dicho



provisión se la empezó a realizar, a partir del año 1997, por recomendación de la empresa CONSULCOOP. Dicha política aplicada por la cooperativa repercutió para que los gastos tomen un incremento considerable de un año a otro.

Obviamente que si los gastos sufren una alza del 100%, mientras que los ingresos no, es lógico pensar que la utilidad disminuya en la misma proporción, así tenemos que para 1996 y 1997 sus porcentajes en relación a la cifra base fueron del 69,33% y 27,60% respectivamente.

ANÁLISIS HORIZONTAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
BALANCE GENERAL
AÑOS 1.996 - 1.997.

ANALISIS HORIZONTAL

| Cuentas | 1997 | 1.996 AÑO BASE | AUMENTO/ DISMINUCION | % | RAZON |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------|-------------|
| 1 ACTIVOS | | | | | |
| 11 FONDOS DISPONIBLES | | | | | |
| 11.01 Caja | 0 | 6,311,049 | -6,311,049 | -100.00 | 0.00 |
| 11.03 Bancos y otras Inst. Financieras | 1,342,494,000 | 570,770,186 | 771,723,814 | 135.21 | 2.35 |
| Total Fondos disponibles | 1,342,494,000 | 577,081,235 | 765,412,765 | 132.64 | 2.33 |
| 13 INVERSIONES | | | | | |
| 13.90 Varias | 0 | 178,482,328 | -178,482,328 | -100.00 | 0.00 |
| Total Inversiones | 0 | 178,482,328 | -178,482,328 | -100.00 | 0.00 |
| 14 CART. DE CREDIT Y CONT. DE ARR. MERC. | | | | | |
| 14.01 Cartera de Credito por Vencer | 7,546,635,802 | 3,795,072,786 | 3,751,563,016 | 98.85 | 1.99 |
| 14.99 (Provisión Créditos incobrables) | -55,216,358 | -29,241,334 | -25,975,024 | 88.83 | 1.89 |
| Total Cartera de Credito | 7,491,419,443 | 3,765,831,451 | 3,725,587,992 | 98.93 | 1.99 |
| 16 CUENTAS POR COBRAR | | | | | |
| 16.01 Intereses Bcos. y otras Inst. Financ. | 0 | 1,390,815 | -1,390,815 | -100.00 | 0.00 |
| 16.90 Cuentas por cobrar varias | 172,995,320 | 192,380,179 | -19,384,859 | -10.08 | 0.90 |
| Total Cuentas por Cobrar | 172,995,320 | 193,770,994 | -20,775,674 | -10.72 | 0.89 |
| 18 ACTIVO FIJO. | | | | | |
| 18.01 Terrenos | 3,990,475 | 3,990,475 | 0 | 0.00 | 1.00 |
| 18.03 Construcciones y remodelac en curso | 5,664,331 | 5,664,331 | 0 | 0.00 | 1.00 |
| 18.04 Otros locales | 27,751,000 | 27,751,000 | 0 | 0.00 | 1.00 |
| 18.05 Mobiliario y Equipo | 129,405,033 | 103,360,098 | 26,044,935 | 25.20 | 1.25 |
| 18.99 (Depreciación) | -43,611,967 | -31,378,053 | -12,233,914 | 38.99 | 1.39 |
| Total Activos Fijos | 123,198,872 | 109,387,851 | 13,811,021 | 12.63 | 1.13 |
| 19 OTROS ACTIVOS | | | | | |
| 19.01 Cargos y Gastos Diferidos | 99,384,746 | 13,900,598 | 85,484,148 | 614.97 | 7.15 |
| 19.02 Acciones y Participaciones | 55,264,126 | 37,209,458 | 18,054,668 | 48.52 | 1.49 |
| 19.05 Transferencias Internas | 7,285,421 | 12,821,449 | -5,536,028 | -43.18 | 0.57 |
| 19.90 Otras Cuentas del Activo | 7,344,502 | -4,495,786 | 11,840,288 | 263.36 | -1.63 |
| Total Otros Activos | 169,278,795 | 59,435,719 | 109,843,076 | 184.81 | 2.85 |
| TOTAL ACTIVO | 9,299,386,430 | 4,883,989,578 | 4,415,396,852 | 90.41 | 1.90 |

| CUENTAS | 1997 | 1996 AÑO BASE | AUMENTO/ DISMINUCION | % | RAZON |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------|-------------|
| 2 PASIVOS | | | | | |
| 11 DEPOSITOS A LA VISTA | | | | | |
| 21.10 Depositos de Ahorro | 4,828,140,852 | 3,509,964,919 | 1,318,175,933 | 37.56 | 1.38 |
| Total Depositos a la Vista | 4,828,140,852 | 3,509,964,919 | 1,318,175,933 | 37.56 | 1.38 |
| 16 CUENTAS POR PAGAR | | | | | |
| 26.01 Obligaciones patronales | 962,889 | 4,789,682 | -3,826,793 | -79.90 | 0.20 |
| 26.02 Retenciones | 91,509,204 | 43,533,981 | 47,975,223 | 110.20 | 2.10 |
| 26.08 Cuentas por pagar varias | 75,737,489 | 77,214,052 | -1,476,563 | -1.91 | 0.98 |
| Total Cuentas por pagar | 168,209,182 | 125,537,715 | 42,671,467 | 33.99 | 1.34 |
| 19 OTROS PASIVOS | | | | | |
| 29.01 Créditos e Ingresos Diferidos | 35,538,712 | 30,259,205 | 5,279,507 | 17.45 | 1.17 |
| 29.04 Obligaciones Acum. por pagar | 888,161,767 | 4,110,323 | 884,051,444 | 21508.08 | 216.08 |
| 29.90 Otras cuentas del Pasivo | 171,603,473 | 27,532,837 | 144,070,636 | 523.27 | 6.23 |
| Total Otros Pasivos | 1,095,303,952 | 61,902,365 | 1,033,401,587 | 1669.41 | 17.69 |
| TOTAL PASIVOS | 8,091,653,986 | 3,697,404,999 | 4,394,248,987 | 118.85 | 2.19 |
| 3 PATRIMONIO | | | | | |
| 32 RESERVAS | | | | | |
| 32.01 Legales | 134,128,038 | 82,289,840 | 51,838,198 | 62.99 | 1.63 |
| Total Reservas | 134,128,038 | 82,289,840 | 51,838,198 | 62.99 | 1.63 |
| 33 CAPITAL SOCIAL | | | | | |
| 33.01 Capital pagado | 544,696,304 | 304,128,616 | 240,567,687 | 79.10 | 1.79 |
| Total Capital Pagado | 544,696,304 | 304,128,616 | 240,567,687 | 79.10 | 1.79 |
| 35 APORTES PATRIMONIALES | | | | | |
| 35.03 Donaciones | 5,954,704 | 5,954,704 | 0 | 0.00 | 1.00 |
| Total Aportes Patrimoniales | 5,954,704 | 5,954,704 | 0 | 0.00 | 1.00 |
| 38 RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | | |
| 38.02 Del Ejercicio | 522,953,399 | 794,211,419 | -271,258,020 | -34.15 | 0.66 |
| Total Resultados del Ejercicio | 522,953,399 | 794,211,419 | -271,258,020 | -34.15 | 0.66 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,207,732,444 | 1,186,584,579 | 21,147,865 | 1.78 | 1.02 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,299,386,430 | 4,883,989,578 | 4,415,396,852 | 90.41 | 1.90 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.
AÑOS 1.996 - 1.997.

ANALISIS HORIZONTAL

| CUENTAS | 1997 | 1996 | AUMENTO/ DISMINUCION | % | RAZON |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------|-------------|
| | | AÑO BASE | | | |
| 5 INGRESOS. | | | | | |
| 51 INTERESES GANADOS | | | | | |
| 51.01 Depósitos | 142,367,415 | 35,346,168 | 107,021,247 | 302.78 | 4.03 |
| 51.03 Inversiones | 39,243,255 | 80,709,256 | -41,466,001 | -51.38 | 0.49 |
| 51.04 Créditos | 1,712,989,119 | 1,029,568,376 | 683,420,743 | 65.38 | 1.66 |
| 51.90 Intereses Varios | 46,807 | 2,880 | 43,927 | 1525.24 | 16.25 |
| TOTAL INTERESES GANADOS | 1,894,646,596 | 1,145,626,679 | 749,019,917 | 65.38 | 1.65 |
| 53 INGRESOS POR SERVICIOS | | | | | |
| 53.07 Servicios Cooperativos | 98,934,488 | 57,286,278 | 41,648,210 | 72.70 | 1.73 |
| TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS | 98,934,488 | 57,286,278 | 41,648,210 | 72.70 | 1.73 |
| 58 INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | | | | |
| 58.02 Arrendamientos | 10,050,000 | 7,300,000 | 2,750,000 | 37.67 | 1.38 |
| TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 10,050,000 | 7,300,000 | 2,750,000 | 37.67 | 1.38 |
| TOTAL INGRESOS | 2,003,631,084 | 1,210,212,958 | 793,418,126 | 65.56 | 1.66 |

