



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN  
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**

**ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P**

**INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA  
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA CP.**

**TEMA:**

**ANÁLISIS COMPARATIVO A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “HERMES GAIBOR”,  
PARROQUIA MORASPUNGO, CANTÓN PANGUA, PROVINCIA COTOPAXI,  
PERIODO 2016- 2017.**

**AUTORA:**

**GAIBOR GAVILANES VERÓNICA CECILIA**

**DIRECTOR:**

**ING. ANGEL GARCIA DEL POZO**

**PARES ACADÉMICOS:**

**ING. VLADIMIR RIVERA**

**ECON. SANDRO MUELA**

**GUARANDA- ECUADOR**

**AÑO 2017**

## DERECHOS DE AUTOR



Yo Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes en calidad de autora del trabajo de investigación: "ANÁLISIS COMPARATIVO A LA GESTIÓN FINANCIERA DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "HERMES GAIBOR", PARROQUIA MORASPUNGO, CANTÓN PANGUA, PROVINCIA COTOPAXI, PERIODO 2016-2017", autorizo a la Universidad Estatal de Bolívar hacer uso de todos los contenidos que me pertenecen o parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación.

Los derechos que como autor me corresponden, con excepción de la presente autorización, seguirán vigentes a mi favor, de conformidad con lo establecido en los artículos 5, 6, 8; 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Asimismo, autorizo a la Universidad Estatal de Bolívar para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma:

Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

Cd.N°1206720573

**ESCRITURA PÚBLICA  
DECLARACION JURADA**

**Señora VERÓNICA CECILIA GAIBOR GAVILÁNES**

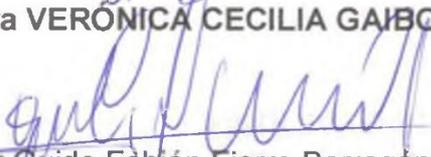
En la ciudad de Guaranda, Capital de la Provincia de Bolívar,  
República del Ecuador, hoy día MARTES, DIECISIETE DE



OCTUBRE DE DOS MIL DIECISIETE, ante mi Doctor **GUIDO FABIAN FIERRO BARRAGAN**, NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CANTÓN GUARANDA, comparece la señora **VERÓNICA CECILIA GAIBOR GAVILÁNES**. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad, de estados civiles casada, capaz de contraer obligaciones, domiciliada en el cantón Quinsaloma de la provincia de Los Ríos, a quien de conocer doy fe, en virtud de haberme exhibido su cédula de ciudadanía y papeleta de votación cuya copias adjunto a esta escritura.- Advertida por mí el Notario de los efectos y resultados de esta escritura, así como examinada de que comparece al otorgamiento de la misma sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción, juramentada en debida forma, prevenida de la gravedad del juramento, de las penas de perjurio y de la obligación que tiene de decir la verdad con claridad y exactitud, bajo juramento declara lo siguiente: "Previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, manifiesto que los criterios e ideas emitidas en el presente trabajo de investigación titulado "ANÁLISIS COMPARATIVO A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "HERMES GAIBOR", PARROQUIA MORASPUNGO, CANTÓN PANGUA, PROVINCIA COTOPAXI, PERÍODO 2016-2017, son de mi exclusiva responsabilidad en calidad de autora. (Hasta aquí la declaración juramentada rendida por la compareciente la misma que queda elevada a escritura pública con todo el valor legal.) Para el otorgamiento de esta escritura pública se observaron todos los preceptos legales del caso; y leída que le fue a la compareciente íntegramente por mí el Notario, se ratifica en todo su contenido y firma conmigo en unidad de acto. Incorporo esta escritura pública al protocolo de instrumentos públicos, a mi cargo. De todo lo cual doy fe.-"

  
Señora **VERÓNICA CECILIA GAIBOR GAVILÁNES**



  
Doctor **Guido Fabián Fierro Barragan**  
NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CANTÓN GUARANDA

## **CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

A quien interese:

**ING. ING. ÁNGEL GARCÍA DEL POZO, DOCENTE DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.**

### **CERTIFICA:**

Que el presente Proyecto de Investigación Titulado, **“ANÁLISIS COMPARATIVO A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “HERMES GAIBOR”, PARROQUIA MORASPUNGO, CANTÓN PANGUA, PROVINCIA COTOPAXI, PERIODO 2016- 2017”** de autoría de **GAIBOR GAVILANES VERÓNICA CECILIA** estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría CP. Reúne los requisitos correspondientes a las normas establecidas en el Reglamento de Titulación de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, por lo tanto faculto a su autora, para que continúe con los trámites legales pertinentes.

Guaranda, 20 de Octubre del 2017.



**ING. ÁNGEL GARCÍA DEL POZO**

**DIRECTOR**

Cd. N° 0200667335

### APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

| TRIBUNAL DE<br>DEFENSA                      | FECHA             | FIRMA  |
|---|-------------------|--|
| Dr. Carlos Ribadeneira<br><b>DECANO</b>     | 28 / julio / 2017 |   |
| Ing. Ángel García<br><b>DIRECTOR</b>        | 28- julio - 2017  |   |
| Dr. Vladimir Rivera<br><b>PAR ACADEMICO</b> | 28- Jul- 2017     |   |
| Eco. Sandro Muela<br><b>PAR ACADEMICO</b>   | 28 / julio / 2017 |  |

## **DEDICATORIA**

Quiero dedicarle este trabajo a DIOS por instruirme que en el camino de la vida se puede superar todas las dificultades si se tiene confianza y fe en él creador, por ser el dador de vida y fortaleza en el desarrollo del proyecto de investigación.

A mis abuelos, y en especial a mi abuela HILDA ROMERO, quienes, con su amor, ayuda y sacrificio lograron darme confianza en sí; para defenderme en la vida personal y en mis estudios superiores; ¡gracias a la constancia, apreciados Abuelos!

A mi hija; SHIRLEY BURGOS, dedico cada esfuerzo para ser cada día mejor agradezco a Dios por haberme dado tan hermosa compañía y pilar fundamental en mi vida; A mi madre, hermanos, tíos, y familiares por estar allí cuando más los necesité, por su ayuda emocional; y mantenerme con extraordinaria fuerza en los momentos más difíciles, los mismos que pude vencer con fortaleza, constituyéndose ellos en los seres que motivan y llenan de alegría mi vida, con su cariño y amor.

A mis amigos y demás personas; quienes siempre confiaron en mí, entregando palabras de estímulo, apoyo y aliento durante mis estudios en momentos muy difíciles, DIOS los bendiga a todos ustedes apreciados amigos.

Con gratitud y mucho aprecio

VERÓNICA CECILIA

## **AGRADECIMIENTO**

Mi gratitud eternamente a DIOS sobre todas las cosas, por haberme permitido que cumpla uno más de mis sueños.

A mi hija; SHIRLEY BURGOS GAIBOR que ha sido mi motivación y la que ha dado sentido a mi vida, ya que ella ha sido mi anhelo de salir adelante, progresar y culminar con éxito, a mi abuela HILDA ROMERO un profundo agradecimiento por que ella siempre ha estado a mi lado brindándome su apoyo incondicional en todo momento y darme palabras de aliento para alcanzar mis metas sin el apoyo de mi abuela no hubiera sido posible culminar uno de mis objetivos, a mi madre, a mi abuelo, a mis tíos, hermanos, amigos y demás personas que estuvieron conmigo de una u otra manera brindándome su apoyo en el transcurso del desarrollo de mi proyecto.

A la Universidad Estatal de Bolívar, por haberme preparado como una profesional en la carrera en gestión empresarial. A los docentes que supieron brindar sus valiosos conocimientos de la mejor manera y que son imprescindibles en nuestro desarrollo profesional.

De manera muy especial quiero agradecer al Ing. Ángel García del Pozo director de tesis; a los señores: Ing. Vladimir Rivera, Eco. Sandro Muela, pares académicos, que aportaron con criterios, consejos, conocimientos y tiempo valioso para la culminación de este trabajo

A la Sra. Gerente de la Cooperativa de ahorro y crédito Hermes Gaibor por compartir conmigo la información de la institución y por permitir desarrollar las debidas investigaciones en base a mi proyecto.

**GAIBOR GAVILÁNEZ VERÓNICA CECILIA**

## ÍNDICE GENERAL

|   |      |
|---|------|
| DERECHOS DE AUTOR .....   | I    |
| CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN .....                     | II   |
| APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....  | III  |
| DEDICATORIA .....   | IV   |
| AGRADECIMIENTO .....  | V    |
| ÍNDICE GENERAL.....   | VI   |
| LISTA DE CUADROS .....  | VIII |
| LISTA DE TABLAS .....   | IX   |
| LISTA DE GRÁFICOS .....   | X    |
| RESUMEN EJECUTIVO .....   | XII  |
| ABSTRACT .....  | XIV  |
| INTRODUCCIÓN .....  | 1    |
| CAPÍTULO N°1 .....  | 3    |
| 1.    DEFINICIÓN DEL PROBLEMA.....  | 3    |
| 1.1    ANTECEDENTES DEL PROBLEMA .....  | 4    |
| 1.2    PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....  | 6    |
| 2.    PREGUNTAS DIRECTRICES.....  | 7    |
| 3.    HIPÓTESIS .....   | 8    |
| 4.    OBJETIVOS.....  | 9    |
| 5.    JUSTIFICACIÓN.....  | 10   |
| CAPÍTULO N° 2 .....   | 11   |
| MARCO GENERAL.....  | 11   |
| 6.    MARCO TEÓRICO .....   | 11   |
| 6.1    La Administración Financiera .....   | 11   |
| 6.2    Alcances de la Gestión Financiera .....                                    | 11   |
| 6.3    Estados Financieros .....  | 11   |
| 6.4    Análisis Financiero .....  | 15   |
| 6.5    Diagnóstico Financiero.....  | 17   |
| 6.6    Clasificación de las razones o indicadores financieras.....                | 17   |
| 6.7    Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador.....      | 21   |
| 6.8    Clasificación en segmentos y niveles de las cooperativas financieras ..... | 22   |
| 6.9    Análisis del sector cooperativo financiero por segmentos y niveles.....    | 23   |

|                     |   |     |
|---------------------|---|-----|
| 7.                  | MARCO CONCEPTUAL .....                          | 25  |
| 8.                  | MARCO HISTÓRICO .....                           | 27  |
| 9.                  | DIAGNOSTICO O ESTADO ACTUAL .....               | 28  |
| CAPÍTULO N° 3 ..... |   | 29  |
| 10.                 | MÉTODOLOGIA .....                               | 29  |
| 10.3                | Técnicas para la obtención de datos .....       | 29  |
| 10.4                | DISEÑO DE LA INVESTIGACION.....                 | 31  |
| 10.5                | Tipo de Investigación .....                     | 31  |
| 10.6                | Por el tipo de procedencia de los datos .....   | 32  |
| 11.                 | OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....       | 36  |
| 12.                 | POBLACIÓN Y MUESTRA .....                       | 39  |
| 13.                 | INSTRUMENTOS Y O MATERIALES .....               | 40  |
| 14.                 | DISCUSIÓN.....                                  | 41  |
| 15.                 | ANÁLISIS EN INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS .....   | 43  |
| 15.1                | Análisis e interpretación de la encuesta .....  | 43  |
| 15.2                | Análisis e interpretación de la entrevista..... | 51  |
| 16.                 | LIMITACIONES.....                               | 53  |
| 17.                 | RESULTADOS .....                                | 54  |
| 18.                 | CONCLUSIONES.....                               | 56  |
| CAPÍTULO N° 5 ..... |   | 57  |
| 19.                 | PROPUESTA .....                                 | 57  |
| 22.                 | REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....                | 140 |
| 23.                 | ANEXOS.....                                     | 142 |

## LISTA DE CUADROS

|   |     |
|---|-----|
| Cuadro N° 1 Criterios y variables utilizadas para la segmentación .....                       | 23  |
| Cuadro N° 2 Número de cooperativas por segmento y nivel.....                                  | 24  |
| Cuadro N° 3 Población .....   | 39  |
| Cuadro N° 4 Estado de la Situación Financiera, del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 ..  | 57  |
| Cuadro N° 5 Estado de Resultados, del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 .....            | 61  |
| Cuadro N° 6 Análisis Vertical del Estado de la Situación Financiera año 2016 .....            | 63  |
| Cuadro N° 7 Fondos Disponibles .....  | 65  |
| Cuadro N° 8 Inversiones.....  | 66  |
| Cuadro N° 9 Cartera de Crédito.....   | 68  |
| Cuadro N° 10 Cuentas por cobrar .....   | 70  |
| Cuadro N° 11 Propiedades y Equipo .....   | 72  |
| Cuadro N° 12 Otros Activos .....  | 74  |
| Cuadro N° 13 Obligaciones con el público.....   | 76  |
| Cuadro N° 14 Cuentas por pagar .....  | 77  |
| Cuadro N° 15 Obligaciones Financieras.....  | 79  |
| Cuadro N° 16 Otros Pasivos .....  | 80  |
| Cuadro N° 17 Capital Social.....  | 81  |
| Cuadro N° 18 Reservas.....  | 82  |
| Cuadro N° 19 Resultados.....  | 83  |
| Cuadro N° 20 Análisis Vertical del Estado de Resultados, año 2016.....                        | 84  |
| Cuadro N° 21 Intereses y Descuentos Ganados.....  | 86  |
| Cuadro N° 22 Ingresos por Servicios.....  | 88  |
| Cuadro N° 23 Otros Ingresos .....   | 89  |
| Cuadro N° 24 Interes Causados .....   | 90  |
| Cuadro N° 25 Comisiones Causadas .....  | 91  |
| Cuadro N° 26 Provisiones.....   | 92  |
| Cuadro N° 27 Gastos de Operación .....  | 93  |
| Cuadro N° 28 Otros Gastos y Perdidas.....   | 95  |
| Cuadro N° 29 Impuestos y Participación a Empleados .....                                      | 96  |
| Cuadro N° 30 Estado de la Situación Financiera, del 01 de enero al 30 de junio del 2017 ..... | 100 |
| Cuadro N° 31 Estado de Resultados, del 01 de enero al 30 de junio del 2017 .....              | 103 |

|  |     |
|--|-----|
| Cuadro N° 32 Análisis Vertical del Estado de la Situación Financiera, del 1 de enero al 30 de junio de 2017..... | 105 |
| Cuadro N° 33 Fondos Disponibles .....  | 107 |
| Cuadro N° 34 Inversiones.....  | 109 |
| Cuadro N° 35 Cartera de Crédito.....   | 110 |
| Cuadro N° 36 Cuentas por cobrar .....  | 112 |
| Cuadro N° 37 Propiedades y Equipo .....  | 113 |
| Cuadro N° 38 Otros Activos .....   | 115 |
| Cuadro N° 39 Obligaciones con el público.....  | 116 |
| Cuadro N° 40 Cuentas por pagar .....   | 117 |
| Cuadro N° 41 Obligaciones Financieras.....   | 118 |
| Cuadro N° 42 Otros Pasivos .....   | 119 |
| Cuadro N° 43 Capital Social.....   | 120 |
| Cuadro N° 44 Reservas.....   | 121 |
| Cuadro N° 45 Análisis Vertical del Estado de Resultados del 01 de enero al 30 de junio del 2017 .....            | 122 |
| Cuadro N° 46 Intereses y Descuentos Ganados.....   | 124 |
| Cuadro N° 47 Ingresos por Servicios.....   | 125 |
| Cuadro N° 48 Otros Ingresos .....  | 126 |
| Cuadro N° 49 Intereses Causados.....   | 127 |
| Cuadro N° 50 Comisiones Causadas .....   | 128 |
| Cuadro N° 51 Provisiones.....  | 129 |
| Cuadro N° 52 Gastos de Operación .....   | 130 |
| Cuadro N° 53 Otros Gastos y Pérdidas.....  | 132 |

## **LISTA DE TABLAS**

|   |    |
|---|----|
| Tabla N° 1 Análisis financiero en cooperativas.....       | 43 |
| Tabla N° 2 Indicadores Financieros en la Cooperativa..... | 44 |
| Tabla N° 3 Resultados de análisis financieros .....       | 45 |
| Tabla N° 4 Determinación de riesgos .....                 | 46 |
| Tabla N° 5 Toma de decisiones .....                       | 47 |
| Tabla N° 6 Recategorización .....                         | 48 |
| Tabla N° 7 Conocimiento Requerido.....                    | 49 |

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| Tabla N° 8 Competitividad ..... | 50 |
|---------------------------------|----|

## LISTA DE GRÁFICOS

|   |    |
|---|----|
| Gráfico N° 1 Análisis Financiero.....                     | 43 |
| Gráfico N° 2 Indicadores Financieros.....                 | 44 |
| Gráfico N° 3 Resultados de Análisis Financiero .....      | 45 |
| Gráfico N° 4 Determinación de riesgos .....               | 46 |
| Gráfico N° 5 Toma de decisiones .....                     | 47 |
| Gráfico N° 6 Recategorización .....                       | 48 |
| Gráfico N° 7 Conocimiento requerido .....                 | 49 |
| Gráfico N° 8 Competitividad .....                         | 50 |
| Gráfico N° 9 Fondos disponibles.....                      | 65 |
| Gráfico N° 10 Inversiones .....                           | 66 |
| Gráfico N° 11 Cartera de Créditos.....                    | 68 |
| Gráfico N° 12 Cuentas por Cobrar.....                     | 70 |
| Gráfico N° 13 Propiedades y Equipo.....                   | 72 |
| Gráfico N° 14 Otros Activos.....                          | 74 |
| Gráfico N° 15 Obligaciones con el Publico .....           | 76 |
| Gráfico N° 16 Cuentas por Pagar.....                      | 77 |
| Gráfico N° 17 Obligaciones Financieras .....              | 79 |
| Gráfico N° 18 Otros Pasivos.....                          | 80 |
| Gráfico N° 19 Capital Social .....                        | 81 |
| Gráfico N° 20 Reservas .....                              | 82 |
| Gráfico N° 21 Referencias .....                           | 83 |
| Gráfico N° 22 Intereses y Descuentos Ganados .....        | 86 |
| Gráfico N° 23 Ingresos por Servicios .....                | 88 |
| Gráfico N° 24 Otros Ingresos .....                        | 89 |
| Gráfico N° 25 Intereses Causados .....                    | 90 |
| Gráfico N° 26 Comisiones Causadas .....                   | 91 |
| Gráfico N° 27 Provisiones .....                           | 92 |
| Gráfico N° 28 Gastos de Operación.....                    | 93 |
| Gráfico N° 29 Otros gastos y Perdidas .....               | 95 |
| Gráfico N° 30 Impuestos y Participación a Empleados ..... | 96 |

|  |     |
|--|-----|
| Gráfico N° 31 Fondos disponibles .....             | 107 |
| Gráfico N° 32 Inversiones .....                    | 109 |
| Gráfico N° 33 Cartera de crédito .....             | 110 |
| Gráfico N° 34 Cuentas por Cobrar.....              | 112 |
| Gráfico N° 35 Propiedades y Equipo .....           | 113 |
| Gráfico N° 36 Otros Activos.....                   | 115 |
| Gráfico N° 37 Obligaciones con el Público .....    | 116 |
| Gráfico N° 38 Cuentas por Pagar.....               | 117 |
| Gráfico N° 39 Obligaciones Financieras .....       | 118 |
| Gráfico N° 40 Otros Pasivos.....                   | 119 |
| Gráfico N° 41 Capital Social .....                 | 120 |
| Gráfico N° 42 Reservas .....                       | 121 |
| Gráfico N° 43 Intereses y Descuentos Ganados ..... | 124 |
| Gráfico N° 44 Ingresos por Servicios .....         | 125 |
| Gráfico N° 45 Otros Ingresos .....                 | 126 |
| Gráfico N° 46 Intereses Causados .....             | 127 |
| Gráfico N° 47 Comisiones Causadas .....            | 128 |
| Gráfico N° 48 Provisiones .....                    | 129 |
| Gráfico N° 49 Gastos de Operación.....             | 130 |
| Gráfico N° 50 Otros Gastos y Pérdidas .....        | 132 |

# **RESUMEN EJECUTIVO**

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E  
INFORMÁTICA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.

ANÁLISIS COMPARATIVO A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “HERMES GAIBOR”,  
PARROQUIA MORASPUNGO, CANTÓN PANGUA, PROVINCIA COTOPAXI,  
PERIODO 2016- 2017.

INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO  
PARA OPTAR EL TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA CP

AUTORA: VERÓNICA CECILIA GAIBOR GAVILANES

DIRECTOR: ING. ÁNGEL GARCÍA DEL POZO

## **RESUMEN**

El análisis financiero tiene como único objetivo determinar las causas e inconvenientes que se dan en la entidad, y que impide el crecimiento constante y cumplimiento de sus metas planteadas. En este sentido el presente proyecto tiene como finalidad realizar un Análisis Comparativo a la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, parroquia Moraspungo, cantón Pangua, provincia Cotopaxi, periodo 2016- 2017, que ayude a determinar causas y falencias que han impedido el crecimiento constante y su posterior recategorización al segmento 2 impuestas por el Código Orgánico Monetario y Financiero que regulan su correcto funcionamiento, implementadas a partir del 12 de septiembre de 2014 impuestas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el presente proyecto de investigación se inició delimitando bien el problema, los objetivos y las preguntas directrices para luego de ello sustentar la investigación y las variables con el fundamento teórico que sirvió para consolidar de manera sólida la investigación, seguidamente se desarrolló la metodología utilizada. De manera

seguida se aplicó las encuestas y entrevistas a los funcionarios de la institución, las mismas que ayuden a determinar falencias en la misma, y con la información obtenida sistematizarla en el análisis e interpretación de resultados, que den conclusiones y resultados parciales a la investigación y que de pautas claras para el desarrollo de la propuesta.

Finalmente se desarrolló la propuesta que se enfocó a establecer un análisis financiero eficiente aplicado a la entidad financiera en base a: Estado de la Situación Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias del periodo fiscal 2016, aplicando indicadores financieros como: solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento patrimonial y apalancamiento.

**Palabras clave:** Análisis Financiero, Indicadores financieros, Estados financieros, Gestión financiera, Segmentación.

## ABSTRACT

The financial analysis has as sole objective to determine the causes and inconveniences that occur in the entity, and that prevents the constant growth and fulfillment of its goals. In this sense, the purpose of this project is to conduct a Comparative Analysis of the Financial Management of the "Hermes Gaibor" Savings and Credit Cooperative, Moraspungo parish, Pangua canton, Cotopaxi province, period 2016-2017, to help determine causes and shortcomings Which have prevented the constant growth and its subsequent recategorization to segment 2 imposed by the Organic Monetary and Financial Code that regulate its correct functioning, implemented as of September 12, 2014 imposed by the Superintendency of Popular and Solidarity Economy.

In the present research project, the problem, the objectives and the guiding questions were well delimited, after which research and variables were supported with the theoretical foundation that served to consolidate the research in a solid way, followed by the methodology used. The surveys and interviews were then applied to the staff of the institution, which help to determine the failures in the same, and with the information obtained systematize it in the analysis and interpretation of results, which give conclusions and partial results to the investigation And that of clear guidelines for the development of the proposal.

Finally, the proposal focused on establishing an efficient financial analysis applied to the financial institution based on: General Balance Sheet, Statement of Profit and Loss for fiscal year 2016, applying financial indicators such as solvency, liquidity, capitalization, equity indebtedness and leverage

**Keywords:** Financial Analysis, Financial Indicators, Financial Statements, Financial Management, Segmentation.

## INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero es un elemento esencial en la toma de decisiones a nivel gerencial, por ello se plantea la necesidad del mismo, por lo mencionado hay que contar con indicadores financieros como: solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento patrimonial y apalancamiento. Herramientas básicas que den a conocer el estado real de la entidad financiera, que ayuden a determinar la hoja de ruta a seguir para que la cooperativa tome las mejores alternativas y decisiones gerenciales que promuevan un crecimiento constante de la misma.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, nació en el año 1998 surgió de la Asociación de Trabajadores Autónomos “Chiguipe”, pese a contar con 19 años de vida institucional no ha logrado tener el crecimiento que sus directivos y funcionarios esperan, y consolidarse como una entidad solvente, que genere influencia en la zona y se ratifique como una entidad al servicio de la comunidad, brindando servicios eficientes y de calidad, para ello el presente proyecto de investigación busca realizar un análisis financiero eficiente que ayude a determinar causas y falencias en la misma que hayan provocado los problemas antes expuestos.

El presente proyecto de investigación está compuesto de una sección dedicada a el establecimiento del tema, problema, preguntas directrices, justificación que consolidan la parte inicial de la investigación, se busca como objetivo general que busca la investigación es “Determinar la importancia del análisis comparativo a la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, Parroquia Moraspungo, Cantón Pangua, Provincia de Cotopaxi, periodo 2016”

La metodología expuesta aborda un tipo de investigación descriptiva, ya que busca dar una descripción clara de la influencia que tiene la realización de un análisis financiero en el desenvolvimiento de la cooperativa y su determinación en la segmentación impuesta por el Código Orgánico Monetario y Financiero que regulan su correcto funcionamiento, implementadas a partir del 12 de septiembre de 2014 impuestas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Finalmente, luego de realizar la encuesta y entrevista y su posterior análisis e interpretación de resultados se puede llegar a determinar, resultados, conclusiones,

discusión y las pautas claras para lograr establecer un análisis financiero que promueva en la cooperativa toma de decisiones eficiente por la parte gerencial y lograr así tener un crecimiento sólido y constante hasta llegar y consolidarse en el segmento dos, impuestos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

## **CAPÍTULO N°1**

### **1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA**

¿Cómo influye el desempeño financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, en la Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario?

## **1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, surgió de la Asociación de Trabajadores Autónomos “Chiguipe”. Actualmente se ha incrementado en forma vertiginosa, la cantidad de socios y sus activos. Su gerente la Tecnóloga Miriam Gaibor sostiene que el éxito obtenido se debe a sus socios y a las estrategias tomadas por la Cooperativa.

La Cooperativa ha mantenido varios convenios entre los más significativos con PROLOCAL que mantuvo un acuerdo para asistencia técnica personalizada, para empleados, directorio, cartera, control, atención al público y morosidad en el aspecto jurídico, lo que le permitió consolidar su gestión y generar un crecimiento sostenido, de igual forma, con la Red Financiera, con quienes tienen previsto dar créditos de montos altos dirigidos a grupos productivos en este caso, incursionarán con desembolsos para cría de cerdos y la fabricación de balanceados. Con organizaciones jurídicas, como el CAAP, han realizado acuerdos para asistencia técnica, apalancamiento y becas estudiantiles, igualmente con la Corporación Financiera, trabajan con créditos para personas que cobran el bono, FUNLOCAL, apoyo para créditos a largo plazo en el campo productivo, señaló.

Su actual gerente no tiene una formación superior especializada, sin embargo, cuenta amplia experiencia dentro del campo de acción siendo miembro fundador de la Cooperativa.

El enfoque de la Cooperativa es impulsar al sector productivo de la zona de influencia de la Cooperativa, aunque una pequeña parte se ha direccionado a satisfacer las necesidades de consumo de los socios.

La Cooperativa tiene fuertes expectativas de un mayor crecimiento.

A partir del 12 de septiembre de 2014, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero entro en vigencia y es la responsable de la formación de políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia y cambiaria de seguros y valores.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece la “Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario”, a la que se ven sometidas todas las cooperativas, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor” en la actualidad se ve relegada al segmento tres, por sus características en cuanto a activos, sucursales y más parámetros impuestos.

## **1.2PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), en los últimos años se han visto obligadas a generar cambios significativos en sus procesos administrativos y financieros adaptándose a las nuevas exigencias y normativas que regulan su correcto funcionamiento, a partir del 12 de septiembre del año 2014 se expidió el Código Orgánico Monetario y Financiero que tiene por objeto regular los sistemas monetarios y financieros, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador.

A razón de que entra en vigencia la mencionada normativa, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, que en la actualidad cuenta con 19 años de vida institucional no ha logrado crecer y consolidarse dentro de segmentos superiores. Una de las mayores causas y problemáticas encontradas es la falta de un análisis financiero riguroso y eficiente que apoyen la toma de decisiones gerenciales referente a actividades de inversión y financiamiento, pese a la existencia de los estados financieros mensuales y anuales tales como: Estado de la Situación Financiera, Balance de Comprobación, Estados de Resultados, Indicadores Financieros y Evaluación Presupuestaria.

Además de lo mencionado no se ha dado un estudio de mercado eficiente que indique la hoja de ruta a seguir con la finalidad de identificar las verdaderas necesidades del sector socio-económico donde esta ópera, lo que ha ocasionado una ineficaz promoción y difusión de los servicios que la institución brinda a la colectividad, repercutiendo en que no se cumplan parámetros como incremento de: número de socios, activos, sucursales y demás requerimientos que exige la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que logren que la cooperativa alcance el segmento superior.

La poca flexibilidad en las políticas de otorgamiento de créditos ha ocasionado una disminución en la demanda de servicios crediticios y de inversión, pese a que la cooperativa brinda bajas tasas de interés en los diferentes tipos de créditos, frente a otras entidades financieras que operan en el sector.

## 2. PREGUNTAS DIRECTRICES

Dentro de las preguntas directrices se encuentran:

- ¿Existe un análisis financiero eficiente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, que de pautas claras para generar una correcta toma de decisiones gerenciales y el fortalecimiento institucional?
- ¿Se han generado estudios de mercado que establezcan una hoja de ruta a seguir para definir estrategias de vinculación con el sector socio-económico del sector?
- ¿Qué estrategias o políticas ha realizado la cooperativa para lograr ascender al segmento dos dentro del Sector Financiero Popular y Solidario?
- ¿La entidad financiera da cumplimiento absoluto a las políticas establecidas en la Normativa de Segmentación?
- ¿El crecimiento y fortalecimiento institucional es el esperado por la cooperativa, caso contrario que se piensa que ha faltado por hacer?

### **3. HIPÓTESIS**

¿La aplicación del análisis financiero podrá mejorar el desempeño financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, en la Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario?

## **4. OBJETIVOS**

### **Objetivo General**

Determinar la situación actual de la Gestión Financiera, mediante la aplicación del análisis financiero comparativo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, en la Parroquia Moraspungo, Cantón Pangua, Provincia de Cotopaxi, periodo 2016-2017.

### **Objetivos Específicos**

- Realizar un diagnóstico de la gestión financiera de la Cooperativa, aplicando técnicas e instrumentos de recopilación de datos.
- Sustentar teóricamente la investigación mediante la aplicación métodos bibliográficos y documentales.
- Aplicar el análisis financiero comparativo a la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”.

## 5. JUSTIFICACIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor” a raíz de la entrada en vigencia del Código Orgánico Monetario y Financiero, en su artículo 447 indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera determine, ha sido relegada al segmento tres y se ha visto obligada a la imperiosa necesidad de realizar estrategias adecuadas para lograr ascender al segmento superior, de ahí la importancia del desarrollo del presente proyecto de investigación que buscará proveer un análisis financiero eficiente, que determine causas que han ubicado a la institución en el mencionado segmento. El análisis financiero tiene la finalidad de lograr establecer estrategias, políticas y mecanismos claros que consigan que la cooperativa ascienda al segmento superior, lo que servirá de base o estándar para que otras instituciones que atraviesan por circunstancias parecidas puedan tomar de ejemplo esta investigación.

El proyecto de investigación beneficiará a la cooperativa con la aplicación de herramientas financieras que permitan identificar causas que han ocasionado que la institución se encuentre relegada al segmento tres, frente a las exigencias expuesta por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su normativa de segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

Los resultados y el crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, a nivel institucional no son los esperados por los directivos de la entidad, por lo que la presente investigación se da de manera oportuna en momentos críticos en los que atraviesa la misma, con la finalidad de encontrar causas que han estancado a la institución al segmento mencionado, proyectando la ejecución de políticas y estrategias eficientes para lograr un crecimiento institucional y por ende su ascenso al segmento superior.

Con la realización del presente proyecto de investigación se beneficiará: a la institución, a sus funcionarios, directivos y principalmente a los socios que se sentirán más respaldados con la solvencia y seguridad financiera que la entidad brindará, además de la prestación de múltiples servicios a la comunidad. Asimismo, el proyecto de investigación podrá servir de referente para que entidades financieras que adolecen de problemáticas similares puedan utilizarlo y adaptarlo a sus peculiaridades en su contexto dado.

## **CAPÍTULO N° 2**

### **MARCO GENERAL**

#### **6. MARCO TEÓRICO**

##### **6.1 La Administración Financiera**

La administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos. Los gerentes de finanzas también tienen la responsabilidad de decidir los términos del crédito que podrán ofrecer a sus clientes, el tamaño del inventario que la empresa debe manejar, cuánto efectivo debe tener disponible, si es conveniente adquirir otras empresas (análisis de fusiones), y qué parte de las utilidades de la empresa se reinvertirá en el negocio y cuanto pagar como dividendos (J. C. Van Horne & Wachowicz, 2010)

En este sentido (J. C. Van Horne & Wachowicz, 2010) La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

##### **6.2 Alcances de la Gestión Financiera**

La administración de las finanzas es vital para el funcionamiento de las organizaciones o cooperativas. En una entidad comercial la meta principal de los gerentes financieros es maximizar la riqueza de los accionistas; sin embargo, en una institución de servicios con cierto carácter social, la meta se constituye en lograr la mejor utilización de los recursos en procura de generar un bienestar común (Pastor & Alfredo, 2009).

##### **6.3 Estados Financieros**

Como lo manifiesta (Gonz, n.d.) los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un ciclo normal de operaciones, que nos permite conocer:

1. La situación de los recursos y obligaciones de la empresa.
2. Los cambios ocurridos en la situación Financiera, en cuanto a:
  - Los resultados de las operaciones realizadas en el periodo, y
  - Los cambios originados por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

### **6.3.1 Objetivos de los estados financieros**

Como lo mencionan (Geovana & Mendieta, 2014) entre los objetivos de los estados financieros se encuentran tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requieren conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y su rentabilidad.

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Suministro de Información Financiera.
- Suministro de información sobre los cambios en la posición financiera.
- Proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.
- Conocer el origen y características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Proporciona información acerca de la situación económica de la empresa.

### **6.3.2 Clasificación de los estados financieros**

#### **Estado de la Situación Financiera**

Como lo manifiesta (Rodriguez, 2012), a este estado financiero se llama también estado de situación financiera. Este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamada activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también demolidos pasivos) como de inversión que tiene los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de ésta (llamada también capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros.

### **Estado de resultados**

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese período.; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo de gestión. La estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y dónde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos (Rodríguez, 2012).

### **Indicadores Financieros**

Como lo menciona (Machasilla Chadan & Mantilla, 2016) los indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Estado de la Situación Financiera y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por sí solos no tienen mayor significado; sólo cuando son relacionados unos con otros y son comparados con los de años anteriores o con los de entidades financieras del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la cooperativa, se pueden obtener resultados significativos y sacar conclusiones sobre su situación financiera real (Vásquez, Guerra, & Ahmed, 2008).