| CUENTAS | 1997 | 1.996 AÑO BASE | AUMENTO/ DISMINUCION | % | RAZON |
|--|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------|--------------|
| 4 GASTOS | | | | | |
| 41 INTERESES PAGADOS-CAUSADOS | | | | | |
| 41.04 Créditos a favor Otras Instituc. financieras | 149,333,333 | 88,279,149 | 61,054,184 | 69.16 | 1.69 |
| 41.08 Otras Obligaciones | 882,305,751 | 0 | 882,305,751 | 100.00 | - |
| TOTAL INTERESES PAG.-CAUSADOS | 1,031,639,084 | 88,279,149 | 943,359,935 | 1068.61 | 11.69 |
| 42 COMISIONES PAGADAS | | | | | |
| 42.01 Sobregiros | 1,677,461 | 1,269,285 | 408,176 | 32.16 | 1.32 |
| 42.02 Préstamos | 26,000,000 | 5,200,000 | 20,800,000 | 400.00 | 5.00 |
| 42.06 Servicios | 1,587 | 1,369,759 | -1,368,172 | -99.88 | 0.00 |
| TOTAL COMISIONES PAGADAS | 27,679,048 | 7,839,044 | 19,840,004 | 253.09 | 3.53 |
| 43 GASTOS DE PERSONAL | | | | | |
| 43.01 Remuneraciones | 199,268,723 | 153,155,882 | 46,112,841 | 30.11 | 1.30 |
| 43.02 Gastos Directivos | 21,015,000 | 14,268,500 | 6,746,500 | 47.28 | 1.47 |
| 43.06 Otros Gastos de Personal | 30,337,000 | 23,021,130 | 7,315,870 | 31.78 | 1.32 |
| TOTAL GASTOS PERSONAL | 250,620,723 | 190,445,512 | 60,175,211 | 31.60 | 1.32 |
| 44 GASTOS DE OPERACION | | | | | |
| 44.01 Servicios de Terceros | 27,555,504 | 21,937,632 | 5,617,872 | 25.61 | 1.26 |
| 44.02 Impuestos y Contribuciones | 1,877,656 | 3,592,984 | -1,715,328 | -47.74 | 0.52 |
| 44.06 Otros Egresos | 102,215,073 | 71,889,429 | 30,325,644 | 42.18 | 1.42 |
| TOTAL GASTOS OPERACION | 131,648,233 | 97,420,045 | 34,228,188 | 35.13 | 1.35 |
| 45 PROVIS., DEPRECIAC. y AMORTIZ. | | | | | |
| 45.01 Provisiones | 25,975,024 | 17,316,683 | 8,658,341 | 50.00 | 1.50 |
| 45.02 Depreciaciones | 12,233,914 | 11,174,470 | 1,059,444 | 9.48 | 1.09 |
| 45.06 Amortizaciones | 881,659 | 3,526,636 | -2,644,977 | -75.00 | 0.25 |
| TOTAL PROV. DEPREC. AMORT. | 39,090,597 | 32,017,789 | 7,072,808 | 22.09 | 1.22 |
| TOTAL GASTOS | 1,480,677,685 | 416,001,539 | 1,064,676,146 | 255.93 | 3.56 |
| 38 RESULTADOS | | | | | |
| 38.02 Del Ejercicio | 522,953,398 | 794,211,419 | -271,258,021 | -34.15 | 0.66 |

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL
BALANCE GENERAL PERÍODOS 1996 - 1997

La Cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras el año 1997 representa el 135.21% en relación al año 1996, lo que quiere decir que se incrementó en 2.35 veces, situación que le permitiría ampliar las operaciones de crédito, tanto en plazos, encajes y montos.

La Cartera de Crédito se incrementó en el año de 1997 en un 98.85% con respecto a 1996, con una razón de 1.99, es decir que prácticamente se ha duplicado la Cartera de Crédito. Este crecimiento revela que la cooperativa esta cumpliendo con el propósito para la que fue creada, conceder créditos: como también se puede apreciar que cada día las necesidades económicas de los maestros son más, las mismas que son cubiertas vía endeudamiento.

Con respecto a los Activos Fijos, específicamente la Cuenta Mobiliario y Equipo, se observa que se incrementó en un 25.20% en 1997 lo que equivale a una razón de 1.25 veces, situación que le atribuimos a las adquisiciones que hizo la cooperativa de diversos equipos de oficina con el objeto de renovar los que ya tenía. Sin embargo dicho incremento, a nuestro criterio la consideramos razonable.

en razón de la alta competencia requieren que las empresas cuenten con tecnología más actualizada si se quiere seguir en el mercado.

Los **Activos Totales** se incrementaron en 1997 en un 90.41%, en relación al año base (1996), es decir 1.90 veces más, crecimiento que se debe especialmente al incremento de su cartera de créditos, fondos disponibles y otros activos.

En relación a los **Pasivos**, la cuenta depósitos de ahorro se incrementa en 1997, en un 37.56 con respecto a 1996, es decir 1.38 veces, como también la cuenta **Obligaciones Acumuladas por pagar** en el año 1997 se incrementó en un 21.508.08% en relación al año 1996, lo que equivale a una razón de 216.08 veces, esto se debe a que se efectuó la provisión para el pago de intereses en Libretas de Ahorro, Certificados de Aportación y Certificados de Funeraria, situación que le permite asegurar a los socios anticipadamente que se reconocerá rentabilidad sobre sus fondos y no como se venía practicando que si acaso había utilidad se pagaba intereses, caso contrario no se lo efectuaba. La aplicación de dicha política, de acuerdo al criterio de los directivos de la cooperativa es beneficiosa, ya que incentiva a sus socios a ir incrementando sus ahorros, posibilitándole de esta manera a

la cooperativa incrementar sus captaciones.

En 1997 el Patrimonio se incrementa significativamente con respecto a 1996, situación que le atribuimos al ingreso de nuevos socios lo que genera un fortalecimiento de su capital pagado, como también al incremento de las reservas.

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL
DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
PERÍODOS 1996 - 1997

Con respecto a los **Ingresos** estos se han incrementado en un 65.56% en el año 1997, en relación al año base (1996), es decir 1.66 veces.

El motivo principal para el incremento de los ingresos se debe a que la cuenta **Intereses Ganados-Créditos** para el año 1997 sufrió un incremento del 66.38% con relación al año 1996; esto debido a que la Cartera de Crédito creció significativamente.

Los **Gastos**, se incrementaron en el año 1997 en un 255.93%, con relación al año 1996, es decir en 3.56 veces. Debemos tener presente que esta gran diferencia de año a año, se debe a que en el período de 1996 no se consideró como gasto los intereses a pagarse en Libretas de Ahorro, Certificados de Aportación y Certificados de Funeraria.

INDICADORES FINANCIEROS

RAZÓN DE LIQUIDEZ

$$\text{a). } \frac{\text{Fondos Disponibles + Inversiones C/P.}}{\text{Total de Depósitos}} \times 100$$

1996

$$\frac{755.563.563}{3.509.964.919} \times 100 = 21,52\%$$

1997

$$\frac{1.342.494.000}{4.828.140.852} \times 100 = 27,81\%$$



INTERPRETACIÓN

La liquidez de la cooperativa en 1996 fue del 21,52% y en 1997 del 27,81%, lo que significa que por cada S/. 100 recibidos en calidad de ahorro de sus socios, posee en dinero disponible S/. 21,52 y S/. 27,81 respectivamente, en caso de una demanda total de los recursos por sus propietarios. Además cabe hacer notar que estos porcentajes son superiores al que exige la Superintendencia de Bancos a las instituciones bajo su control. (14%)

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

| | |
|------|--------|
| 1996 | 21,52% |
| 1997 | 27,81% |

(VER ANEXO No. 1)

RIESGO CREDITICIO.

$$\text{a). } \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}} \times 100$$

$$\text{b). } \frac{\text{Provisiones de Cartera}}{\text{Cartera Vencida}} \times 100$$

Estos índices no podrán ser aplicados a la Cooperativa materia de estudio, en razón de que la misma no revela en sus estados financieros cartera vencida.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

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

1996

$$\frac{3.697.404.999}{1.186.584.579} = 3.12 : 1$$

1997

$$\frac{8.091.653.986}{1.207.732.444} = 6,70 : 1$$

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos muestra que la Cooperativa al final del año 1996 tenía comprometido su Patrimonio 3.12 veces en el Pasivo Total, mientras que para el año 1997 se nota un crecimiento de más del 100% llegando a 6,70 veces. Sin embargo en este tipo de empresas el financiamiento únicamente se lo obtiene a través del incremento del pasivo, es decir que las obligaciones de la cooperativa son con sus mismos socios, o sea con sus mismos propietarios o accionistas. Con lo cual consideramos normal el incremento de un año a otro.