#### **6.3.3 Usuarios de los estados financieros**

Dentro de la administración de una cooperativa es necesario tener información financiera para conocer y administrar de manera eficiente la misma, por lo mencionado dicha información se debe realizarla desde diferentes perspectivas dependiendo para que usuario va dedicado la información, ya que cada uno cumple diferentes funciones y roles dentro de la institución, por lo expuesto se da a conocer los diferentes tipos de usuarios.

#### **Usuarios internos**

Se consideran a los siguientes:

##### **Administradores**

La información financiera ayuda a los administradores a desarrollar el proceso administrativo en la empresa: planear, ejecutar y controlar las actividades

relacionadas con las operaciones, las inversiones y los financiamientos con el objetivo de optimizarlos.

Los administradores pueden obtener información sobre situaciones específicas en la empresa relacionadas con:

- Las operaciones
- Gastos en un departamento
- Costos de un proceso
- Utilidades de un producto
- Inversiones en maquinaria y su finalidad
- Activos fijos
- Ventas de activos fijos
- Financiamiento que obtiene la empresa, ya sea de pasivo o de capital
- Pasivos de corto plazo

### **Accionistas no administradores**

Son usuarios de la administración financiera, son los dueños que no participan en la toma de decisiones internas en la empresa, ni realizan actividades de administración, pero determinan y contratan a los ejecutivos que dirigirán la entidad.

### **Usuarios externos**

Este tipo de usuarios normalmente no pertenecen a la entidad y básicamente no tienen acceso a este tipo de información interna, salvo a los estados financieros.

### **Inversionistas**

Los inversionistas son personas físicas que tienen la intención de invertir en la compra de acciones de una entidad, ya sea para tener un control sobre ella o solo para obtener beneficios monetarios. Sus decisiones están enfocadas en comprar acciones de una u otra entidad según sus expectativas de obtener beneficios (Rodríguez, 2012).

### **Prestamistas**

Estos son tipos de usuarios que les interesa saber si los préstamos y sus intereses serán pagados por la institución sin ningún inconveniente.

## **Clientes**

Estos tipos de usuarios radican su interés en la comunicación de los servicios que provee la institución y si la institución tiene solvencia y va a tener continuidad en el mercado.

## **Gobierno y agencias gubernamentales**

El interés de este tipo de usuarios radica en la distribución de los recursos y en la actividad de la entidad.

### **6.4 Análisis Financiero**

Como lo afirma (Ortiz, 1998) al análisis financiero se lo puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de una entidad. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero u operacional de la entidad, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Machasilla Chadan & Mantilla, 2016).

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.

#### **6.4.1 Objetivos del análisis y la información financiero**

El objetivo primordial del análisis financiero es proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones. Por otro lado los estados financieros constituyen los informes por excelencia de la información financiera, que adquieren solidez al aplicar la Normas de Información Financiera (NIF), que detallan la forma como se debe de mejorar la información contable (Rodríguez, 2012).

Todo el esfuerzo realizado por la gestión financiera debe tener hacia un fin: maximizar el valor de la empresa. Este fin corresponde, por lo general, al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños de incrementar su propia riqueza, es decir,

su inversión. (Ortiz, 1998).

#### **6.4.2 Métodos para realizar el análisis financiero**

##### **Análisis vertical**

Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un Estado de la Situación Financiera o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Machasilla Chadan & Mantilla, 2016).

Si se toma, por ejemplo, el Estado de la Situación Financiera, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente (Ortiz, 1998).

##### **Análisis comparativo u horizontal**

Como lo manifiesta (Machasilla Chadan & Mantilla, 2016) en este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuales merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería año 2- año 1 (Cordoba, 2012).

### **Análisis de tendencias**

En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, las cuales pueden graficarse para mejor ilustración.

### **Análisis de fluctuación**

Como lo manifiesta (Bravo Valdivieso, 2013) este método tiene como propósito el identificar y comentar sobre situaciones de comportamientos especiales eventuales.

Las fluctuaciones son de dos clases:

- Cíclicas o estacionales.
- Irregulares.

## **6.5 Diagnóstico Financiero**

Este método es el método más profundo y completo de análisis financiero, utiliza varios métodos con el objetivo de conocer la situación financiera a una fecha determinada y los resultados de un ejercicio, correlacionados con aspectos y variables de gestión, es decir observar e investigar la causa- efecto de las decisiones gerenciales de producción, comercialización, administración, recursos humanos, tecnología, y más, con el fin de tomar medidas correctivas en estricto orden de prioridades y aprovechar las bondades de las variables analizadas (Bravo Valdivieso, 2013).

## **6.6 Clasificación de las razones o indicadores financieras**

Según (Gitman & Zutter, 2012) por conveniencia, las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el rendimiento. Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el Estado de la Situación Financiera.

### **Solvencia**

Las razones de la solvencia miden la capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones financieras de tipo recurrente (es decir, para pagar sus cuentas). En la medida en que una empresa tenga un flujo de efectivo suficiente, estará en

condiciones de evitar incumpliendo con respecto a sus obligaciones financieras, así, evitará experimentar una quiebra financiera. La liquidez contable mide la solvencia a corto plazo y frecuentemente se asocia con el capital de trabajo neto, la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2005).

### **Patrimonial**

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de capital y de las utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo (Bravo Valdivieso, 2013).

$$\text{Índice de patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{activo total}}$$

### **Apalancamiento**

El término “apalancamiento” se refiere, en general, al uso de fondos en calidad de préstamo o deuda con el objeto de aumentar los retornos del capital; así, al “apalancarse” una cooperativa hará uso de determinados recursos, lo que llevará a que el resultado potencial, positivo o negativo, sea magnificado. El apalancamiento financiero influye en la determinación del beta de la acción de una empresa, donde hay que tener en cuenta que este coeficiente expresa el nivel de riesgo sistemático o de mercado que enfrenta (Monteverde, 2010).

### **Tipos de apalancamiento**

Existen dos formas de apalancamiento: el financiero y el operativo.

#### **El apalancamiento financiero**

La palanca financiera se origina con el endeudamiento para financiar inversiones. Esta deuda genera un costo financiero (intereses) pero si la inversión genera un ingreso mayor a los intereses por pagar, el excedente aumenta el beneficio de la empresa.

Apalancarse financieramente permite retornos potenciales mayores al inversionista que de otro modo no estarían disponibles. Una empresa no apalancada puede ser

vista como una empresa financiada solo con capital accionario y una apalancada con capital accionario y deuda. Al no financiarse toda la inversión con fondos propios (acciones):

- El beneficio que se recibe en función de lo invertido es mayor (siempre que el activo genere más ingresos que el costo de los intereses) y, por lo tanto, la rentabilidad también.
- A cambio de este mayor beneficio, existe un costo mayor en la operación (la tasa de interés), el mismo que aumenta el riesgo de que el primero no se dé,
- Al aumentar el endeudamiento, el riesgo también lo hace,
- Por último, aumenta la incertidumbre pues no se conoce realmente la futura evolución de las rentas generadas por los activos.

### **Apalancamiento Operativo**

El apalancamiento operacional aparece en el proceso de modernización de las empresas, incrementando los costos hijos, el cargo por depreciación y los intereses correspondientes a la deuda en que se incurrió para comprarla, o en su defecto, los costos de oportunidad de dicha maquinaria. Entre más alto es el grado de apalancamiento operativo, más alto el porcentaje de los costos totales hijos (J. Van Horne, 2003).

El apalancamiento operativo es la capacidad de emplear los costos de operación hijos, para aumentar al máximo los efectos de los cambios en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos. Este apalancamiento mide la utilidad antes de intereses e impuestos y puede definirse como el cambio porcentual en las utilidades generadas en la operación excluyendo los costos de financiamiento e impuestos (Cordoba, 2012).

### **Endeudamiento**

Razones de estructura de capital y solvencia, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Estas razones indican el monto del dinero de terceros, que se utiliza para generar utilidades; estas son de gran importancia ya que comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo, entre las cuales se tienen:

**Nivel de endeudamiento.** Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa, así:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{activo total}}$$

**Razón pasivo a capital.** Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas, así:

$$\text{Razón pasivo capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

**Leverage.** Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio. Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores, es la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos. Dependiendo del tipo de pasivo considerado, el leverage puede ser (Cordoba, 2012) :

- Leverage total = Total pasivo / patrimonio
- Leverage financiero = Pasivo con entidades financieras / patrimonio
- Leverage a largo plazo = Pasivo a largo plazo / patrimonio
- Leverage corriente = Pasivo corriente / patrimonio

### **Liquidez**

La liquidez de una entidad financiera se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la cooperativa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.

### **Razón Rápida**

La razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2.

el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo.

$$\text{Razon Rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

### **Índice de endeudamiento**

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la cooperativa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \text{Total pasivos} / \text{Total Activos}$$

### **Índice de Rentabilidad**

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

### **Estados de pérdidas y ganancias de estado común**

Una herramienta muy utilizada para evaluar la rentabilidad respecto a las ventas es el estado de pérdidas y ganancias de tamaño común. Cada rubro de este estado se expresa como un porcentaje de las ventas.

## **6.7 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador**

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en su artículo 101, establece que las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características populares de acuerdo a los criterios de (Machasilla Chadán & Mantilla, 2016): participación en el sector; volumen de operaciones que desarrollen; número de socios; número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o

nacional; monto de activos; patrimonio y, productos y servicios financieros (Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario, 2012);

La ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular Solidario, en su disposición transitoria Décima sexta, aclara que el proceso de incorporación a la superintendencia de Economía Popular y Solidaria de las cooperativas de ahorro crédito que actualmente se encuentren bajo el control de la Superintendencia de bancos y Seguros se realizará cuidando que no se ponga en riesgo la reputación, el servicio a los socios, al público y que no se vulneren los controles previstos en el artículo 101 de la ley (Machasilla Chadan & Mantilla, 2016).

El reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del sector Financiero Popular y Solidario, en su artículo 96 establece que “La Junta de Regulación, únicamente, a propuesta de la Superintendencia, elaborará y modificará la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en base a los criterios previstos en el artículo 101”.

#### **6.8 Clasificación en segmentos y niveles de las cooperativas financieras**

Como lo menciona (Machasilla Chadan & Mantilla, 2016) de conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS), las cooperativas financieras y no financieras se ubicarán en segmentos y niveles respectivamente, según criterios como: a) participación en el sector; b) volumen de operaciones; c) número de socios; d) número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional; e) monto de activos; f) patrimonio; y, g) productos y servicios financieros (SEPS, 2013).

Además, el artículo 145 de la LOEPS dispone que las regulaciones emitidas desde la SEPS en relación a la protección, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de las organizaciones se expidan de manera diferenciada (SEPS, 2013).

**Cuadro N°1 Criterios y variables utilizadas para la segmentación**

| Criterios LOEPS (Art. 101)   | Variables Utilizadas  |
|--|---|
| <b>Participación en el sector</b>  | Ingresos totales anuales  |
| <b>Volumen de operaciones que desarrollen</b>  | Saldo de captaciones y colocaciones al cierre del ejercicio                                     |
| <b>Número de socios</b>  | Número de socios registrados en la ex DNC   |
| <b>Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional</b> | Número de sucursales abiertas<br>Número de cantones en los que tiene operaciones la cooperativa |
| <b>Monto de activos</b>  | Monto de activos al cierre del ejercicio  |
| <b>Patrimonio</b>  | Patrimonio total al cierre del ejercicio  |
| <b>Productos y servicios financieros</b>   | No existe información   |

Fuente: SEPS

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en su criterio en el Artículo. 101 determina los criterios y variables utilizados para la segmentación de las cooperativas a nivel nacional que deben de ser de estricto cumplimiento para su ubicación en la segmentación.

### **6.9 Análisis del sector cooperativo financiero por segmentos y niveles**

La clasificación de las cooperativas financieras en segmentos y niveles (respectivamente) representa para la SEPS una oportunidad para construir y consolidar un modelo de supervisión y control que permita responder a las necesidades del sector en términos de estabilidad y solidez de las organizaciones que lo conforman. Es así que la clasificación de las organizaciones en segmentos y niveles permite otorgarles un tratamiento especial y diferenciado de acuerdo con las características propias de cada conjunto (SEPS, 2013).

En esta sección se presentan algunas características propias de las cooperativas financieras que reflejan la particularidad y complejidad del sector, en cuanto a tipo, situación geográfica de sus organizaciones, tamaño y concentración de recursos (SEPS, 2013).

**Cuadro N°2 Número de cooperativas por segmento y nivel**  
Cooperativas financieras

| <b>Segmento</b>    | <b>COAC</b> | <b>%</b> |
|--------------------|-------------|----------|
| <b>Segmento 1</b>  | 476         | 45,55    |
| <b>Segmento 2</b>  | 275         | 26,32    |
| <b>Segmento 3</b>  | 70          | 6,7      |
| <b>Segmento 4</b>  | 39          | 3,73     |
| <b>Por definir</b> | 185         | 17,60    |
| <b>Total</b>       | 1045        | 100      |

Fuente: SEPS

Ubicación de las cooperativas a nivel nacional a la fecha y el porcentaje que cada segmento posee.

## **7. MARCO CONCEPTUAL**

### **7.1 Administración**

La administración es la planeación, organización, dirección, y control de los recursos humanos y de otra clase, para alcanzar con eficiencia y eficacia las metas de la organización (Jones & George, 2010).

### **7.2 Gestión**

(Heizer & Render, 2009) Afirman que la gestión es la acción de gestionar y administrar una actividad profesional destinado a establecer los objetivos y medios para su realización, a precisar la organización de sistemas, con el fin de elaborar la estrategia del desarrollo y a ejecutar la gestión del personal. Asimismo, en la gestión es muy importante la acción, porque es la expresión de interés capaz de influir en una situación dada.

### **7.3 Eficiencia**

Hacer algo correctamente, se refiere a la relación que hay entre insumos y productos. Busca reducir el mínimo los costos de los recursos (Bateman & Snell, 2009).

### **7.4 Eficacia**

Medida de la pertinencia de las metas de los gerentes decidieron que persiguiera la organización y del grado en que esa organización alcance tales metas. Las organizaciones son eficaces cuando los gerentes metas apropiadas y las consiguen (Jones & George, 2010).

### **7.5 Activo**

(Bravo Valdivieso, 2013) Define al activo como todos los valores, bienes y derechos de propiedad de la empresa.

“Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener en el futuro, beneficios económicos.

## **7.6 Pasivo**

Son todas las obligaciones o deudas de la empresa con terceras personas o los derechos de terceras personas sobre la propiedad o activo de la empresa (Bravo Valdivieso, 2013).

## **7.7 Patrimonio**

Es el derecho del propietario o propietarios sobre el activo de la empresa.

“Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos”(Bravo Valdivieso, 2013).

## **7.8 Préstamo**

Un **préstamo** es la **acción y efecto de prestar**, un verbo que hace referencia a entregar algo a otra **persona**, quien debe devolverlo en un futuro(Pérez Porto & Merino, 2009). El prestamista otorga una cosa para que quien recibe el préstamo pueda utilizarla en un periodo de tiempo. Una vez finalizado ese plazo, debe devolver la cosa prestada(Porto & Merino, 2009).

## **7.9 Sector cooperativo**

(Superintendencia de Economía, 2012) Define al sector cooperativo como el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer las necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa conjunta, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

## **8. MARCO HISTÓRICO**

La Cooperativa de ahorro y crédito “Hermes Gaibor”, inicio sus actividades en el año 1998, la cual surgió de la Asociación de Trabajadores Autónomos “Chiguipe” a cargo de la gerente Tecnóloga Miriam Gaibor. En el transcurso de los años ha venido adquiriendo convenios con instituciones como PROLOCAL la cual le ha permitido consolidar su gestión en aspectos como directorio, cartera, control, atención al público y más.

De igual manera la Cooperativa mantiene convenios con organizaciones jurídicas como el CAAP para brindar asistencia técnica, apalancamiento y becas estudiantiles, además posee convenios con FUNLOCAL, la Red Financiera y la Corporación Financiera.

La Cooperativa se ha enfocado en impulsar al sector productivo de la zona y a satisfacer las necesidades de consumo de los socios en el cual ha logrado plantearse objetivos institucionales tales como: el ser más competitivo, el ser eficiente en su gestión, mejorar la imagen de la cooperativa, mejorar la atención a los socios en prestaciones de servicios y productos, adquirir buena tecnología y llegar a ser una cooperativa de mayor tamaño.

## **9. DIAGNOSTICO O ESTADO ACTUAL**

En la actualidad la Cooperativa “Hermes Gaibor” posee su matriz en la Parroquia Moraspungo del Cantón Pangua, adicionalmente cuenta con sucursales en Quinsaloma, el Corazón, y San Luis de Pambil brindando servicios crediticios para consumo, vivienda, microcrédito, con sus respectivas tasas de interés y con garantías quirografarias, hipotecarias y financieras. Además, posee aproximadamente 8000 socios, valor de activos \$5148.651, 17 y su patrimonio \$896.626,40.

En cuanto a cartera vencida la Cooperativa asume el 0,5 % de socios morosos y las medidas que se utilizan para la recuperación de cartera son campañas realizadas por los oficiales de crédito, seguimiento de acuerdos de pago y revisión de resultados y como última alternativa se realiza mediante el departamento jurídico emitiendo tres notificaciones extrajudiciales y tres notificaciones en el proceso con el Juez.

Con respecto a la gestión financiera el contador realiza mensualmente los siguientes estados financieros:

- Estado de Situación Financiera (Balance General)
- Balance de comprobación
- Estados de resultados (Estado de pérdidas y ganancias)
- Indicadores financieros
- Evaluación presupuestaria

Actualmente la Cooperativa se encuentra en el segmento tres establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en base a las características que posee las cuales fueron detalladas con anterioridad. Los directivos de la entidad anhelan cumplir con todos los parámetros para acceder al segmento dos, los cuales son: superar los 20'000.000,00 en activos, abrir sucursales en más cantones aledaños y conseguir superar el número de socios que posee actualmente.

## **CAPÍTULO N° 3**

### **10.MÉTODOLOGIA**

Dentro de todo proyecto de investigación hay que fundamentarse en las metodologías, métodos y técnicas utilizadas en el desarrollo y ejecución de la misma, a continuación, se detallan las utilizadas en la presente investigación.

#### **10.1 Inductivo**

El presente método sirvió de base para partir de la problemática que fue analizar por qué la institución se encuentra en la presente segmentación, es decir partir de un problema específico para luego de ello generalizar a establecer más causas que han relegado a la cooperativa al segmento tres.

#### **10.2 Deductivo**

Este método se lo aplica para partir de lo general a lo específico, en base a lo mencionado el presente método sirvió para partir de una observación minuciosa de la cooperativa y de su gestión y análisis financiero, del problema general que es porque la institución se encuentra en el segmento tres, para encontrar sub problemas menores, pero no menos importantes

#### **10.3 Técnicas para la obtención de datos**

Para el desarrollo del presente proyecto de investigación se aplicó las siguientes técnicas:

- Encuesta
- Entrevista

#### **Encuesta**

La encuesta será aplicada a los empleados de la institución para conocer si la misma genera políticas o estrategias financieras para su ascenso al segmento superior (Ver Anexo N° 1).

## **Entrevista**

La técnica de entrevista será aplicada al gerente de la cooperativa con el fin de recabar información sobre las causas de que la institución se encuentre en el segmento tres, y conocer cómo se realiza la toma de decisiones a nivel gerencial (Ver Anexo N° 2).

## **10.4 DISEÑO DE LA INVESTIGACION**

El diseño de investigación aplicado en el presente proyecto se describe a continuación.

### **Descriptiva**

Como lo mencionan (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), que la investigación descriptiva busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es su objetivo, no es indicar como se relacionan estas.

La investigación es de tipo descriptiva ya que describe de manera clara la relación que existente entre sus variables tanto independiente como dependiente, es decir la dependencia existente entre el análisis financiero y la ubicación de la cooperativa en el segmento tres, además de describir cuales son los causantes del estancamiento de la institución en el mencionado segmento.

## **10.5 Tipo de Investigación**

### **Investigación Cual- cuantitativa**

Para la presente problemática se ha establecido el tipo de investigación cuantitativa ya que se va a desarrollar y utilizar técnicas de obtención de datos como encuesta aplicada a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito. Además de lo mencionado se va a proceder a establecer un análisis financiero eficiente de los estados financieros generados.

Es cualitativa al aplicar la entrevista a la gerente sobre temas inherentes de la administración financiera y las determinantes de ubicar a la entidad en el segmento tres.

## **10.6 Por el tipo de procedencia de los datos**

### **Investigación Bibliográfica o Documental**

Se aplicó investigación bibliográfica, al buscar sustentar de manera clara y eficiente las variables tanto independiente como dependiente que, de solidez al presente proyecto de investigación, las fuentes utilizadas fueron:

- Libros tanto físicos como digitales que tratan temas relacionados a las variables de la investigación.
- Bibliotecas digitales
- Artículos científicos.
- Leyes, estatutos, normas y reglamentos expedidos por el gobierno sobre segmentación
- Normativas de la institución financiera.

### **Investigación de campo**

Es investigación de campo porque existe la necesidad de obtener información de los estados financieros, además de esto se utilizaron técnicas e instrumentos para la obtención de información como encuesta y entrevista aplicadas al gerente y a los empleados de la institución.

## 11. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

| Variable Independiente     | Definición   | Dimensión                         | Indicadores             | Item   | Instrumento |
|----------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------|--|-------------|
| <b>Análisis Financiero</b> | Como lo menciona (Machasilla Chadán & Mantilla, 2016) es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación, y estudio de los estados financieros de la entidad, los mismos que sirven para evaluar el desempeño financiero u operacional de la misma, para la toma de decisiones a nivel gerencial | Estados financieros               | Solvencia               | ¿El personal técnico le brinda informes de análisis financieros aplicados a la institución?  | Encuesta    |
|                            |  | Estado de la Situación Financiera | Liquidez<br>Patrimonial |  |             |
|                            |  | Estado de pérdidas y ganancias    | Capitalización          | ¿Considera usted que los análisis financieros le han ayudado a tomar decisiones acertadas?   | Entrevista  |
|                            |  | Desempeño financiero              | Endeudamiento           |  |             |
|                            |  | Toma de decisiones                | Apalancamiento          | En la cooperativa se aplican indicadores financieros como: ¿solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento, patrimonial, apalancamiento? |             |



|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  | <p>específica y diferenciadas atendiendo a sus características populares de acuerdo a los criterios de participación en el sector.</p> |  | <p>Activos</p> <p>Patrimonio</p> <p>Productos</p> <p>Servicios</p> | <p>Solidaria para ascender al segmento superior?</p> <p>¿Considera usted que la entidad financiera presta los servicios y se encuentra en las condiciones para ser competitiva en un segmento superior?</p> <p>La entidad financiera cuenta con el número de socios, sucursales, monto de activos, monto de capital requerido por la SEPS para ser recategorizada.</p> |  |
|--|--|--|--|--|--|

## 12. POBLACIÓN Y MUESTRA

### Universo

Dentro del proyecto de investigación se seleccionó como universo para el desarrollo de la encuesta a todos los funcionarios que laboran en la cooperativa, los cuales se distribuyen de la siguiente manera:

**Cuadro N°3 Población**

| Distribución |           |
|--------------|-----------|
| Área         | Población |
| <b>Todas</b> | 16        |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

La entrevista se realizará al gerente de la entidad financiera.

### **13. INSTRUMENTOS Y O MATERIALES**

Dentro de la presente investigación se aplicó las técnicas de encuesta y entrevista que se detallan a continuación:

- Cuestionario de encuesta aplicado a los 15 funcionarios de la entidad financiera, el mismo que estuvo compuesto de preguntas cerradas, es decir Si y No, que dan pautas claras para la ejecución del presente proyecto.
- Cuestionario de entrevista, aplicado a la gerente de la cooperativa, pero con preguntas abiertas, con la intencionalidad de obtener las respuestas por parte de la gerente, de ciertas falencias en la institución.

## 14.DISCUSIÓN

Dentro del presente proyecto de investigaciones determino la siguiente información:

- Dentro del presente proyecto de investigación se procedió a realizar encuestas y entrevistas para determinar la pregunta matriz que menciona textualmente “Existe un análisis financiero eficiente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, que de pautas claras para generar una correcta toma de decisiones gerenciales y el fortalecimiento institucional”, obteniendo como resultado a la menciona pregunta que hay grandes falencias en la toma de decisiones provocadas por un deficiente análisis financiero.
- Una pregunta planteada menciona “Qué estrategias o políticas ha realizado la cooperativa para lograr ascender al segmento dos dentro del Sector Financiero Popular y Solidario”, hay muchos errores por parte de la institución y mejoras por realizar
- Dentro de la pregunta establecida en torno a si en la cooperativa se aplican indicadores financieros como: solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento, patrimonial y apalancamiento un 87,50% de los encuestados manifiestan que no, este mencionado ítem da a conocer las deficiencias que existen en la institución y los problemas que han generado en su ubicación en el segmento actual.
- La gran mayoría de encuestados manifiestan que los indicadores financieros no han dado los resultados favorables, es aquí donde la investigación pretende diseñar un análisis eficiente que denote las falencias que han estancado a la cooperativa en el segmento mencionado.
- Dentro de la institución no se ha vislumbrado los riesgos existentes, lo que ha generado que la cooperativa en muchos de los casos no tome las decisiones más acertadas en el momento justo.
- La institución tiene muchas mejoras por realizar, pero la primera de ellas sería aplicar un análisis financiero eficiente para conocer el estado real de la institución referente a los distintos indicadores financieros.
- La entidad financiera da cumplimiento absoluto a las políticas establecidas en la Normativa de Segmentación, ahí se encuentra que la cooperativa no logra consolidar un crecimiento constante que la catapulte hacia el segmento

superior, por la falta de cumplimiento de muchos aspectos solicitados en la segmentación.

## CAPÍTULO N° 4

### 15. ANÁLISIS EN INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS

#### 15.1 Análisis e interpretación de la encuesta

##### Pregunta # 1

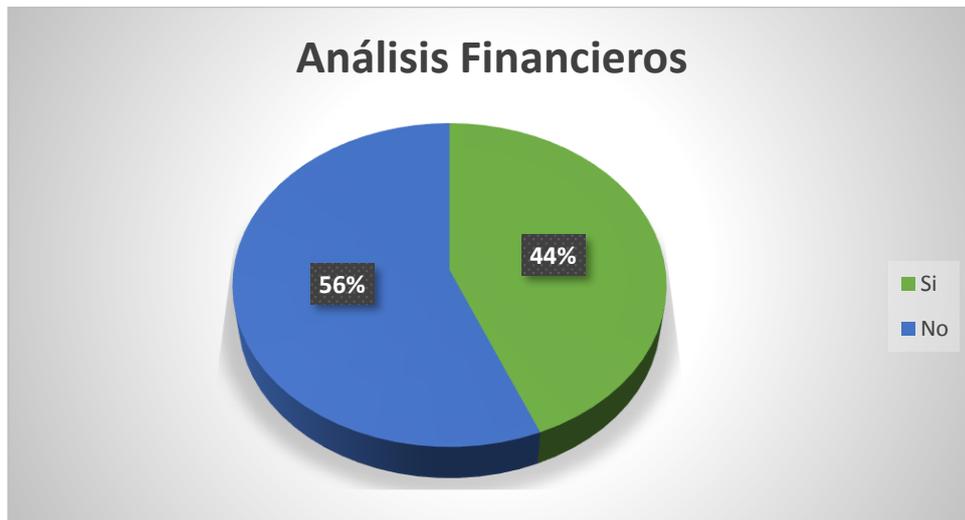
¿Conoce usted si en la Cooperativa se realizan análisis financieros?

Tabla N°1 Análisis financiero en cooperativas

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 7          | 43,75 %      |
| No           | 9          | 56,25%       |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

Gráfico N°1 Análisis Financiero



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

#### Análisis e Interpretación de la Tabla N° 1

Los resultados dan a conocer claramente que el 56 % de los encuestados ratifican desconocer que en la institución se realicen análisis financieros, mientras que el 44% manifiestan que, si se los realiza, lo que muestra claramente que en la entidad no se conoce la situación financiera en la que se encuentra, lo cual contraerá consecuencias en su correcto funcionamiento y por ende no podrá ascender al segmento superior.

## Pregunta # 2

¿En la Cooperativa se aplican indicadores financieros como: solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento, patrimonial, apalancamiento?

**Tabla N°2 Indicadores Financieros en la Cooperativa**

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 2          | 12,50 %      |
| No           | 14         | 87,50%       |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Gráfico N°2 Indicadores Financieros**



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

## Análisis e Interpretación de la Tabla # 2

El 88 % de los encuestados manifiestan que en la institución no se realizan indicadores financieros como solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento, patrimonial, apalancamiento, lo que repercute de manera negativa en la institución puesto que los mencionados indicadores financieros son muy necesarios para la toma de decisiones gerenciales acertadas, y solamente el 12 % afirman que si se aplican dichos indicadores en la Cooperativa.

### Pregunta # 3

¿Los análisis financieros realizados en la entidad han dado resultados favorables para la misma?

**Tabla N°3 Resultados de análisis financieros**

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 5          | 31,25 %      |
| No           | 11         | 68,75%       |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Gráfico N°3 Resultados de Análisis Financiero**



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

### Análisis e Interpretación de la Tabla # 3

Refiriéndose a la contestación emitida por los encuestados se muestra la división de criterios por parte de los mismos, el 69 % afirman que los análisis financieros realizados no han dado resultados favorables para la entidad financiera mientras que el 31 % mencionan que sí, dando una pauta a la investigadora sobre las mejoras significativas que se deben aplicar en la Cooperativa.

#### Pregunta # 4

¿Los análisis financieros aplicados en la entidad han ayudado a determinar riesgos financieros?

Tabla N°4 Determinación de riesgos

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 4          | 25 %         |
| No           | 12         | 75%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

Gráfico N°4 Determinación de riesgos



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

#### Análisis e Interpretación de la Tabla # 4

Del total de los encuestados el 75 % aseveran que los análisis financieros realizados no han logrado determinar los riesgos a los que está expuesta la Cooperativa, impidiendo determinar medidas y estrategias acertadas a tiempo para evitar o mitigar dichos riesgos financieros que puedan afectar su funcionamiento y crecimiento constante, por otra parte el 25 % de los encuestados consideran que si se han determinado riesgos en la entidad.

### Pregunta # 5

¿Considera usted que el análisis financiero realizado ayuda en la toma de decisiones gerenciales?

Tabla N°5 Toma de decisiones

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 4          | 25 %         |
| No           | 12         | 75%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

Gráfico N°5 Toma de decisiones



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

### Análisis e Interpretación de la Tabla # 5

Como se puede observar en el gráfico el 75 % de los encuestados indican que los análisis financieros no han sido de mucha ayuda para la toma de decisiones a nivel gerencial, por su parte el 25 % revelan que los análisis financieros ayudan a la toma de decisiones, lo cual perjudica a la Cooperativa puesto que sin una toma de decisiones acertada está no tendría una hoja de ruta eficiente.

### Pregunta # 6

¿Cree usted que la institución realiza todos los procesos necesarios para ser recategorizada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria?

**Tabla N°6 Recategorización**

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 6          | 37,5%        |
| No           | 10         | 62,5%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Gráfico N°6 Recategorización**



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

### Análisis e Interpretación de la Tabla # 6

De los funcionarios de la Cooperativa el 63 % mencionan que en la entidad no se realizan todos los procesos necesarios para lograr una recategorización por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, lo que da pautas claras que la investigación debe propender a solventar estas falencias mencionadas y a la prestación de más y mejores servicios, a este respecto el 37 % afirman que si se emplean procesos necesarios para la recategorización.

### Pregunta # 7

¿Considera que la Cooperativa está teniendo el crecimiento requerido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para ascender al segmento superior?

**Tabla N°7 Conocimiento Requerido**

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 5          | 31,25%       |
| No           | 11         | 68,75%       |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Gráfico N°7 Conocimiento requerido**



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

### Análisis e Interpretación de la Tabla # 7

De las respuestas obtenidas por los encuestados referentes al crecimiento requerido por la SEPS para ascender al segmento superior, el 63 % muestran su desacuerdo lo cual genera la necesidad del desarrollo de la presente investigación para lograr dar pautas claras y soluciones eficientes que a la larga consoliden a la Cooperativa de ahorro y crédito en el segmento superior, sin embargo, el 37 % de los encuestados afirman el crecimiento institucional.

### Pregunta # 8

¿Considera usted que la entidad financiera presta los servicios que se encuentran en las condiciones para ser competitiva en un segmento superior?

**Tabla N°8 Competitividad**

| Alternativa  | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| Si           | 7          | 43,75%       |
| No           | 9          | 56,25%       |
| <b>TOTAL</b> | <b>16</b>  | <b>100 %</b> |

Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Gráfico N°8 Competitividad**



Fuente: Encuesta realizada a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hermes Gaibor.  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

### **Análisis e Interpretación de la Tabla # 8**

De las respuestas obtenidas por los encuestados el 56 % consideran que la entidad no presta los servicios que se encuentran en las condiciones para ser competitiva en un segmento superior para que la misma pueda ser recategorizada, al mismo tiempo el 44 % afirman si se prestan dichos servicios, con respecto a este ítem se muestra de manera clara que hay deficiencias institucionales y que el proyecto de investigación buscará brindar alternativas de solución dentro de su propuesta.

## **15.2 Análisis e interpretación de la entrevista**

**1.- El personal técnico le brinda informes de análisis financieros aplicados a la institución?**

Si

**2.- Con que regularidad el personal técnico le brinda los informes de análisis financieros?**

Mensualmente

**3.- Considera usted que los análisis financieros le han ayudado a tomar decisiones acertadas?**

Si

**4.- Los análisis financieros le han ayudado a encontrar riesgos institucionales?**

Si porque es un indicador que puede medir la liquidez, morosidad, eficiencia y rentabilidad.

**5.- Que medidas y políticas institucionales se han aplicado para aumentar el número de socios?**

Atención inmediata y personalizada.

**6.- Se han realizado estudios de mercado para determina la necesidad en un sector en cuanto a aperturar sucursales?**

Por el momento no porque realizo a cubrir primero las zonas de cobertura.

**7.- La entidad financiera cuenta con el número de socios, sucursales, monto de activos, monto de capital requerido por la SEPS para ser recategorizada.**

Si, por el momento nos encontramos en el segmento tres.

**8.- Que criterio o parámetro es el más difícil de cumplir por la entidad para ser recategorizada al segmento superior?**

Incremento de activos.

**9.-Qué medidas se han tomado en la entidad para que la SEPS considere su recategorización?**

El crecimiento anual basado en el plan estratégico quinquenal.