DEMOSTRACIÓN GRÁFICA.

| | |
|------|----------|
| 1996 | 3,12 : 1 |
| 1997 | 6,70 : 1 |

(VER ANEXO No. 2)

INDICADORES DE RENTABILIDAD

$$a). \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Activo Total Promedio}} \times 100$$

1996

$$\frac{794.211.419}{4.883.989.579} \times 100 = 16,26\% *$$

1997

$$\frac{522.953.398}{9.299.386.430} \times 100 = 5,62\%$$

INTERPRETACIÓN

La razón rentabilidad del ejercicio sobre Activos Totales para el años 1996 y 1997 es de 16,26% y 5,62%, respectivamente, lo que demuestra que se encuentra por

encima del promedio del sistema bancario, que es de 0,78%.
 Con lo cual se podría decir que los activos han generado
 ingresos suficientes para contribuir con la rentabilidad
 operacional de la cooperativa.

DEMOSTRACIÓN GRÁFICA.

1996 16,26%

1997 5,62%

(VER ANEXO No. 3)

b). $\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Capital y Reservas Promedio}} \times 100$

1996

$\frac{794.211.419}{386.418.456} \times 100 = 205,53\%$

1997

$$\frac{522.953.399}{678.824.342} \times 100 = 77.04\%$$

INTERPRETACIÓN

Esta relación muestra que los resultados del ejercicio en relación a los recursos propios de la entidad son 205,53% (1996) y 77.04% (1997), lo cual es positivo para la cooperativa, ya que estos porcentajes están por encima de la inflación de los años analizados.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 205,53%

1997 77,04%

(VER ANEXO No. 4)

c). $\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}} \times 100$

1996

$$\frac{794.211.419}{1.186.584.579} \times 100 = 66,93\%$$

1997

$$\frac{522.953.399}{1.207.734.444} \times 100 = 43,30\%$$

INTERPRETACIÓN

Esta relación nos muestra que los resultados de los ejercicios frente al patrimonio de la entidad representan para el año 1996 el 66.93% y para 1997 el 43,30%; lo cual es positivo, ya que se encuentra por encima el índice promedio del sistema bancario ecuatoriano (6.66%). Con esto demuestra un óptimo rendimiento de los resultados del ejercicio frente al patrimonio.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 66.93%

1997 43.30%

(VER ANEXO No. 5)

CAPACIDAD PATRIMONIAL

$$\frac{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}{\text{Total de Activos + Contingentes}} \times 100$$

CALCULO DEL PATRIMONIO TECNICO Y RELACION ENTRE EL
PATRIMONIO TECNICO Y LOS ACTIVOS Y CONTINGENTES
PONDERADOS POR RIESGO

PARA 1996

| | | |
|--|--------------------------|----------------------|
| 32 | Reservas | 82'289.840 |
| 33 | Capital Social | 304'128.616 |
| 3503 | Donaciones | 5'954.704 |
| 3802 | 100% Resultad. del Ejer. | 794'211.418 |
| | | ----- |
| TOTAL PATRIMONIO TECNICO | | 1.186'584.578 |
| ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | | |
| Activos ponderados por 1.00 | | 4.336'149.677 |
| | | ----- |
| TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | | 4.336'149.677 |
| REQUERIMIENTO POSICIÓN Y RELACIÓN DE PATRIMONIO TECNICO | | |
| REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO TECNICO (9%) | | 390'253.471 |
| POSICIÓN EXCEDENTARIA DEL PATRIMONIO TECN. | | 796'311.107 |
| ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES (4%) | | 195'359.583 |

PARA 1997

| | | |
|------|--|----------------------|
| 32 | Reservas | 134'128.037 |
| 33 | Capital Social | 544'696.303 |
| 3503 | Donaciones | 5'954.704 |
| 3802 | 100% Result. del Ejerc. | 522'953.399 |
| | | ----- |
| | TOTAL PATRIMONIO TÉCNICO | 1.207'732.443 |
| | ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | |
| | Activos ponderados por 1.00 | 8.012'105.988 |
| | | ----- |
| | TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | 8.012'105.988 |
| | REQUERIMIENTO POSICIÓN Y RELACIÓN DE PATRIMONIO TÉCNICO | |
| | REQUERIMIENTO DEL PATRIMONIO TÉCNICO (9%) | 721'089.539 |
| | POSICIÓN EXCEDENTARIA DEL PATRIMONIO TÉCN. | 486'642.904 |
| | ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES (4%) | 371'975.457 |

(cálculo del índice)

$$\frac{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}{\text{Total de Activos + Contingentes}} \times 100$$

1996

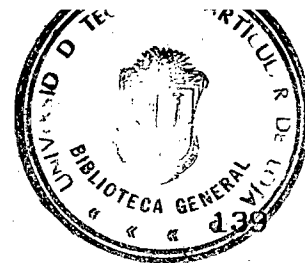
$$\frac{1.067.452.865}{4.883.989.579} \times 100 = 21,86\%$$

1997

$$\frac{1.129.289.433}{9.299.386.430} \times 100 = 12,14$$

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos muestra que el patrimonio de la Cooperativa tiene una influencia del 21,86% (1996) y 12,14% (1997), en relación al total de activos; notándose en 1997 un decrecimiento en la solvencia patrimonial frente a la totalidad de activos. Además nos muestra que el



financiamiento de los activos por parte del patrimonio de la Cooperativa ha disminuido considerablemente.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 21,86%

1997 12,14%

(VER ANEXO No. 6)

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

a). $\frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{Total de Activos + Contingentes Promedio}} \times 100$

1996

$$\frac{97.420.045}{4.883.989.579} \times 100 = 2\%$$

1997

$$\frac{131.648.233}{9.299.386.430} \times 100 = 1,42\%$$

INTERPRETACIÓN

En esta relación se obtuvo para 1996 el 2% y para 1997 el 1,42%, demostrando eficiencia por parte del personal de la Cooperativa.

DEMOSTRACIÓN GRÁFICA

| | |
|------|-------|
| 1996 | 2% |
| 1997 | 1,42% |

(VER ANEXO No.7)

$$b) \frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{Total Recursos Captados}} \times 100$$

1996

$$\frac{97.420.045}{3.509.964.919} \times 100 = 2,78\%$$

1997

$$\frac{131.648.233}{4.828.140.852} \times 100 = 2,73\%$$

INTERPRETACIÓN

En la relación: Egresos operacionales sobre Total Recursos Captados tenemos para 1996 el 2,78% y 1997 el 2,73; porcentajes bajos que reflejan la eficiencia del personal de la Cooperativa. Concluyendo podemos decir que, por cada 100 sucres que se recibió en depósitos, S/. 2,78 (1996) y S/. 2,73 (1997) fueron destinados para pago a

terceros por servicios prestados.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 2,78%

1997 2,73%

(VER ANEXO No. 8)

c). $\frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{Ingresos Totales}} \times 100$

1996

$\frac{97.420.045}{1.210.212.958} \times 100 = 8,05\%$

1997

$$\frac{131.648.233}{2.003.631.048} \times 100 = 6,57\%$$

INTERPRETACIÓN.

Para el año 1996 tenemos un porcentaje de 8,05%, mientras que para 1997 un porcentaje de 6,57%, valores considerados bajos comparados con los del resto del sistema financiero, lo cual refleja la eficiencia por parte del personal de la Cooperativa.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 8,05%

1997 6,57%

(VER ANEXO No. 9)

$$d). \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Egresos Totales}} \times 100$$

1996

$$\frac{190.445.512}{416.001.539} \times 100 = 45,78\%$$

1997

$$\frac{250.620.723}{1.480.677.685} \times 100 = 16,92\%$$

INTERPRETACIÓN.