**10.- Que falta por mejorar en la Cooperativa para ubicarse en el segmento superior expedido por la SEPS?**

La sistematización tecnológica de los datos.

## **16.LIMITACIONES**

Las limitaciones que se han encontrado en el presente proyecto de investigación son:

- Poca disponibilidad de los miembros de la institución para facilitar información necesaria para el desarrollo de la propuesta.
- El mayor problema con el que se tuvo que lidiar en el proyecto de investigación, es no poder realizar el análisis horizontal debido a que se lo realiza en comparativas con años terminados contrastándolo con años anteriores, y es evidente que el año 2017 no se lo puede comparar a mención de que es un año que se encuentra en curso y no está terminado.
- Por ser una institución de carácter privada hubo mucha dificultad en poder realizar las visitas a la misma para aplicar las encuestas y entrevistas, además de existir mucha demora en la entrega de la información solicitada.

## 17.RESULTADOS

Luego de desarrollar la presente investigación y propuesta que se basa en el desarrollo del análisis financiero vertical al Estado de la Situación Financiera y Estado de Resultados del año 2016 y primer semestre del año 2017, a más de lo mencionado se aplicaron los siguientes indicadores financieros, detallados a continuación: Solvencia, Liquidez, Capitalización, Endeudamiento, Patrimonial, y Apalancamiento, obteniendo los siguientes resultados.

- En base al análisis financiero vertical aplicado al Estado de la Situación Financiera del año 2016, se obtiene que los activos con mayor proporcionalidad es el grupo de cartera de crédito, con un valor de \$3'884.628,12, que representa un porcentaje del 68,41% del total de los activos. De igual manera el análisis vertical al Estado de la Situación Financiera del primer semestre del año 2017, la cartera de crédito obtiene la proporcionalidad del 75,45% con valores de \$3'912.670,03, lo que da pautas claras de un crecimiento constante en términos porcentuales del 7,04% tan solo en el primer semestre del año en curso, demostrando solidez y crecimiento institucional.
- En cuanto a los pasivos del Estado de la Situación Financiera del año 2016, se identifica el grupo llamado obligaciones con el público, con valores de \$3'361.228,92 y representatividad del 69,49% del total de los pasivos. A diferencia del primer semestre del año 2017 que presenta el valor de \$3'226.082,08 con un porcentaje de 76,3%, generando una diferencia entre el año 2016 y el primer semestre del 2017 de \$135.146,84, se denota una disminución de las obligaciones que posee la cooperativa con sus socios, lo que afecta de manera positiva, ya que la institución tiene menos deudas que cancelar.
- El patrimonio en el año 2016 cuenta con una totalidad de \$841.680,95 y dentro del primer semestre del año 2017 el total de patrimonio cuenta con un valor de \$914.852,38, dando como resultado un incremento de \$73.171,43 en solo un semestre

- Se obtuvo el índice de solvencia concerniente al año 2016, como resultado un índice de solvencia de 11,741 en el año mencionado, lo que significa que por cada dólar de deuda la entidad dispone de \$1,17 para responder dicha deuda. En este sentido en el primer semestre del año 2017 el índice de solvencia es 12,265 lo que significa que por cada dólar de deuda la entidad dispone de \$ 1,23.
- En cuanto al índice de liquidez, se observó que las obligaciones y compromisos a corto plazo que mantiene la entidad con el público llegan a cubrir un 78%, esto implica la capacidad de conversión de activos, evidenciándose gran participación en el financiamiento de la cooperativa. En cuanto al primer semestre del año 2017 muestra porcentajes del 50%.
- El índice de capitalización brinda como resultados que dentro de la cooperativa existe un total de \$508.501,98 provienen del capital neto de trabajo, lo que será empleado para el desarrollo de las actividades operativas de la entidad. En el primer semestre del año 2017 se muestra valores de \$430.298,08.
- En referencia al endeudamiento se determinó que los recursos totales o activos de la cooperativa es el 14,82% al año 2016, que pertenecen a los fondos propios o patrimonio de los socios. En cuanto al primer semestre del año 2017 se encuentran valores de 17,65%.
- El indicador de apalancamiento, indica que por cada patrimonio que posee la cooperativa mediante obligaciones de pago en el año 2016 del 5,75%, a diferencia del primer semestre del año en curso es del 4,62%.

## **18.CONCLUSIONES**

En base al análisis e interpretación de resultados se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- No existen análisis financieros eficientes que denote riesgos y que oriente al nivel gerencial en la correcta toma de decisiones que conlleven al fortalecimiento de la institución y su posterior recategorización al segmento superior por parte de la SEPS.
- En la institución no se aplican indicadores financieros eficientes como: solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento, patrimonial y de apalancamiento.
- Los análisis financieros son poco útiles en la determinación de los riesgos que perjudican a la gestión financiera de la entidad.
- Hay que mejorar e incrementar la prestación de servicios que logren que la entidad sea más competitiva y eficiente en el sector.

## CAPÍTULO N° 5

### 19.PROPUESTA

Para dar cumplimiento al objetivo específico de la investigación que menciona textualmente “Establecer los factores relevantes que influyen en la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”, por lo que se realizó de manera inicial un análisis vertical al Estado de la Situación Financiera y al Estado de resultados. Con la finalidad de determinar la situación actual de la institución financiera en cuanto a activos, pasivos y patrimonio, ingresos y gastos.

A continuación, se detallan el procedimiento realizado del análisis vertical al: Estado de la Situación Financiera y Estado de Resultados.

#### ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “HERMES GAIBOR”

##### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “HERMES GAIBOR” ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016

#### Cuadro N°4 Estado de la Situación Financiera, del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016

| I ACTIVO |   |            |             |                    |
|----------|---|------------|-------------|--------------------|
| 11       | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>                             |            |             | <b>1108.531,61</b> |
| 1101     | Caja  |            | 74.487,42   |                    |
| 110105   | Efectivo  | 73.987,42  |             |                    |
| 110110   | Caja Chica  | 500,00     |             |                    |
| 1103     | Banco y otras instituciones financieras               |            | 1034.044,19 |                    |
| 110305   | Banco Central del Ecuador                             | 22.887,74  |             |                    |
| 110310   | Bancos e instituciones financieras                    | 443.945,53 |             |                    |
| 110320   | Instituciones del sector financiero                   | 567.210,92 |             |                    |
| 13       | <b>INVERSIONES</b>                                    |            |             | <b>266.863,00</b>  |
| 1301     | A valor razonable con cambios en el Estado de R.      |            | 30.219,58   |                    |
| 130110   | De 31 a 90 días sector privado                        | 30.219,58  |             |                    |
| 1305     | Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del S.P. |            | 236.643,42  |                    |
| 130505   | De 1 a 30 días sector privado                         | 30.397,31  |             |                    |
| 130510   | De 31 a 90 días sector privado                        | 199.996,11 |             |                    |
| 130525   | De más de 360 días sector privado                     | 6.250,00   |             |                    |
| 14       | <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>                            |            |             | <b>3884.628,12</b> |
| 1403     | Cartera de crédito inmobiliario                       |            | 255.792,33  |                    |
| 140305   | De 1 a 30 días  | 3.142,71   |             |                    |
| 140310   | De 31 a 90 días                                       | 6.898,82   |             |                    |
| 140315   | De 91 a 180 días                                      | 10.348,23  |             |                    |
| 140320   | De 181 a 360 días                                     | 20.627,02  |             |                    |
| 140325   | De más de 360 días                                    | 214.775,55 |             |                    |
| 1404     | Cartera de crédito para la microempresa por vencer    |            | 3642.016,09 |                    |
| 140405   | De 1 a 30 días  | 342.871,29 |             |                    |

|        |  |             |             |                   |
|--------|--|-------------|-------------|-------------------|
| 140410 | De 31 a 90 días                                      | 595.150,46  |             |                   |
| 140415 | De 91 a 180 días                                     | 788.599,29  |             |                   |
| 140420 | De 181 a 360 días                                    | 1038.686,62 |             |                   |
| 140425 | De más de 360 días                                   | 876.708,43  |             |                   |
| 1428   | Cartera de créditos para la microempresa que no dev. |             | 52.278,78   |                   |
| 142805 | De 1 a 30 días                                       | 8.125,58    |             |                   |
| 142810 | De 31 a 90 días                                      | 5.230,80    |             |                   |
| 142815 | De 91 a 180 días                                     | 8.787,39    |             |                   |
| 142820 | De 181 a 360 días                                    | 9.778,64    |             |                   |
| 142825 | De más de 360 días                                   | 20.356,37   |             |                   |
| 1450   | Cartera de créditos de consumo prioritario           |             | 13,00       |                   |
| 145025 | De más de 270 días                                   | 13,00       |             |                   |
| 1451   | Cartera de crédito inmobiliario vencido              |             | 2,00        |                   |
| 145125 | De 361 a 720 días                                    | 2,00        |             |                   |
| 1452   | Cartera de créditos para la microempresa vencida     |             | 100.148,65  |                   |
| 145205 | De 1 a 30 días                                       | 514,72      |             |                   |
| 145210 | De 31 a 90 días                                      | 17.404,82   |             |                   |
| 145215 | De 91 a 180 días                                     | 14.021,02   |             |                   |
| 145220 | De 181 a 360 días                                    | 19.307,61   |             |                   |
| 145225 | De más de 360 días                                   | 48.900,48   |             |                   |
| 1499   | (Provisiones para créditos incobrables)              |             | -165.622,73 |                   |
| 149910 | (Cartera de créditos de consumo prioritario)         | -13,00      |             |                   |
| 149915 | (Cartera de crédito inmobiliario)                    | -3.199,42   |             |                   |
| 149920 | (Cartera de créditos para la microempresa)           | -162.410,31 |             |                   |
| 16     | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                            |             |             | <b>85.328,21</b>  |
| 1602   | Intereses por cobrar inversiones                     |             | 282,87      |                   |
| 160215 | Mantenido hasta el vencimiento                       | 282,87      |             |                   |
| 1603   | Intereses por cobrar de cartera de crédito           |             | 77.738,83   |                   |
| 160315 | Cartera de crédito inmobiliario                      | 1.558,10    |             |                   |
| 160320 | Cartera de microcrédito                              | 76.180,73   |             |                   |
| 1614   | Pagos por cuenta de socios                           |             | 1.806,51    |                   |
| 161430 | Gastos judiciales                                    | 1.806,51    |             |                   |
| 1690   | Cuentas por cobrar varias                            |             | 10.966,74   |                   |
| 169090 | Otras  | 10.966,74   |             |                   |
| 1699   | (Provisión para cuentas por cobrar)                  |             | -5.466,74   |                   |
| 169910 | (Provisión para otras cuentas por cobrar)            | -5.466,74   |             |                   |
| 18     | <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>                          |             |             | <b>310.463,98</b> |
| 1801   | Terrenos   |             | 1.400,00    |                   |
| 180105 | Terrenos   | 1.400,00    |             |                   |
| 1802   | Edificios  |             | 259.760,86  |                   |
| 180205 | Edificios  | 259.760,86  |             |                   |
| 1805   | Muebles, enseres y equipos de oficina                |             | 80.485,01   |                   |
| 180505 | Muebles de oficina                                   | 42.961,89   |             |                   |
| 180515 | Equipo de oficina                                    | 37.523,12   |             |                   |
| 1806   | Equipos de computación                               |             | 25.419,62   |                   |
| 180605 | Equipos de computación                               | 25.419,62   |             |                   |
| 1807   | Unidades de transporte                               |             | 17.896,55   |                   |
| 180705 | Vehículos de la Institución                          | 17.896,55   |             |                   |
| 1890   | Otros  |             | 17.684,74   |                   |
| 189015 | EQUIPO ELECTRICO                                     | 17.684,74   |             |                   |
| 1899   | (Depreciación acumulada)                             |             | -92.182,80  |                   |
| 189905 | (Edificios)  | -38.950,76  |             |                   |
| 189915 | (Muebles, enseres y equipos de oficina)              | -19.689,79  |             |                   |
| 189920 | (Equipos de computación)                             | -14.371,93  |             |                   |
| 189925 | (Unidades de transporte)                             | -3.329,93   |             |                   |

|          |  |             |             |                           |
|----------|--|-------------|-------------|---------------------------|
| 189940   | (Otros)  | -15.840,39  |             |                           |
| 19       | <b>OTROS ACTIVOS</b>                                   |             |             | <b>22.714,99</b>          |
| 1901     | Inversiones en acciones y participación                |             | 8.878,55    |                           |
| 190110   | En otras instituciones financieras                     | 8.878,55    |             |                           |
| 1905     | Gastos diferidos                                       |             | 2.877,36    |                           |
| 190510   | Gastos de instalación                                  | 1.064,00    |             |                           |
| 190520   | Programas de computación                               | 1.813,36    |             |                           |
| 1990     | Otros  |             | 10.959,08   |                           |
| 199010   | Otros impuestos  | 10.959,08   |             |                           |
|          | <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    |             |             | <b><u>5678.529,91</u></b> |
| <b>2</b> | <b>PASIVOS</b>   |             |             |                           |
| 21       | <b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>                     |             |             | <b>-</b>                  |
|          |  |             |             | <b>3361.228,92</b>        |
| 2101     | Depósitos a la vista                                   |             | -           |                           |
|          |  |             | 1659.384,26 |                           |
| 210135   | Depósitos de ahorro                                    | -           |             |                           |
|          |  | 1659.384,26 |             |                           |
| 2103     | Depósito a plazo                                       |             | -           |                           |
|          |  |             | 1417.076,37 |                           |
| 210305   | De 1 a 30 días   | -254.410,61 |             |                           |
| 210310   | De 31 a 90 días  | -465.927,82 |             |                           |
| 210315   | De 91 a 180 días                                       | -375.760,33 |             |                           |
| 210320   | De 181 a 360 días                                      | -316.327,61 |             |                           |
| 210325   | De más de 361 días                                     | -4.650,00   |             |                           |
| 2105     | Depósitos restringidos                                 |             | -284.768,29 |                           |
| 210505   | Depósitos restringidos                                 | -284.768,29 |             |                           |
| 25       | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                               |             |             | <b>-127.628,24</b>        |
| 2501     | Interese por pagar                                     |             | -38.222,05  |                           |
| 250115   | Depósitos a plazo                                      | -28.863,42  |             |                           |
| 250135   | Obligaciones financieras                               | -5.942,87   |             |                           |
| 250145   | Obligaciones   | -3.415,76   |             |                           |
| 2503     | Obligaciones patronales                                |             | -57.307,94  |                           |
| 250310   | Beneficios sociales                                    | -50.978,79  |             |                           |
| 250315   | Aportes al IESS  | -1.465,59   |             |                           |
| 250320   | Fondos de reserva IESS                                 | -66,22      |             |                           |
| 250325   | Participación a empleados                              | -4.797,34   |             |                           |
| 2504     | Retenciones  |             | -4.017,21   |                           |
| 250405   | Retenciones fiscales                                   | -3.756,51   |             |                           |
| 250490   | Otras retenciones                                      | -260,70     |             |                           |
| 2505     | Contribuciones, impuestos y multas                     |             | -12.192,60  |                           |
| 250505   | Impuesto a la renta                                    | -11.906,33  |             |                           |
| 250590   | Otras contribuciones e impuestos                       | -286,27     |             |                           |
| 2590     | Cuentas por pagar varias                               |             | -15.888,44  |                           |
| 259090   | Otras cuentas por pagar                                | -15.888,44  |             |                           |
| 26       | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>                        |             |             | <b>-</b>                  |
|          |  |             |             | <b>1318.914,51</b>        |
| 2602     | Obligaciones con instituciones financieras del país    |             | -161.004,70 |                           |
| 260215   | De 91 a 180 días                                       | -161.004,70 |             |                           |
| 2606     | Obligaciones con entidades financieras del sector púb. |             | -           |                           |
|          |  |             | 1157.909,81 |                           |
| 260605   | De 1 a 30 días   | -3.240,05   |             |                           |
| 260610   | De 31 a 90 días  | -180.584,10 |             |                           |
| 260615   | De 91 a 180 días                                       | -84.979,46  |             |                           |
| 260620   | De 181 a 360 días                                      | -275.353,09 |             |                           |

|               |                                      |             |             |                          |
|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------------------|
| <b>260625</b> | De más de 360 días                   | -613.753,11 |             |                          |
| 29            | <b>OTROS PASIVOS</b>                 |             |             | <b>-29.077,29</b>        |
| <b>2903</b>   | Fondos en administración             |             | -29.077,29  |                          |
| <b>290305</b> | Servicios exequiales a socios        | -12.504,23  |             |                          |
| <b>290310</b> | Fondo capacitación                   | -3.004,75   |             |                          |
| <b>290320</b> | Seguro de desgravamen                | -13.568,31  |             |                          |
|               | <b>TOTAL PASIVOS</b>                 |             |             | <b>≡<br/>4836.848,96</b> |
| <b>3</b>      | <b>PATRIMONIO</b>                    |             |             |                          |
| 31            | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                |             |             | <b>-432.049,91</b>       |
| <b>3103</b>   | Aportes de socios                    |             | -432.049,91 |                          |
| <b>310305</b> | Certificados de aportación           | -432.049,91 |             |                          |
| 33            | <b>RESERVAS</b>                      |             |             | <b>-394.624,30</b>       |
| <b>3301</b>   | Fondo irrepatriable de reserva legal |             | -393.174,80 |                          |
| <b>330105</b> | Fondo irrepatriable                  | -356.158,78 |             |                          |
| <b>330115</b> | Donaciones                           | -37.016,02  |             |                          |
| <b>3305</b>   | Revalorización del patrimonio        |             | -1.449,50   |                          |
| <b>330505</b> | Revalorización del patrimonio        | -1.449,50   |             |                          |
| 36            | <b>RESULTADOS</b>                    |             |             | <b>-15.006,74</b>        |
| <b>3603</b>   | Utilidad o excedente del ejercicio   |             | -15.006,74  |                          |
| <b>360305</b> | Utilidad del ejercicio               | -15.006,74  |             |                          |
|               | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>              |             |             | <b>-841.680,95</b>       |
|               | <b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>         |             |             | <b>0,00</b>              |
|               | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |             |             | <b>≡<br/>5678.529,91</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "HERMES GAIBOR"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**Cuadro N°5 Estado de Resultados, del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016**