Los gastos de personal con respecto a los egresos totales de la cooperativa fueron para 1996 y 1997 el 45,78%, y el 16,92% respectivamente, observándose una disminución considerable de los gastos del personal de año a año; sin embargo no dejan de ser estos egresos un porcentaje alto en relación a los egresos totales de la cooperativa.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 45,78%

1997 16,92%

(VER ANEXO No. 10)

EFICIENCIA FINANCIERA

a).
$$\frac{\text{Ingresos Financieros}}{\text{Activos Productivos Promedio}} \times 100$$

1996

$$\frac{1.145.626.679}{3.765.831.451} \times 100 = 30,42\%$$

1997

$$\frac{1.894.646.596}{7.491.419.443} \times 100 = 25,29\%$$

INTERPRETACIÓN

La aplicación de este indicador nos permite determinar que para el año 1996 y 1997 los ingresos financieros provenientes de los activos productivos fueron de un 30,42% y 25,29% en su orden, lo cual demuestra que el rendimiento de sus activos productivos (cartera) no ha sido eficiente, debiéndose mejorar la gestión de crédito especialmente.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

1996 30,42%

1997 25,29%

(VER ANEXO No. 11)

$$b) \quad \frac{\text{Egresos Financieros}}{\text{Activos Productivos Promedio}} \times 100$$

1996

$$\frac{88'279.149}{3.765.831.451} \times 100 = 2,34\%$$

1997

$$\frac{1.031.639.084}{7.546.635.002} \times 100 = 13,67\%$$

INTERPRETACIÓN

Al relacionar los egresos financieros frente a los activos productivos, se observa un aumento de 2,34% (1996) a 13,67% (1997). Sin embargo si relacionamos con el promedio del sistema bancario (13,37%), concluimos que la cooperativa se mantiene dentro de este nivel porcentual.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA.

| | |
|------|-------|
| 1996 | 2,34% |
|------|-------|

| | |
|------|--------|
| 1997 | 13,37% |
|------|--------|

(VER ANEXO No. 12)



CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. CONCLUSIONES

1. El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros proporciona, información financiera simplificada y objetiva, para en base a élla poder evaluar el manejo económico-financiero de la empresa cooperativa, en particular; y, en general de todo tipo de empresa.
2. Al iniciar el presente trabajo nos planteamos una hipótesis, la cual fue comprobada, toda vez que la aplicación del análisis financiero, nos permitió conocer la realidad económica de la Cooperativa "Educadores de Loja" Ltda, y de esta manera contribuir con sus directivos en la toma de decisiones.
3. La Cooperativa objeto de estudio, no aplica la Corrección Monetaria, a los Estados Financieros, razón por la cual los mismos no reflejan valores reales.
4. Para el período 1997 la Cooperativa realizó la provisión para pago de intereses por concepto de Libretas de Ahorro, Certificados de Aportación y Certificados de Funeraria. - Vale la pena señalar que dicha política de provisionar intereses para los

rubros antes señalados, se la viene manteniendo únicamente a partir del año 1997, por lo cual se puede observar -entre 1996 y 1997- una disminución en sus utilidades, mientras que sus obligaciones por pagar, y por ende sus gastos, se han visto incrementados notablemente.

5. La Cooperativa "Educadores de Loja" Ltda., no utiliza la cuenta 1402 "Créditos Vencidos", a pesar de que se pudo observar que existen socios que no cancelan sus préstamos en los plazos establecidos. Sin embargo si se utiliza la provisión para cartera vencida, presentándose una situación contradictoria.

6. La cartera de crédito representa en los periodos examinados casi la totalidad de los activos totales, además de que se ha visto incrementada en un 100% de 1996 a 1997. Lo cual nos permite determinar que la Cooperativa destina la mayoría de sus recursos para el cumplimiento del fin para la que fue creada: conceder créditos.

4.2. RECOMENDACIONES

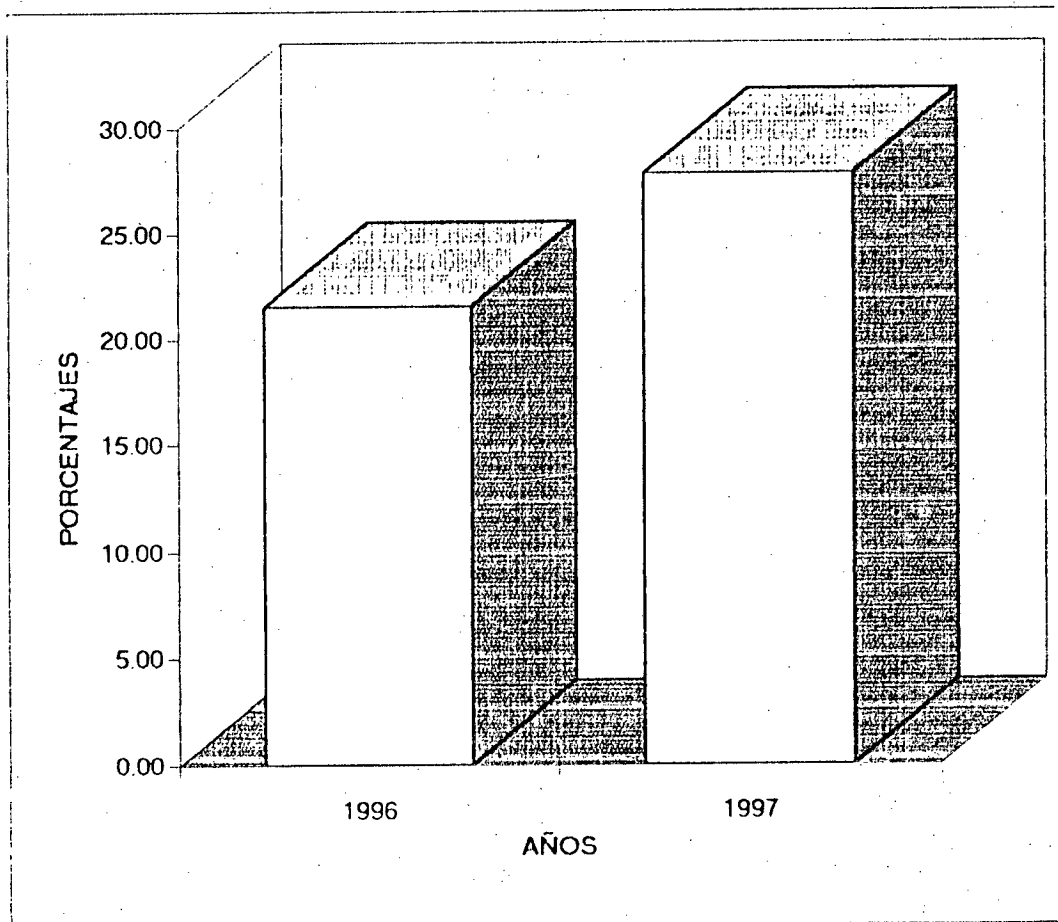
1. La Cooperativa debe aplicar el sistema de Corrección Monetaria a los Estados Financieros, a fin de que sus cuentas reflejen saldos reales y actualizados.
2. La Cooperativa deberá realizar análisis a sus Estados Financieros en forma periódica, de tal manera que sus administradores puedan tomar las decisiones que correspondan oportunamente.
3. Para la buena marcha de la entidad, recomendamos a los Directivos de la cooperativa la aplicación de la cuenta 14.02 "Créditos Vencidos", para el registro de los créditos que no han sido cancelados por sus socios en los plazos convenidos, con el objeto de conocer la cartera que se encuentra contaminada.
4. Los Directivos de la Cooperativa, promoverán una constante capacitación técnica, tanto a administradores como al personal operativo, para ir acorde a los adelantos técnicos y tecnológicos.
5. La Cooperativa deberá incrementar el monto por concepto de certificados de aportación, por cuanto en

el año 1997, la Capacidad Patrimonial disminuyó en relación a 1996 en un 100%. observándose que los Activos Totales prácticamente se duplicaron, en tanto que el Patrimonio de la Cooperativa no se incrementó en la misma proporción, de ahí la poca participación del Patrimonio frente a los Activos Totales para el año 1997.

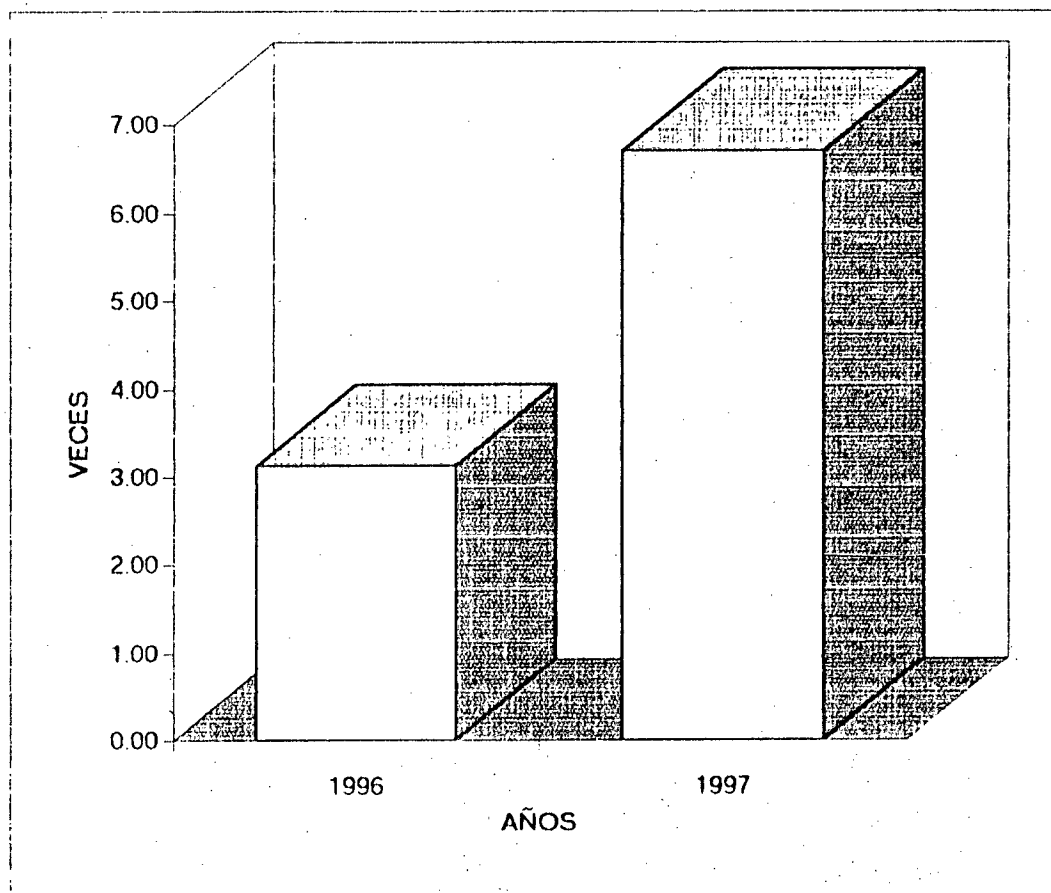
6. Recomendamos a los Directivos y Administradores de la cooperativa observar el presente trabajo de investigación, el cual les ayudará en la toma de decisiones.