| 5 INGRESOS |  |            |            |                          |
|------------|--|------------|------------|--------------------------|
| 51         | <b>INTERESE Y DESCUENTOS GANADOS</b>         |            |            | <b>724.402,61</b>        |
| 5101       | Depósitos                                    |            | 14.170,49  |                          |
| 510110     | Depósito en instituciones financieras        | 14.170,49  |            |                          |
| 5103       | Intereses y descuentos de inversiones        |            | 3.928,40   |                          |
| 510315     | Mantenidas hasta el vencimiento              | 3.928,40   |            |                          |
| 5104       | Intereses y descuentos de cartera de crédito |            | 706.303,72 |                          |
| 510405     | Cartera de créditos comercial prioritario    | 367.503,69 |            |                          |
| 510415     | Cartera de crédito inmobiliario              | 2.790,27   |            |                          |
| 510420     | Cartera de créditos para la microempresa     | 307.389,36 |            |                          |
| 510450     | De mora                                      | 28.620,40  |            |                          |
| 54         | <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>                |            |            | <b>18.224,62</b>         |
| 5490       | Otros servicios                              |            | 18.224,62  |                          |
| 549005     | Tarifados con costo máximo                   | 7.285,04   |            |                          |
| 549010     | Tarifados diferenciados                      | 10.939,58  |            |                          |
| 56         | <b>OTROS INGRESOS</b>                        |            |            | <b>33.578,56</b>         |
| 5604       | Recuperación de activos financieros          |            | 32.366,37  |                          |
| 560410     | Reversión de provisiones                     | 10.065,86  |            |                          |
| 560420     | Intereses y comisiones de ejercicio          | 22.300,51  |            |                          |
| 5690       | Otros  |            | 1.212,19   |                          |
| 569005     | Varios ingresos                              | 152,19     |            |                          |
| 569020     | Multas a socios                              | 1.060,00   |            |                          |
|            | <b>TOTAL INGRESOS</b>                        |            |            | <b><u>776.205,79</u></b> |
| 4          | <b>GASTOS</b>                                |            |            |                          |
| 41         | <b>INTERESES CAUSADOS</b>                    |            |            | <b>300.338,32</b>        |
| 4101       | Obligaciones con el público                  |            | 239.077,41 |                          |
| 410115     | Depósitos de ahorro                          | 53.265,82  |            |                          |
| 410130     | Depósito a plazo                             | 185.811,59 |            |                          |
| 4103       | Obligaciones financieras                     |            | 61.260,91  |                          |
| 410310     | Obligaciones con instituciones financieras   | 61.260,91  |            |                          |
| 42         | <b>COMISIONES CAUSADAS</b>                   |            |            | <b>2.120,18</b>          |
| 4290       | Varias                                       |            | 2.120,18   |                          |
| 429010     | Comisiones pagadas                           | 2.120,18   |            |                          |
| 44         | <b>PROVISIONES</b>                           |            |            | <b>51.267,74</b>         |
| 4402       | Cartera de crédito                           |            | 49.143,42  |                          |
| 440230     | Crédito inmobiliario                         | 1.200,49   |            |                          |
| 440240     | Microcrédito                                 | 47.942,93  |            |                          |
| 4403       | Cuentas por cobrar                           |            | 2.124,32   |                          |
| 440305     | Cuentas por cobrar                           | 2.124,32   |            |                          |
| 45         | <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                   |            |            | <b>377.242,01</b>        |
| 4501       | Gasto de personal                            |            | 130.148,60 |                          |
| 450105     | Remuneraciones mensuales                     | 73.183,99  |            |                          |
| 450110     | Beneficios sociales                          | 10.886,46  |            |                          |
| 450120     | Aportes al IESS                              | 9.468,93   |            |                          |
| 450130     | Pensiones y jubilación                       | 10.365,22  |            |                          |
| 450135     | Fondo de reserva IESS                        | 4.985,00   |            |                          |
| 450190     | Otros  | 21.259,00  |            |                          |
| 4502       | Honorarios                                   |            | 85.455,14  |                          |

|        |  |           |           |                         |
|--------|--|-----------|-----------|-------------------------|
| 450205 | Directores                                   | 19.705,56 |           |                         |
| 450210 | Honorarios profesionales                     | 65.749,58 |           |                         |
| 4503   | Servicios varios                             |           | 69.487,88 |                         |
| 450305 | Movilización, fletes y embalajes             | 5.895,89  |           |                         |
| 450315 | Publicidad y propaganda                      | 3.376,31  |           |                         |
| 450320 | Servicios básicos                            | 17.495,00 |           |                         |
| 450325 | Seguros                                      | 5.732,34  |           |                         |
| 450330 | Arrendamientos                               | 12.450,09 |           |                         |
| 450390 | Otros servicios                              | 24.538,25 |           |                         |
| 4504   | Impuestos, contribuciones y multas           |           | 9.960,01  |                         |
| 450405 | Impuestos fiscales                           | 2.194,20  |           |                         |
| 450410 | Impuestos municipales                        | 6.041,84  |           |                         |
| 450415 | Aportes a la SEPS                            | 271,85    |           |                         |
| 450430 | Multas y otras sanciones                     | 1.280,53  |           |                         |
| 450490 | Impuestos y aportes para otros               | 171,59    |           |                         |
| 4505   | Depreciaciones                               |           | 40.678,65 |                         |
| 450515 | Edificios                                    | 12.988,08 |           |                         |
| 450525 | Muebles, enseres y equipo de oficina         | 8.352,13  |           |                         |
| 450530 | Equipos de computación                       | 10.706,31 |           |                         |
| 450535 | Unidades de transporte                       | 1.859,79  |           |                         |
| 450590 | Otros  | 6.772,34  |           |                         |
| 4506   | Amortizaciones                               |           | 6.562,78  |                         |
| 450615 | Gastos de instalación                        | 1.348,33  |           |                         |
| 450625 | Programas de computación                     | 5.214,45  |           |                         |
| 4507   | Otros gastos                                 |           | 34.948,95 |                         |
| 450705 | Suministros diversos                         | 12.588,76 |           |                         |
| 450715 | Mantenimiento y reparaciones                 | 11.639,84 |           |                         |
| 450790 | Otros  | 10.720,35 |           |                         |
| 47     | <b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>               |           |           | <b>13.527,13</b>        |
| 4703   | Intereses y comisiones devengado             |           | 13.527,13 |                         |
| 470305 | Intereses y comisiones devengado             | 13.527,13 |           |                         |
| 48     | <b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b> |           |           | <b>16.703,67</b>        |
| 4810   | Participación a empleados                    |           | 4.797,34  |                         |
| 481005 | 15 % Participación a trabajadores            | 4.797,34  |           |                         |
| 4815   | Impuesto a la renta                          |           | 11.906,33 |                         |
| 481505 | Impuesto a la renta                          | 11.906,33 |           |                         |
|        | <b>TOTAL GASTOS</b>                          |           |           | <b>761.199,05</b>       |
|        | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |           |           | <b><u>15.006,74</u></b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"

Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Cuadro N°6 Análisis Vertical del Estado de la Situación Financiera año 2016**

| ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2016 |  |                     |                |               |
|--|--|---------------------|----------------|---------------|
| CODIGO   | CUENTAS  | VALOR               | % GRUPO        | % TOTAL       |
| 1  | <b>ACTIVO</b>  |                     |                |               |
| 11   | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>                            |                     |                |               |
| 1101   | Caja   | 74.487,42           | 6,72%          | 1,31%         |
| 1103   | Banco y otras instituciones financieras              | 1.034.044,19        | 93,28%         | 18,21%        |
|  | <b>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</b>                      | <b>1.108.531,61</b> | <b>100,00%</b> | <b>19,52%</b> |
| 13   | <b>INVERSIONES</b>                                   |                     |                |               |
| 1301   | A valor razonable con cambios en el Estado R.        | 30.219,58           | 11,32%         | 0,53%         |
| 1305   | Mantenido hasta el vencimiento de entidades del S.P. | 236.643,42          | 88,68%         | 4,17%         |
|  | <b>TOTAL INVERSIONES</b>                             | <b>266.863,00</b>   | <b>100,00%</b> | <b>4,70%</b>  |
| 14   | <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>                           |                     |                |               |
| 1403   | Cartera de crédito inmobiliario                      | 255.792,33          | 6,58%          | 4,50%         |
| 1404   | Cartera de crédito para la microempresa por vencer   | 3.642.016,09        | 93,75%         | 64,14%        |
| 1428   | Cartera de créditos para la microempresa             | 52.278,78           | 1,35%          | 0,92%         |
| 1450   | Cartera de créditos de consumo prioritario           | 13,00               | 0,0003%        | 0,0002%       |
| 1451   | Cartera de crédito inmobiliario vencido              | 2,00                | 0,0001%        | 0,00004%      |
| 1452   | Cartera de créditos para la microempresa vencida     | 100.148,65          | 2,58%          | 1,76%         |
| 1499   | (Provisiones para créditos incobrables)              | -165.622,73         | -4,26%         | -2,92%        |
|  | <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>                      | <b>3.884.628,12</b> | <b>100,00%</b> | <b>68,41%</b> |
| 16   | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                            |                     |                |               |
| 11   | Intereses por cobrar inversiones                     | 282,87              | 0,33%          | 0,005%        |
| 1603   | Intereses por cobrar de cartera de crédito           | 77.738,83           | 91,11%         | 1,37%         |
| 1614   | Pagos por cuenta de socios                           | 1.806,51            | 2,12%          | 0,03%         |
| 1690   | Cuentas por cobrar varias                            | 10.966,74           | 12,85%         | 0,19%         |
| 1699   | (Provisión para cuentas por cobrar)                  | -5.466,74           | -6,41%         | -0,10%        |
|  | <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>                      | <b>85328,21</b>     | <b>100,00%</b> | <b>1,50%</b>  |
| 18   | <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>                          |                     |                |               |
| 1801   | Terrenos   | 1.400,00            | 0,45%          | 0,02%         |
| 1802   | Edificios  | 259.760,86          | 83,67%         | 4,57%         |
| 1805   | Muebles, enseres y equipos de oficina                | 80.485,01           | 25,92%         | 1,42%         |
| 1806   | Equipos de computación                               | 25.419,62           | 8,19%          | 0,45%         |
| 1807   | Unidades de transporte                               | 17.896,55           | 5,76%          | 0,32%         |
| 1890   | Otros  | 17.684,74           | 5,70%          | 0,31%         |
| 1899   | (Depreciación acumulada)                             | -92.182,80          | -29,69%        | -1,62%        |
|  | <b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO</b>                    | <b>310.463,98</b>   | <b>100,00%</b> | <b>5,47%</b>  |
| 19   | <b>OTROS ACTIVOS</b>                                 |                     |                |               |
| 1901   | Inversiones en acciones y participación              | 8.878,55            | 39,09%         | 0,16%         |
| 1905   | Gastos diferidos                                     | 2.877,36            | 12,67%         | 0,05%         |
| 1990   | Otros  | 10.959,08           | 48,25%         | 0,19%         |

|             |   |                            |                |                |
|-------------|---|----------------------------|----------------|----------------|
|             | <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                                | <b>22.714,99</b>           | <b>100,00%</b> | <b>0,40%</b>   |
|             | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                      | <b><u>5.678.529,91</u></b> |                | <b>100,00%</b> |
|             |   |                            |                |                |
| 2           | <b>PASIVOS</b>  |                            |                |                |
| 21          | <b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>                        |                            |                |                |
| <b>2101</b> | Depósitos a la vista                                      | 1.659.384,26               | 49,37%         | 34,31%         |
| <b>2103</b> | Depósito a plazo  | 1.417.076,37               | 42,16%         | 29,30%         |
| <b>2105</b> | Depósitos restringidos                                    | 284.768,29                 | 8,47%          | 5,89%          |
|             | <b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>                  | <b>3.361.228,92</b>        | <b>100,00%</b> | <b>69,49%</b>  |
| 25          | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                                  |                            |                |                |
| <b>2501</b> | Interese por pagar  | 38.222,05                  | 29,95%         | 0,79%          |
| <b>2503</b> | Obligaciones patronales                                   | 57.307,94                  | 44,90%         | 1,18%          |
| <b>2504</b> | Retenciones   | 4.017,21                   | 3,15%          | 0,08%          |
| <b>2505</b> | Contribuciones, impuestos y multas                        | 12.192,60                  | 9,55%          | 0,25%          |
| <b>2590</b> | Cuentas por pagar varias                                  | 15.888,44                  | 12,45%         | 0,33%          |
|             | <b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>                            | <b>127.628,24</b>          | <b>100,00%</b> | <b>2,64%</b>   |
| 26          | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>                           |                            |                |                |
| <b>2602</b> | Obligaciones con instituciones financieras del país       | 161.004,70                 | 12,21%         | 3,33%          |
| <b>2606</b> | Obligaciones con entidades financieras del sector público | 1.157.909,81               | 87,79%         | 23,94%         |
|             | <b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>                     | <b>1.318.914,51</b>        | <b>100,00%</b> | <b>27,27%</b>  |
| 29          | <b>OTROS PASIVOS</b>                                      |                            |                |                |
| <b>2903</b> | Fondos en administración                                  | 29.077,29                  | 100,00%        | 0,60%          |
|             | <b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>                                | <b>29.077,29</b>           | <b>100,00%</b> | <b>0,60%</b>   |
|             | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                      | <b>4.836.848,96</b>        |                | <b>100,00%</b> |
|             |   |                            |                |                |
| 3           | <b>PATRIMONIO</b>   |                            |                |                |
| 31          | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                                     |                            |                |                |
| <b>3103</b> | Aportes de socios   | 432.049,91                 | 100,00%        | 51,33%         |
|             | <b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>                               | <b>432.049,91</b>          | <b>100,00%</b> | <b>51,33%</b>  |
| 33          | <b>RESERVAS</b>   |                            |                |                |
| <b>3301</b> | Fondo irrepartible de reserva legal                       | 393.174,80                 | 99,63%         | 46,71%         |
| <b>3305</b> | Revalorización del patrimonio                             | 1.449,50                   | 0,37%          | 0,17%          |
|             | <b>TOTAL RESERVAS</b>                                     | <b>394.624,30</b>          | <b>100,00%</b> | <b>46,89%</b>  |
| 36          | <b>RESULTADOS</b>   |                            |                |                |
| <b>3603</b> | Utilidad o excedente del ejercicio                        | 15.006,74                  | 100,00%        | 1,78%          |
|             | <b>TOTAL RESULTADOS</b>                                   | <b>15.006,74</b>           | <b>100,00%</b> | <b>1,78%</b>   |
|             | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                   | <b>841.680,95</b>          |                | <b>100,00%</b> |
|             | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          | <b><u>5.678.529,91</u></b> |                |                |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

## Análisis vertical del Estado de la Situación Financiera 2016

Para la realización del análisis del Estado de la Situación Financiera se procedió a desagregar la tabla en grupos y subgrupos de las cuentas que más incidencia tienen en el Estado de la Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”.

### Activos

#### Cuadro N°7 Fondos Disponibles

| FONDOS DISPONIBLES              |   |                     |                |
|---------------------------------|---|---------------------|----------------|
| 1101                            | Caja                                    | 74.487,42           | 6,72%          |
| 1103                            | Banco y otras instituciones financieras | 1.034.044,19        | 93,28%         |
| <b>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</b> |   | <b>1.108.531,61</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

#### Gráfico N°9 Fondos disponibles



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

Como se observa en el grupo de Fondos Disponibles, la cuenta Caja presenta el valor de \$74.487,42 lo que representa en el 6,72% debido a las captaciones de efectivo provenientes de depósitos y de pago de cuotas de préstamos otorgados a los socios, repercutiendo de manera directa en la liquidez de la institución con la finalidad de solventar los gastos corrientes de la cooperativa y encaminarlo a nuevos préstamos.

La cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras refleja el valor de \$1.034.044,19 y porcentaje del 93,28% siendo la cuenta de mayor rango de fondos disponibles,

puesto que aquí aguardan la mayoría de fondos como reserva para cubrir posibles salidas fuertes de dinero por parte de los socios de la cooperativa.

**Cuadro N°8 Inversiones**

| INVERSIONES              |   |                   |                |
|--------------------------|---|-------------------|----------------|
| <b>1301</b>              | A valor razonable con cambios en el Estado R.         | 30.219,58         | 11,32%         |
| <b>1305</b>              | Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del S.P. | 236.643,42        | 88,68%         |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b> |   | <b>266.863,00</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

**Gráfico N°10 Inversiones**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### **Interpretación**

La cuenta: A valor razonable con cambios en el Estado de Resultados del grupo Inversiones presenta valores por \$30.219,58 y porcentaje 11,32 % debido a que la entidad posee reservas secundarias de liquidez para lograr una mayor rentabilidad.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado poseen el valor de \$236.643,42 con el porcentaje del 88,68%, este monto de dinero la cooperativa la mantiene en otras entidades financieras del sector privado como medida para conseguir nuevos recursos que den solución a la salida de dinero por los

gastos generados en cada una de las actividades que se realiza en la entidad financiera.