ANEXOS

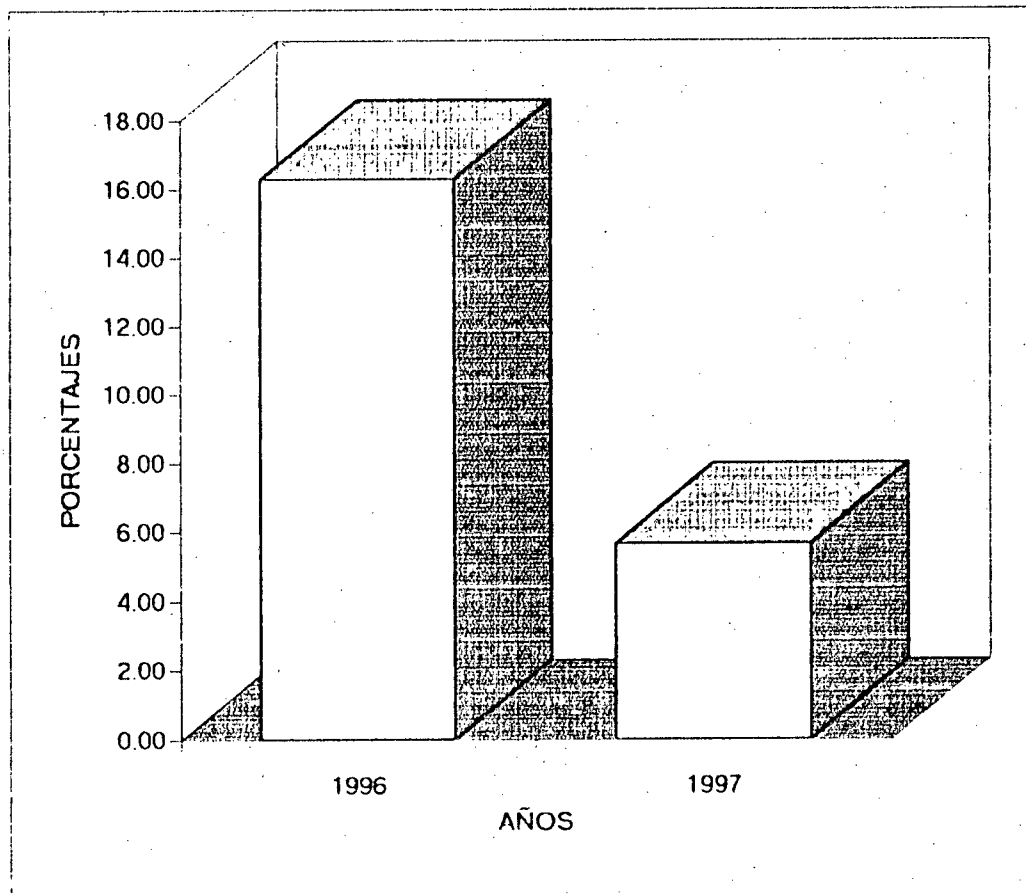
INDICE DE LIQUIDEZ
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES CORTO PLAZO / TOTAL DEPOSI



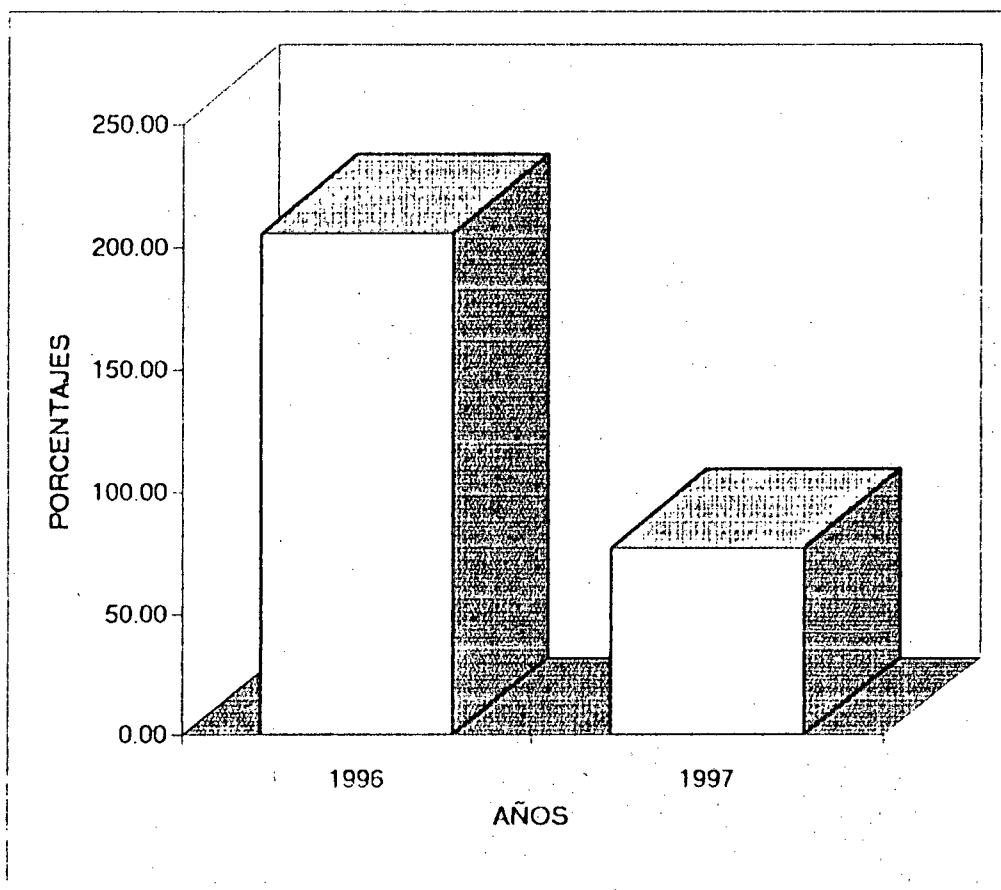
**INDICE DE ENDEUDAMIENTO
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO**



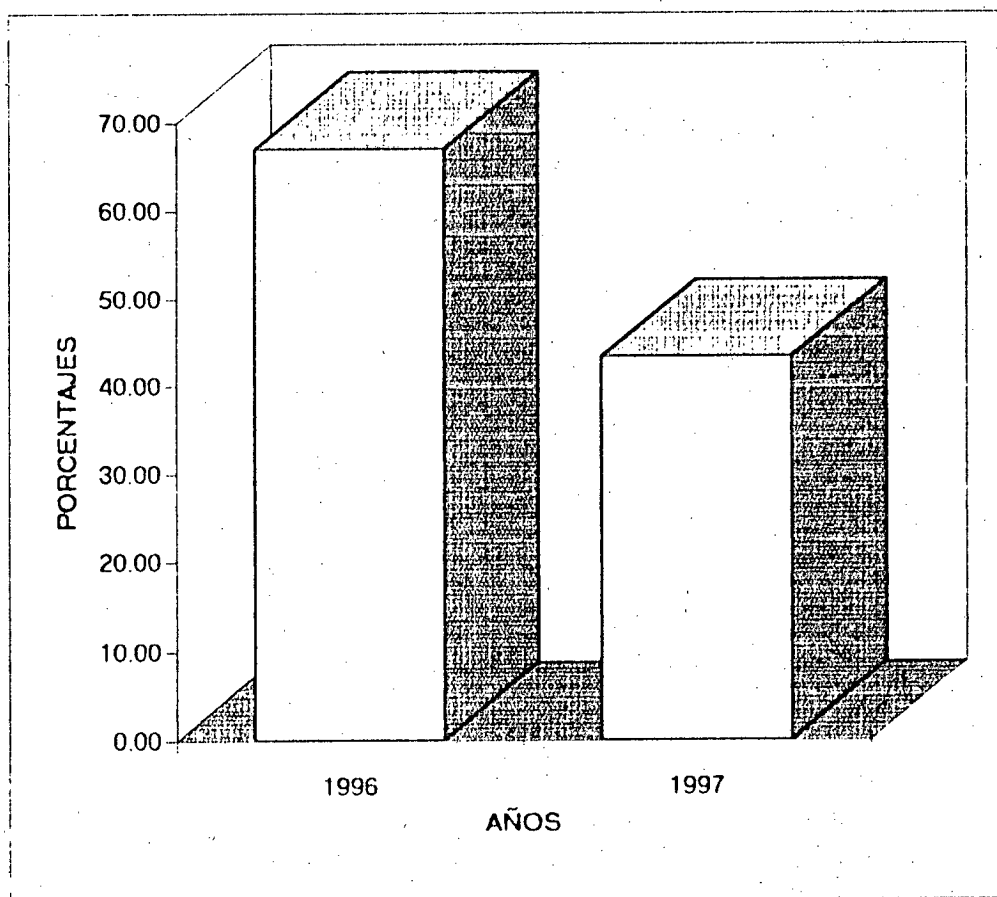
**INDICADOR DE RENTABILIDAD
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO TOTAL PROMEDIO**



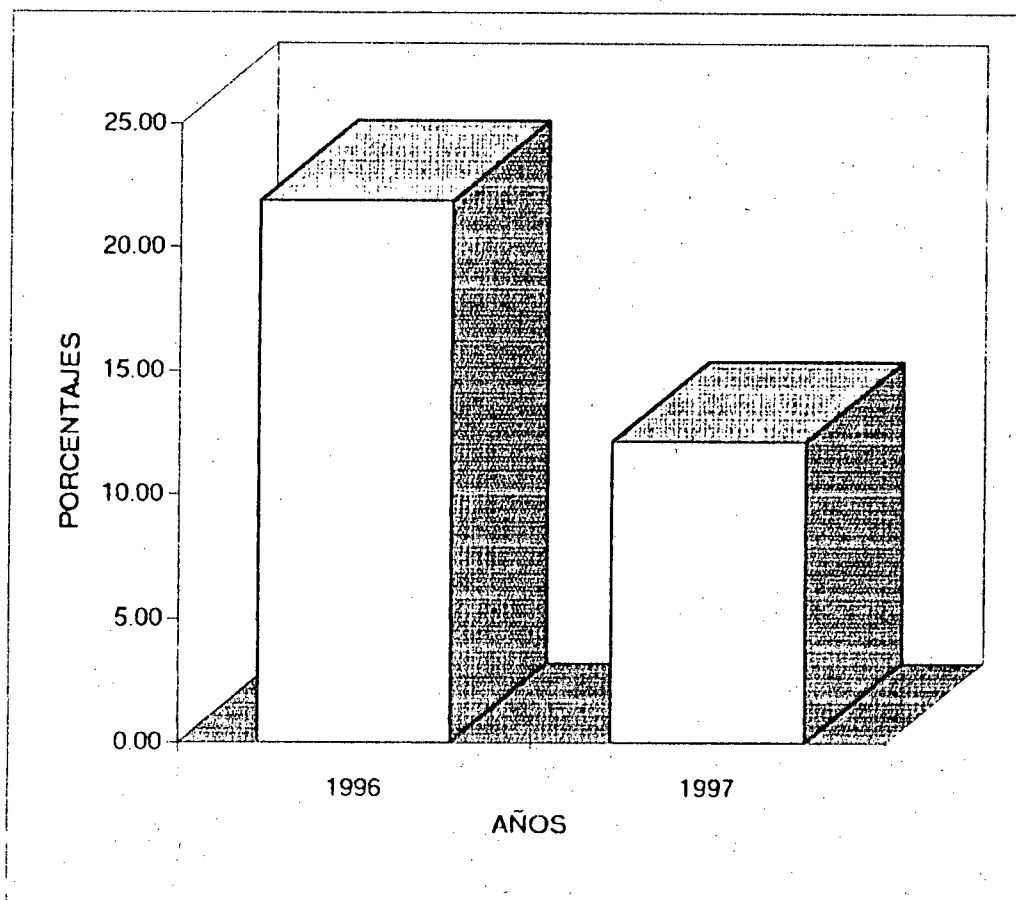
INDICE DE RENTABILIDAD
RESULTADOS DEL EJERCICIO / CAPITAL Y RESERVAS PROMEDIO



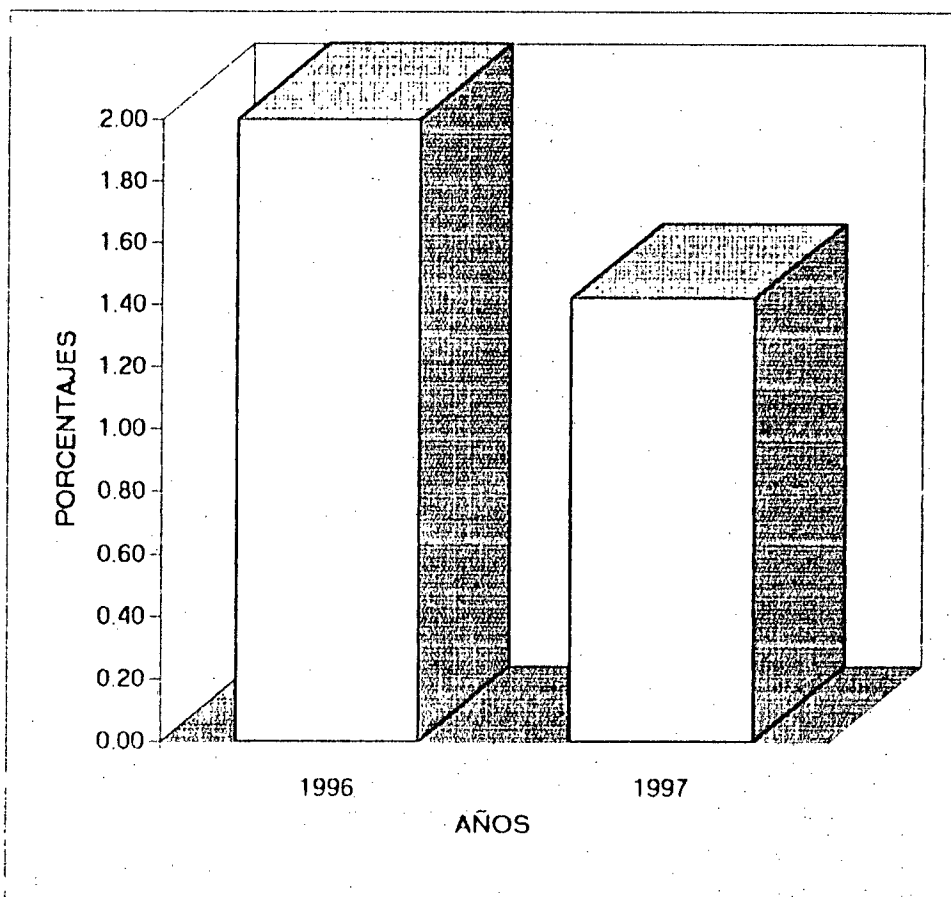
**INDICE DE RENTABILIDAD
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO**