### Cuadro N°9 Cartera de Crédito

| CARTERA DE CRÉDITOS |  |                     |                |
|---------------------|--|---------------------|----------------|
| 1403                | Cartera de crédito inmobiliario                      | 255.792,33          | 6,58%          |
| 1404                | Cartera de crédito para la microempresa por vencer   | 3.642.016,09        | 93,75%         |
| 1428                | Cartera de créditos para la microempresa que no dev. | 52.278,78           | 1,35%          |
| 1450                | Cartera de créditos de consumo prioritario           | 13,00               | 0,0003%        |
| 1451                | Cartera de crédito inmobiliario vencido              | 2,00                | 0,0001%        |
| 1452                | Cartera de créditos para la microempresa vencida     | 100.148,65          | 2,58%          |
| 1499                | (Provisiones para créditos incobrables)              | -165.622,73         | -4,26%         |
|                     | <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>                      | <b>3.884.628,12</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°11 Cartera de Créditos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La gran mayoría del grupo llamado cartera de créditos de la entidad está representada por la cuenta cartera de créditos para la microempresa por vencer con el valor de \$3.642.016,09 en representación del porcentaje del 93,75%, debido a la accesibilidad que la cooperativa brinda a sus socios, formando un rubro representativo de entrada

de dinero por el interés que estos créditos generan y que ayudan a solventar las necesidades de la entidad.

La cartera de créditos inmobiliario representa tan solo el valor de \$255.792,33 con el porcentaje de 6,58%, seguido de la cartera de créditos para la microempresa vencida con el valor de \$100.148,65y representado con el porcentaje de 2,58%.

A continuación, aparece la cartera de crédito para la microempresa que no devenga y finalmente se encuentran la cartera de créditos de consumo prioritario y cartera de crédito inmobiliario vencido con porcentajes menores al 0,01%.

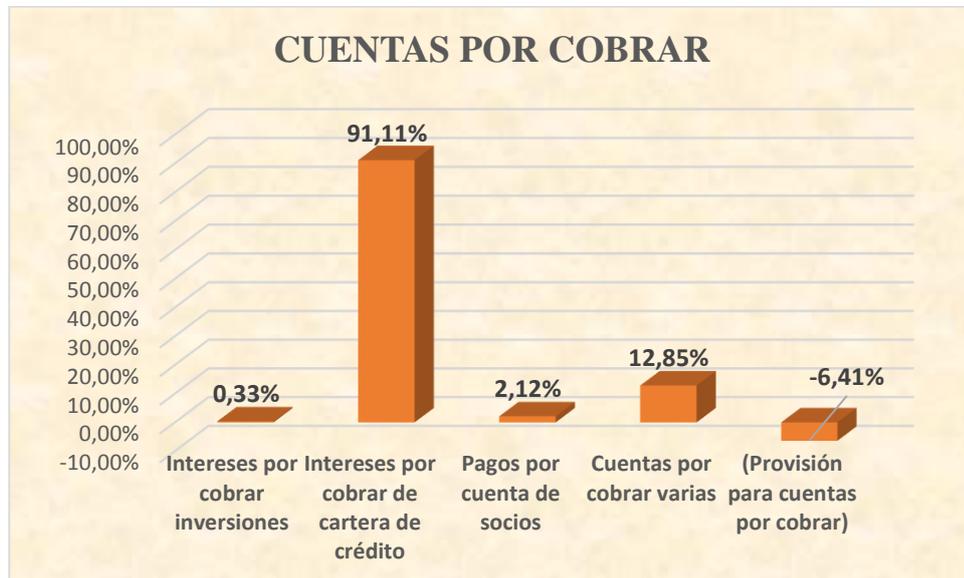
Mientras tanto la provisión de cuentas incobrables asume el valor de \$165.622,73 con su porcentaje de (-4,26%) la cual será utilizada para cubrir las cuotas de pago de créditos otorgados a aquellos socios morosos.

**Cuadro N°10 Cuentas por cobrar**

| CUENTAS POR COBRAR |  |                 |                |
|--------------------|--|-----------------|----------------|
| 11                 | Intereses por cobrar inversiones           | 282,87          | 0,33%          |
| 1603               | Intereses por cobrar de cartera de crédito | 77.738,83       | 91,11%         |
| 1614               | Pagos por cuenta de socios                 | 1.806,51        | 2,12%          |
| 1690               | Cuentas por cobrar varias                  | 10.966,74       | 12,85%         |
| 1699               | (Provisión para cuentas por cobrar)        | -5.466,74       | -6,41%         |
|                    | <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>            | <b>85328,21</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°12 Cuentas por Cobrar**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta intereses por cobrar inversiones señala valore por \$282,87 y porcentaje de 0,33 %, los mismos que se generan por la falta de efectuarse el pago de intereses de inversiones en otras entidades financieras.

La cuenta Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito, de valores de \$77.738,83 con el 91,11%, a razón de que existen fondos pendientes de cobro de los diferentes tipos de créditos solicitados por los socios; esta cuenta contribuye a mejorar la liquidez de la institución.

En un valor de \$10.966,74 con porcentaje del 12,85 % se encuentra las cuentas por cobrar varias a consecuencia de múltiples derivados, entre estos: anticipos al personal que labora en la entidad, los mismos que abona la deuda con descuento al rol de pagos.

Adicionalmente existe una cuenta denominada pagos por cuentas de socios, con valores de \$1.806,51y con porcentaje que representa el 2,12% la que incluye los intereses, comisiones y gastos por operaciones contingentes, seguras, impuestas, gastos judiciales y otros, dichos valores son pagados por la institución a cuenta de los socios.

La cuenta provisión para cuentas por cobrar refleja un porcentaje de (- 6,41%) de valores \$5.466,74, con la finalidad de cubrir eventuales perdidas de las cuentas que integran el grupo de cuentas por cobrar que periódicamente se van acumulando.

**Cuadro N°11 Propiedades y Equipo**

| PROPIEDADES Y EQUIPO |                                       |                   |                |
|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| 1801                 | Terrenos                              | 1.400,00          | 0,45%          |
| 1802                 | Edificios                             | 259.760,86        | 83,67%         |
| 1805                 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 80.485,01         | 25,92%         |
| 1806                 | Equipos de computación                | 25.419,62         | 8,19%          |
| 1807                 | Unidades de transporte                | 17.896,55         | 5,76%          |
| 1890                 | Otros                                 | 17.684,74         | 5,70%          |
| 1899                 | (Depreciación acumulada)              | -92.182,80        | -29,69%        |
|                      | <b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO</b>     | <b>310.463,98</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°13 Propiedades y Equipo**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

La cuenta terrenos señala valores por \$1.400,00 y porcentaje del 0,45%, debido a los predios en los que se hallan las edificaciones de la cooperativa, la cual sirve para el desarrollo de las actividades de la misma.

Edificios reflejan valores por \$259.760,86 y representatividad del 83,67% en virtud a que la cooperativa tiene instalaciones para situar oficinas propias de la entidad, evitando un gasto adicional por arrendamiento mensual.

Con un monto de \$80.485,01 y razón del 25,92% se encuentran los muebles, enseres y equipos de oficina, en virtud a que se dispone de suficiente mobiliario para la atención a los socios en un ambiente confortable y obtener clientes satisfechos.

Equipos de Cómputo posee la cantidad de \$25.419,62 y porcentaje del 8,19%, debido a que la cooperativa se encuentra realizando inversiones sustanciosas para brindar a los empleados equipos de punta, además de sistematizar la información de la misma.

La cuenta unidades de transporte refleja valores de \$17.896,55 y razón del 5,76%, a consecuencia de poseer un vehículo utilizado para la movilización de los asistentes de cartera, adicional se encuentra la cuenta denominado otros con valores de \$17.684,74 y porcentaje de 5,70%, la misma que hace referencia a varios rubros de diferente índole que posee la cooperativa.

Con \$92.182,80 y representatividad del (-29,69%) se encuentra la cuenta depreciación acumulada, que registra los valores y provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste y uso.

**Cuadro N°12 Otros Activos**

| OTROS ACTIVOS |   |                  |                |
|---------------|---|------------------|----------------|
| 1901          | Inversiones en acciones y participación | 8.878,55         | 39,09%         |
| 1905          | Gastos diferidos                        | 2.877,36         | 12,67%         |
| 1990          | Otros                                   | 10.959,08        | 48,25%         |
|               | <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>              | <b>22.714,99</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°14 Otros Activos**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### **Interpretación**

Inversiones en acciones y participación posee la cantidad de \$8.878,55 y su porcentaje del 39,09%, por la participación de inversión en otras instituciones financieras, como alternativa para obtener utilidades que serán utilizadas para brindar servicios crediticios a los socios de la cooperativa.

La cuenta gastos diferidos tiene valores de \$2.877,36, estableciendo como porcentaje el 12,67%, empleados en gastos de instalación y programas de computación utilizados para la sistematización y correcto funcionamiento de la entidad, que son diferidos durante el año fiscal.

El valor de \$10.959,08 con rubro de \$48,25%, pertenecen a la cuenta otros, destinados al pago de impuestos que generan las actividades financieras de la institución.

## PASIVOS

### Cuadro N°13 Obligaciones con el público

| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO |  |                     |                |
|-----------------------------|--|---------------------|----------------|
| 2101                        | Depósitos a la vista                     | 1.659.384,26        | 49,37%         |
| 2103                        | Depósito a plazo                         | 1.417.076,37        | 42,16%         |
| 2105                        | Depósitos restringidos                   | 284.768,29          | 8,47%          |
|                             | <b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b> | <b>3.361.228,92</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°15 Obligaciones con el Publico



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

Depósitos a la vista presentan valores por \$1.659.384,26 y porcentaje del 49,37%, la cual registra los recursos recibidos de los socios en un plazo menor a treinta días, incidiendo en que la cooperativa debe tener suficientes recursos para solventar posibles salidas agresivas de capital.

La cuenta depósitos a plazos tiene la cantidad de \$1.417.076,37 y rubro del 42,16%, debido a que la cooperativa realiza captaciones de recursos con el público exigibles al vencimiento de un periodo no menor a treinta días, pues la cooperativa mantiene fondos en calidad de pólizas de acumulación para cierto tiempo establecido con los socios en el cual la entidad se compromete a devolverlo en el plazo y con los intereses establecidos.

El valor de los depósitos restringidos es de \$284.768,29 y su representatividad de 8,47%, hacen referencia al valor de los depósitos que por disposición legal o por acuerdo privado tengan la característica de no tener una libre disponibilidad, ni de poder ser retirados en cualquier tiempo hasta solventar su situación y por lo tanto no se han hecho efectivos y para lo cual la cooperativa debe tener la capacidad de solventarlos.

**Cuadro N°14 Cuentas por pagar**

| CUENTAS POR PAGAR |                                    |                   |                |
|-------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
| 2501              | Interese por pagar                 | 38.222,05         | 29,95%         |
| 2503              | Obligaciones patronales            | 57.307,94         | 44,90%         |
| 2504              | Retenciones                        | 4.017,21          | 3,15%          |
| 2505              | Contribuciones, impuestos y multas | 12.192,60         | 9,55%          |
| 2590              | Cuentas por pagar varias           | 15.888,44         | 12,45%         |
|                   | <b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>     | <b>127.628,24</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°16 Cuentas por Pagar**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

Los intereses por pagar perteneciente al grupo de cuentas por pagar posee el valor de \$38.222,05 con rubro de 29,95%, registran el valor de los intereses causados

pendientes de pago, que deben ser satisfechos al vencimiento de las obligaciones o de las respectivas cuotas a los socios que tienen fondos en calidad de depósitos a plazo y de obligaciones financieras dentro de la entidad.

Las obligaciones patronales con valores de \$57.307,94 y su representatividad de 44,90%, hacen referencia a beneficios sociales, aportes al IESS, fondos de reserva IESS y participación a empleados que deben ser cancelados en los plazos establecidos según lo disponen las leyes y normativas vigentes.

Las retenciones registran las obligaciones de la entidad a favor de terceros, originados en su calidad de agente de retención, tal es el caso de retenciones fiscales y otras retenciones, y sus valores monetarios son \$4.017,21 y su porcentaje 3,15%.

La cuenta contribuciones, impuestos y multas posee valores de \$12.192,60 con porcentaje de 9,55%, registra las obligaciones de la cooperativa por concepto de impuesto a la renta que serán canceladas mensualmente, también de otras contribuciones e impuestos.

Otras cuentas por pagar varias constituye los cheques girados para el pago de obligaciones y que no hubieren sido presentados para su cobro y otras cuentas por pagar que tengan un vencimiento no mayor a un año, el valor de esta cuenta es de \$15.888,44 con rubro del 12,45 %.

### Cuadro N°15 Obligaciones Financieras

| OBLIGACIONES FINANCIERAS |   |                     |                |
|--------------------------|---|---------------------|----------------|
| 2602                     | Obligaciones con instituciones financieras del país       | 161.004,70          | 12,21%         |
| 2606                     | Obligaciones con entidades financieras del sector público | 1.157.909,81        | 87,79%         |
|                          | <b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>                     | <b>1.318.914,51</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°17 Obligaciones Financieras



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

La cuenta obligaciones con instituciones financieras tiene valores monetarios de \$161.004,70 y su representatividad de 12,21%, hace referencia al monto de préstamos directos que recibe la cooperativa por parte de instituciones financieras del país en este caso son obligaciones de 91 a 181 días.

El monto de \$1.157.909,81 con rubro de 87,79% pertenecen a la cuenta denominada obligaciones con entidades financieras del sector público en base a las obligaciones de las instituciones financieras y el fondo de Solidaridad con el Gobierno Nacional.

### Cuadro N°16 Otros Pasivos

| OTROS PASIVOS |                            |                  |                |
|---------------|----------------------------|------------------|----------------|
| 2903          | Fondos en administración   | 29.077,29        | 100,00%        |
|               | <b>TOTAL OTROS PASIVOS</b> | <b>29.077,29</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°18 Otros Pasivos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

Los fondos de administración poseen el valor de \$29.077,29 acaparando el 100 % dentro del grupo y hacen referencia a disposiciones internas que posee la cooperativa, en este caso se trata de servicios exequiales a socios, fondos de capacitación y seguro de desgravamen.

## PATRIMONIO

### Cuadro N°17 Capital Social

| CAPITAL SOCIAL |                             |                   |                |
|----------------|-----------------------------|-------------------|----------------|
| 3103           | Aportes de socios           | 432.049,91        | 100,00%        |
|                | <b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b> | <b>432.049,91</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°19 Capital Social



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

El 100% del capital social está conformado por el aporte de socios alcanzando el valor de \$432.049,91, el cual se lo conoce como el financiamiento interno de la cooperativa y se origina por valor de certificados de aportación inicial de los socios.

### Cuadro N°18 Reservas

| RESERVAS |                                     |                   |                |
|----------|-------------------------------------|-------------------|----------------|
| 3301     | Fondo irrepartible de reserva legal | 393.174,80        | 99,63%         |
| 3305     | Revalorización del patrimonio       | 1.449,50          | 0,37%          |
|          | <b>TOTAL RESERVAS</b>               | <b>394.624,30</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
 Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°20 Reservas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
 Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

El mayor rubro de reservas proviene de la cuenta fondo irrepartible de reserva legal con el valor de \$393.174,80 y porcentaje del 99,63% debido a la obligación que tiene la cooperativa de mantener cierto porcentaje de los depósitos en calidad de reserva para ser utilizado cuando se presenten salidas masivas de dinero por parte de los socios.

La cuenta revalorización del patrimonio posee un valor de \$1.449,50 con rubro de 0,37% y se trata de una reserva obligatoria que debe poseer la cooperativa para ser empleada cuando se presenten cambios en el patrimonio.

### Cuadro N°19 Resultados

| RESULTADOS  |                                    |                  |                |
|-------------|------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>3603</b> | Utilidad o excedente del ejercicio | 15.006,74        | 100,00%        |
|             | <b>TOTAL RESULTADOS</b>            | <b>15.006,74</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°21 Referencias



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

#### Interpretación

Del grupo de resultados la cuenta utilidad o excedente del ejercicio tiene el valor de \$15.006,74 equivalente al 100%, en virtud al exceso de ingresos sobre gastos al cierre del periodo 2016, lo que sirve para iniciar un nuevo año fiscal y cubrir nuevas capitalizaciones, adquisiciones de bienes, etc.