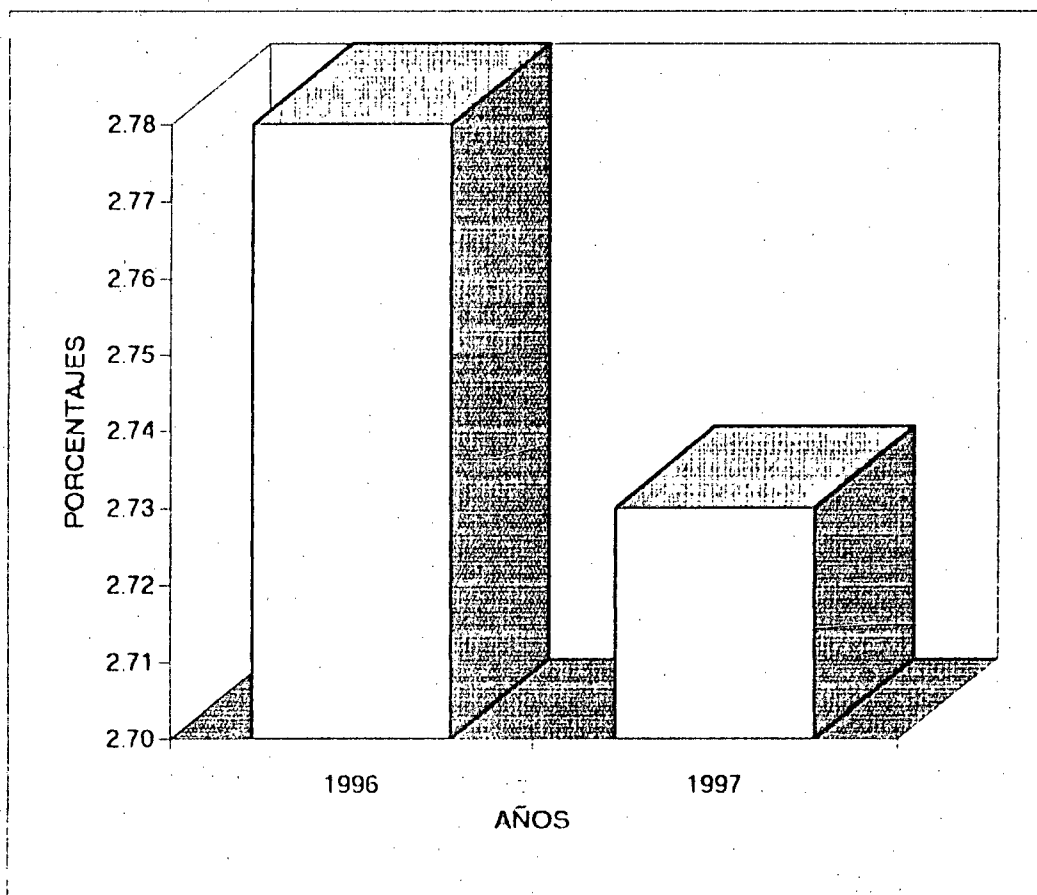
CAPACIDAD PATRIMONIAL
PATRIMONIO TECNICO CONST. / TOTAL ACTIVO + CONTINGENTES



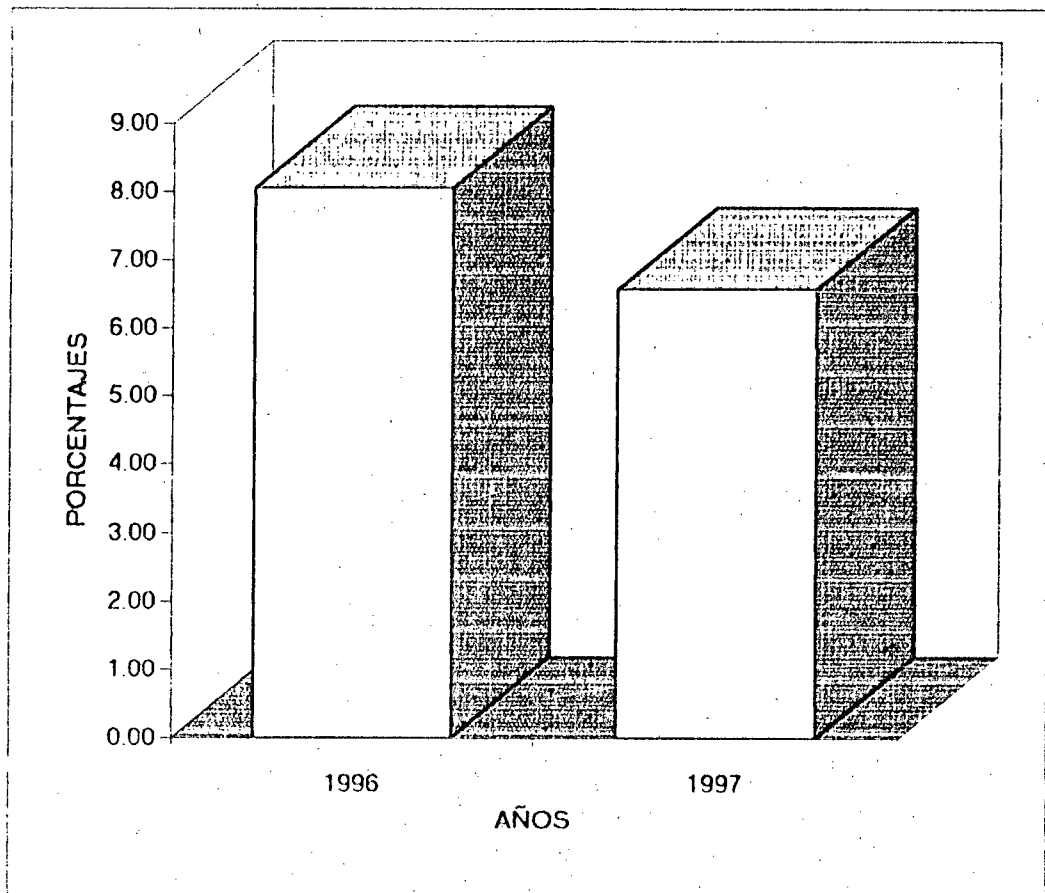
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL ACTIVOS + CONTING. PROMEDIO



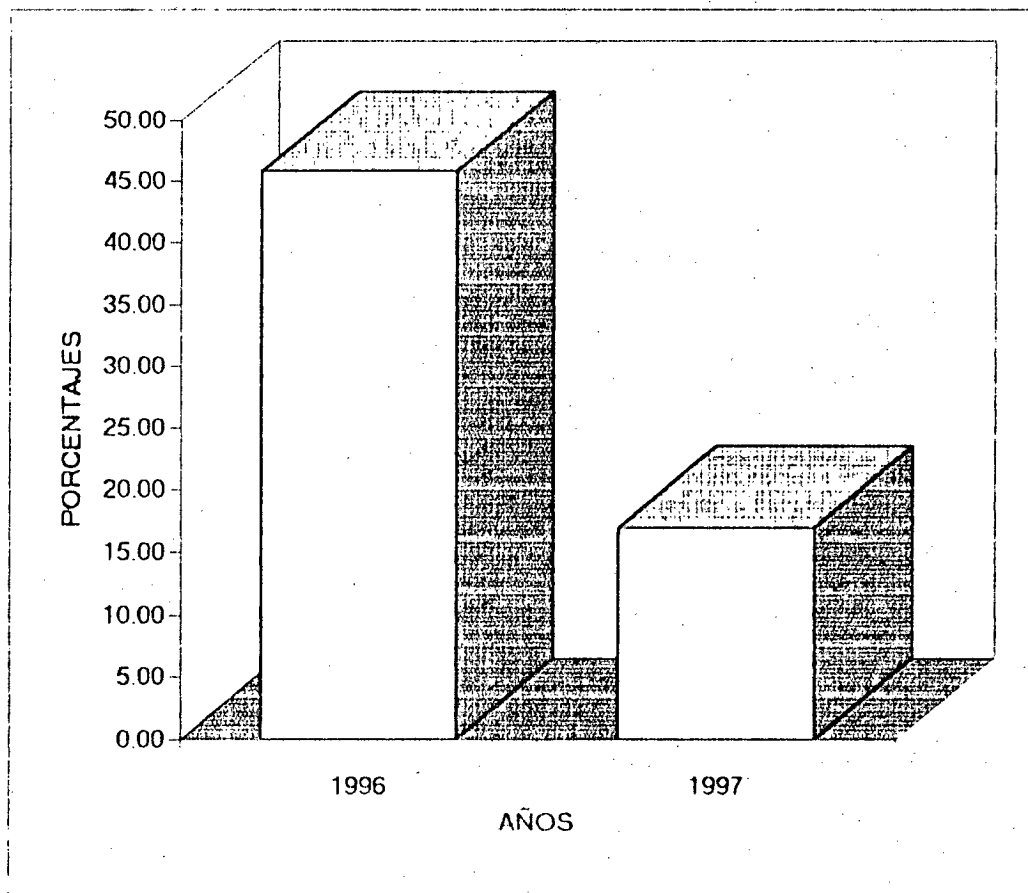
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL RECURSOS CAPTADOS



EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
EGRESOS OPERACIONALES / INGRESOS TOTALES

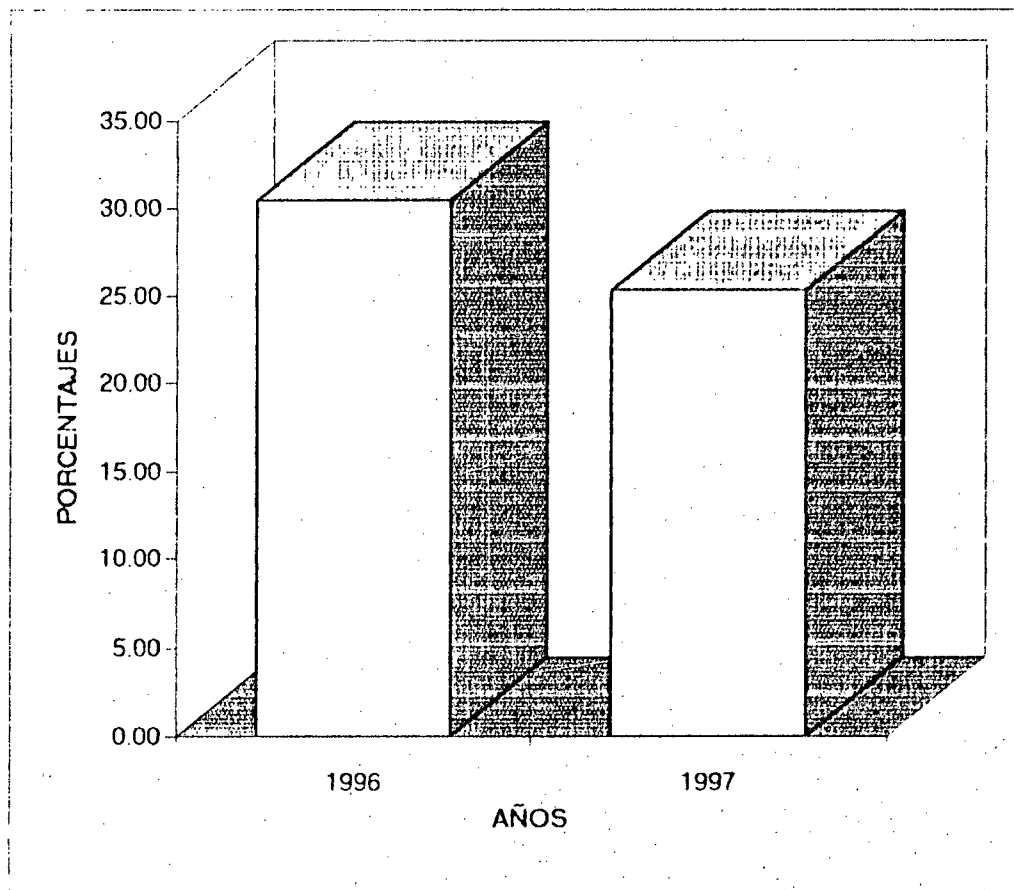


**EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
GASTOS DE PERSONAL / EGRESOS TOTALES**

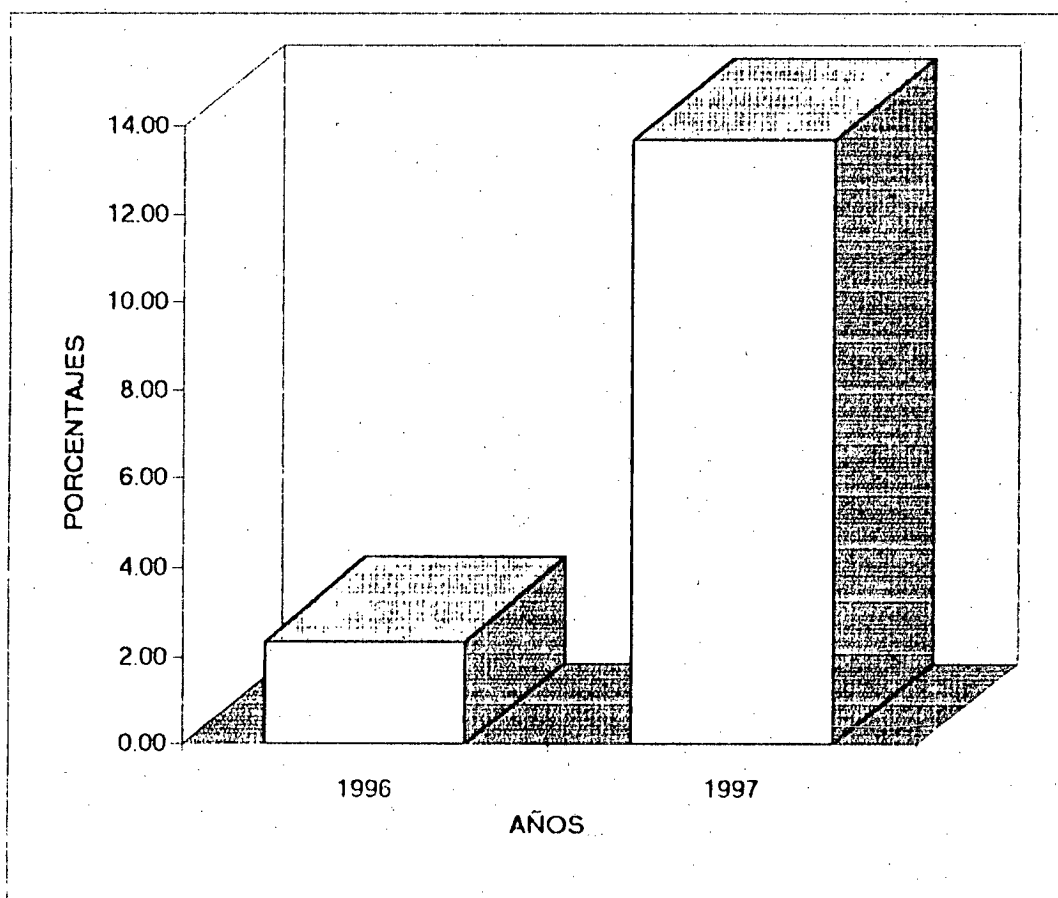




EFICIENCIA FINANCIERA
INGRESOS FINANCIEROS / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO



EFICIENCIA FINANCIERA
EGRESOS FINANCIEROS / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO



BIBLIOGRAFÍA

- 1.- GUTIERREZ, Alfredo.- Los Estados Financieros y su análisis, 2da. Edición reimpresa, Editorial Lita, México.
- 2.- HERFERT, Erich A.- Técnicas de Análisis Financiero, 3ra. Edición, Editorial Labor S.A., España.
- 3.- DIAZ MOSTO, Jorge.- Origen y aplicación de fondos y análisis financiero, editorial El Universo, Lima, Perú.
- 4.- PAREJA GONZALEZ, Pedro.- Manual de cooperativas de ahorro y crédito, 3ra. Edición, 1990. Quito, Ecuador. Editorial Asociados Cía. Ltda.
- 5.- ZAPATA, Pedro.- Contabilidad General, Primera Edición, mayo de 1.996.
- 6.- SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.- Catálogo Único de Cuentas.

ÍNDICE

| | |
|----------------|-----|
| Certificación | II |
| Autoría | III |
| Agradecimiento | IV |
| Dedicatoria | VI |
| INTRODUCCIÓN | 1 |

CAPÍTULO I

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.

| | | |
|-----|-----------------------------|----|
| 1.1 | Base Legal | 6 |
| 1.2 | Finalidades | 6 |
| 1.3 | Estructura Orgánica | 7 |
| 1.4 | Descripción Funcional | 15 |

CÁPITULO II

FUNDAMENTOS BÁSICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ASPECTOS QUE INFLUYEN EN SU ANÁLISIS.

| | | |
|---------|--|----|
| 2.1 | Estados Fiancieros | 43 |
| 2.1.1 | Estado de Situación Financiera..... | 43 |
| 2.1.2 | Estado de Pérdidas y Ganancias | 53 |
| 2.1.3 | Estado de Flujo de Efectivo | 57 |
| 2.2 | Aspectos que influyen en el análisis de los Estados Financieros | 63 |
| 2.1.1 | Aspectos Internos de la Cooperativa | 64 |
| 2.1.2 | Aspectos Externos de la Cooperativa..... | 67 |
| 2.3 | Análisis Financiero | 72 |
| 2.3.1 | Definición e Importancia | 73 |
| 2.3.2 | Análisis Vertical o Estático | 74 |
| 2.3.3 | Análisis Horizontal o Dinámico | 78 |
| 2.3.4 | Indicadores Financieros | 83 |
| 2.3.4.1 | Razón de Liquidez | 83 |
| 2.3.4.2 | Riesgo Crediticio | 84 |
| 2.3.4.3 | Índice de Endeudamiento | 87 |
| 2.3.4.4 | Indicadores de Rentabilidad | 89 |

| | |
|---|----|
| 2.3.4.5 Capacidad Patrimonial | 92 |
| 2.3.4.6 Eficiencia Administrativa | 94 |
| 2.3.4.7 Eficiencia Financiera | 96 |

CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA.

| | |
|--------------------------|----|
| Ejercicio Práctico | 98 |
|--------------------------|----|

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

| | |
|---------------------------|-----|
| 4.1 Conclusiones | 150 |
| 4.2 Recomendaciones | 152 |

| | |
|--------------|-----|
| ANEXOS | 154 |
|--------------|-----|

| | |
|--------------------|-----|
| BIBLIOGRAFÍA | 167 |
|--------------------|-----|

| | |
|--------------|-----|
| ÍNDICE | 168 |
|--------------|-----|