## Cuadro N°20 Análisis Vertical del Estado de Resultados, del año 2016

| ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2016 |  |                          |                |                |
|---|--|--------------------------|----------------|----------------|
| CODIGO  | CUENTAS                                      | VALOR                    | % GRUPO        | % TOTAL        |
| 5   | <b>INGRESOS</b>                              |                          |                |                |
| 51  | <b>INTERESE Y DESCUENTOS GANADOS</b>         |                          |                |                |
| 5101  | Depósitos                                    | 14.170,49                | 1,96%          | 1,83%          |
| 5103  | Intereses y descuentos de inversiones        | 3.928,40                 | 0,54%          | 0,51%          |
| 5104  | Intereses y descuentos de cartera de crédito | 706.303,72               | 97,50%         | 90,99%         |
|   | <b>TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>  | <b>724.402,61</b>        | <b>100,00%</b> | <b>93,33%</b>  |
| 54  | <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>                |                          |                |                |
| 5490  | Otros servicios                              | 18.224,62                | 100,00%        | 2,35%          |
|   | <b>TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS</b>          | <b>18.224,62</b>         | <b>100,00%</b> | <b>2,35%</b>   |
| 56  | <b>OTROS INGRESOS</b>                        |                          |                |                |
| 5604  | Recuperación de activos financieros          | 32.366,37                | 96,39%         | 4,17%          |
| 5690  | Otros  | 1.212,19                 | 3,61%          | 0,16%          |
|   | <b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>                  | <b>33.578,56</b>         | <b>100,00%</b> | <b>4,33%</b>   |
|   | <b>TOTAL INGRESOS</b>                        | <b><u>776.205,79</u></b> |                | <b>100,00%</b> |
| 4   | <b>GASTOS</b>                                |                          |                |                |
| 41  | <b>INTERESES CAUSADOS</b>                    |                          |                |                |
| 4101  | Obligaciones con el público                  | 239.077,41               | 79,60%         | 31,41%         |
| 4103  | Obligaciones financieras                     | 61.260,91                | 20,40%         | 8,05%          |
|   | <b>TOTAL INTERESES CAUSADOS</b>              | <b>300.338,32</b>        | <b>100,00%</b> | <b>39,46%</b>  |
| 42  | <b>COMISIONES CAUSADAS</b>                   |                          |                |                |
| 4290  | Varias                                       | 2.120,18                 | 100,00%        | 0,28%          |
|   | <b>TOTAL COMISIONES CAUSADAS</b>             | <b>2.120,18</b>          | <b>100,00%</b> | <b>0,28%</b>   |
| 44  | <b>PROVISIONES</b>                           |                          |                |                |
| 4402  | Cartera de crédito                           | 49.143,42                | 95,86%         | 6,46%          |
| 4403  | Cuentas por cobrar                           | 2.124,32                 | 4,14%          | 0,28%          |
|   | <b>TOTAL PROVISIONES</b>                     | <b>51.267,74</b>         | <b>100,00%</b> | <b>6,74%</b>   |
| 45  | <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                   |                          |                |                |
| 4501  | Gasto de personal                            | 130.148,60               | 34,50%         | 17,10%         |
| 4502  | Honorarios                                   | 85.455,14                | 22,65%         | 11,23%         |
| 4503  | Servicios varios                             | 69.487,88                | 18,42%         | 9,13%          |
| 4504  | Impuestos, contribuciones y multas           | 9.960,01                 | 2,64%          | 1,31%          |
| 4505  | Depreciaciones                               | 40.678,65                | 10,78%         | 5,34%          |
| 4506  | Amortizaciones                               | 6.562,78                 | 1,74%          | 0,86%          |
| 4507  | Otros gastos                                 | 34.948,95                | 9,26%          | 4,59%          |
|   | <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>             | <b>377.242,01</b>        | <b>100,00%</b> | <b>49,56%</b>  |
| 47  | <b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>               |                          |                |                |
| 4703  | Intereses y comisiones devengado             | 13.527,13                | 100,00%        | 1,78%          |
|   | <b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>         | <b>13.527,13</b>         | <b>100,00%</b> | <b>1,78%</b>   |

|             |  |                         |                |                |
|-------------|--|-------------------------|----------------|----------------|
| 48          | <b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>       | -                       |                |                |
| <b>4810</b> | Participación a empleados                          | 4.797,34                | 28,72%         | 0,63%          |
| <b>4815</b> | Impuesto a la renta                                | 11.906,33               | 71,28%         | 1,56%          |
|             | <b>TOTAL IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b> | <b>16.703,67</b>        | <b>100,00%</b> | <b>2,19%</b>   |
|             | <b>TOTAL GASTOS</b>                                | <b>761.199,05</b>       |                | <b>100,00%</b> |
|             | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                      | <b><u>15.006,74</u></b> |                |                |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

## Análisis vertical del Estado de Resultados 2016

Para el presente procedimiento se realizó la desagregación de la tabla por grupos y subgrupos de las cuentas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”.

### INGRESOS

**Cuadro N°21 Intereses y Descuentos Ganados**

| INTERESE Y DESCUENTOS GANADOS |  |                   |                |
|-------------------------------|--|-------------------|----------------|
| 5101                          | Depósitos                                    | 14.170,49         | 1,96%          |
| 5103                          | Intereses y descuentos de inversiones        | 3.928,40          | 0,54%          |
| 5104                          | Intereses y descuentos de cartera de crédito | 706.303,72        | 97,50%         |
|                               | <b>TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>  | <b>724.402,61</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°22 Intereses y Descuentos Ganados**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

El presente grupo denominado grupo Intereses y descuentos ganados cuenta con valores de \$14.170,49 que es igual al 1,96 %, esto se debe a los depósitos en instituciones financieras en donde se cancela interés.

El grupo Intereses y descuentos de inversiones se encuentran los ingresos provenientes del interés generado por los depósitos realizados por la cooperativa en bancos o instituciones del sector financiero popular y solidario, el mismo que muestra valores de \$3.928,40 con el porcentaje de 0,54 %.

### Cuadro N°22 Ingresos por Servicios

| INGRESOS POR SERVICIOS |                                     |                  |                |
|------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------|
| 5490                   | Otros servicios                     | 18.224,62        | 100,00%        |
|                        | <b>TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS</b> | <b>18.224,62</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°23 Ingresos por Servicios



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

El 100 % del valor de \$18.224,62 pertenece a la cuenta Otros servicios del grupo de ingresos por servicios, la misma que representa a los ingresos tarifados con costo máximo y a los ingresos tarifados diferenciados autorizados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### Cuadro N°23 Otros Ingresos

| OTROS INGRESOS |                                     |                  |                |
|----------------|-------------------------------------|------------------|----------------|
| 5604           | Recuperación de activos financieros | 32.366,37        | 96,39%         |
| 5690           | Otros                               | 1.212,19         | 3,61%          |
|                | <b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>         | <b>33.578,56</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°24 Otros Ingresos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

La cuenta Recuperación de activos financieros refleja valores de \$32.366,37 equivalente al porcentaje del 96,39% del grupo Otros ingresos y está constituida por la reversión de provisiones e intereses y comisiones de ejercicios anteriores, las cuales están basadas en la recuperación de los activos castigados o amortizados totalmente, luego de deducir los egresos efectuados y la reversión de provisiones y depreciaciones efectuadas en exceso para la protección de activos, al igual que el reintegro de impuestos pagados en exceso y multas devueltas, cuando éstas corresponden a ejercicios anteriores

## GASTOS

### Cuadro N°24 Intereses Causados

| INTERESES CAUSADOS |                                 |                   |                |
|--------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|
| 4101               | Obligaciones con el público     | 239.077,41        | 79,60%         |
| 4103               | Obligaciones financieras        | 61.260,91         | 20,40%         |
|                    | <b>TOTAL INTERESES CAUSADOS</b> | <b>300.338,32</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°25 Intereses Causados



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

Las obligaciones con el público poseen un valor monetario de \$239.077,41 con porcentaje del 76,60 %, esta cuenta registra el valor de los intereses en que incurre la entidad por el uso de recursos recibidos del público por medio de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, incidiendo en el margen de utilidad obtenido.

La cuenta obligaciones financieras se deriva de las obligaciones financieras que tiene la cooperativa con entidades del sector financiero, que son utilizados para cubrir operaciones urgentes y de orden prioritario, la cantidad de esta cuenta es de \$61.260,91 con el rubro del 20,40 %.

### Cuadro N°25 Comisiones Causadas

| COMISIONES CAUSADAS |                                  |                 |                |
|---------------------|----------------------------------|-----------------|----------------|
| 4290                | Varias                           | 2.120,18        | 100,00%        |
|                     | <b>TOTAL COMISIONES CAUSADAS</b> | <b>2.120,18</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°26 Comisiones Causadas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

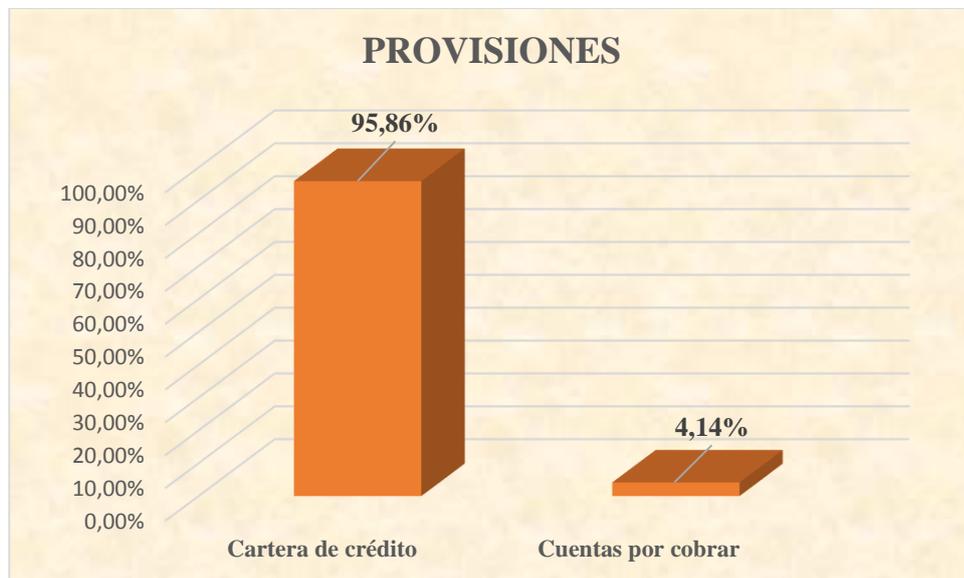
Con el 100% del valor de \$2.120,18 la cuenta Varias del grupo Comisiones causadas, refleja el valor de las comisiones causadas por la obtención de recursos, líneas de crédito, utilización de servicios, operaciones contingentes y más operaciones que realiza la cooperativa.

### Cuadro N°26 Provisiones

| PROVISIONES |                          |                  |                |
|-------------|--------------------------|------------------|----------------|
| 4402        | Cartera de crédito       | 49.143,42        | 95,86%         |
| 4403        | Cuentas por cobrar       | 2.124,32         | 4,14%          |
|             | <b>TOTAL PROVISIONES</b> | <b>51.267,74</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°27 Provisiones



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

Con el mayor rubro de provisiones que representa el 95,86 % del valor \$49.143,42, la cuenta cartera de crédito debido a que los préstamos otorgados a los socios necesitan poseer garantías, las mismas que son entregadas pero que no elimina el riesgo de que el socio no cancele dichas obligaciones con la entidad.

El 4,14% del valor de \$2.124,32 de la provisión cuentas por cobrar, la cual es utilizada para generar protección para los activos de la institución, estas provisiones deben estar acorde a las necesidades de la cooperativa.

### Cuadro N°27 Gastos de Operación

| GASTOS DE OPERACIÓN |                                    |                   |                |
|---------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
| 4501                | Gasto de personal                  | 130.148,60        | 34,50%         |
| 4502                | Honorarios                         | 85.455,14         | 22,65%         |
| 4503                | Servicios varios                   | 69.487,88         | 18,42%         |
| 4504                | Impuestos, contribuciones y multas | 9.960,01          | 2,64%          |
| 4505                | Depreciaciones                     | 40.678,65         | 10,78%         |
| 4506                | Amortizaciones                     | 6.562,78          | 1,74%          |
| 4507                | Otros gastos                       | 34.948,95         | 9,26%          |
|                     | <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>   | <b>377.242,01</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°28 Gastos de Operación



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

La cuenta gasto de personal refleja valores de \$130.148,60 con porcentaje del 34, 50 % del total de gastos operativos, este es uno de los mayores gastos que realiza la cooperativa puesto que se cancela las remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aporte al IESS, pensiones y jubilaciones, fondos de reserva IESS y otros beneficios sociales a los que tiene derecho el trabajador por prestar sus servicios.

En cuanto a la cuenta honorarios esta posee el valor de \$85.455,14 con representatividad del 22,65 %, la cual está constituida por los honorarios dirigidos a los directores y honorarios profesionales respectivos de la cooperativa.

Los servicios varios están conformado por movilización, fletes, embalajes, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros, arrendamientos y otros servicios que realiza la entidad para su correcto funcionamiento y para ofrecer una atención de calidad a los usuarios, este gasto de operación refleja valores monetarios de \$69.487,88 con el rubro de 18,42 %.

La cuenta denominada impuestos, contribuciones y multas alcanza el valor de \$9.960,01 con su porcentaje del 2,64 %, y está formada por gastos como impuestos fiscales, impuestos municipales, aporte a la SEPS, multas y otras sanciones que la cooperativa tiene la obligación de cancelar para operar efectivamente.

Las depreciaciones tienen el 10,78 % dentro del grupo con un valor de \$40.678,65 en relación al desgaste de los bienes de la entidad tales como edificios, muebles, equipos de computación, unidades de transporte y otros, lo que genera pérdida de su valor hasta llegar al final de su vida útil.

Otros gastos señalan valores por \$34.948,95 y porcentaje del 9,26 % debido al desembolso de efectivo por razones de imprevistos, como suministros diverso, mantenimientos y reparaciones y otros.

### Cuadro N°28 Otros Gastos y Pérdidas

| OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS |                                      |                  |                |
|-------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 4703                    | Intereses y comisiones devengado     | 13.527,13        | 100,00%        |
|                         | <b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b> | <b>13.527,13</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°29 Otros gastos y Perdidas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

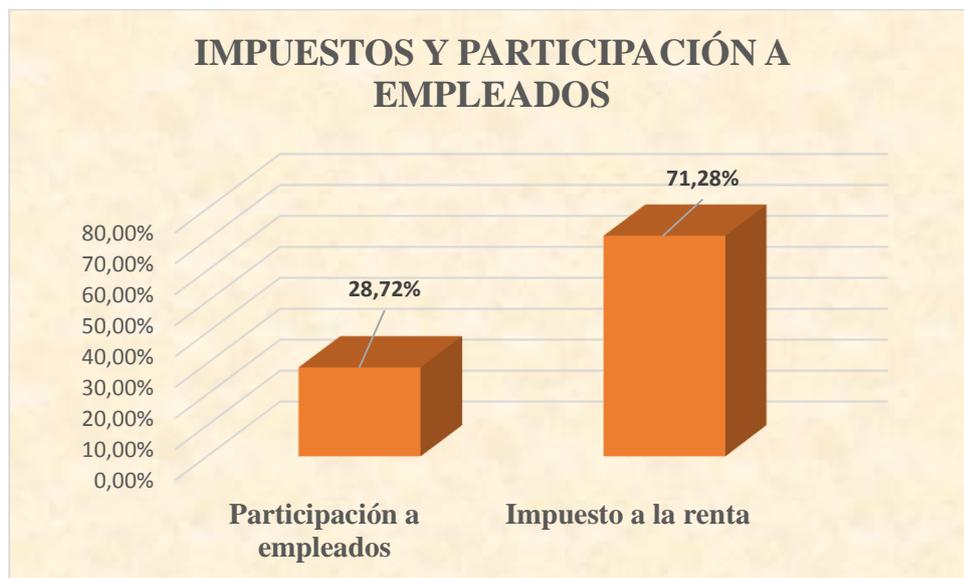
El 100% del grupo otros gastos y pérdidas pertenece a la cuenta intereses y comisiones devengada con el valor de \$13.527,13 y representa a los intereses y comisiones de operaciones activas de crédito e inversiones devengados y reconocidos como ingresos en ejercicios anteriores y que pasan a situación de vencidos al presente ejercicio.

### Cuadro N°29 Impuestos y Participación a Empleados

| IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS |  |                  |                |
|---------------------------------------|--|------------------|----------------|
| 4810                                  | Participación a empleados                          | 4.797,34         | 28,72%         |
| 4815                                  | Impuesto a la renta                                | 11.906,33        | 71,28%         |
|                                       | <b>TOTAL IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b> | <b>16.703,67</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°30 Impuestos y Participación a Empleados



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Interpretación

Este grupo presenta valores de \$4.797,34 y su porcentaje del 28,72 %, que refleja el 15 % de las utilidades.

En la cuenta impuesto a la renta es de \$11.906,33 correspondiente al 71,28%, en base al calcular el porcentaje que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

### a) Indicador de Solvencia año 2016

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{(\text{ACTIVO TOTAL})}{(\text{PASIVO TOTAL})}$$

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{5'678.529,91}{4'836.484,96}$$

$$\text{Índice de Solvencia} = \$ 1,1741 = 11,741 \%$$

$$\text{Índice de Solvencia} = 11,741 \%$$

### Interpretación

Este indicador del año 2016 menciona que es claro observar que existe la capacidad de confrontar el pago de los pasivos totales con los recursos de los activos totales de la institución, el resultado obtenido es de 11,741 en el año 2016, lo que se traduce en que por cada dólar de deuda la entidad dispone de \$ 1,17 para responder a la misma.

### b) Indicador de Liquidez año 2016

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(\text{Fondos disponibles})}{(\text{Total de depósitos a corto plazo})}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{1'108.531,61}{1'417.076,37}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 0.78$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 78\%$$

### Interpretación

Este indicador llega a cubrir en un 78%, esto implica la capacidad de conversión de activos, evidenciándose gran participación en el financiamiento de la cooperativa, este indicador da como resultado que no puede cubrir a un 100 % las obligaciones mencionadas.

**c) Capitalización año 2016**

$$\text{Índice de Liquidez} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 5'345.350,94 - 4'836.848,96$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 508.501,98$$

**Interpretación**

Luego de aplicar este indicador, se observa que dentro de la cooperativa existe un total de \$508.501,98 que proviene del capital neto de trabajo, estos valores se utilizan para las actividades operativas de la entidad financiera.

**d) Indicador de Endeudamiento año 2016**

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(\text{Patrimonio})}{(\text{Activo Total})}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(841.680,95)}{(5'678.529,91)}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 0,14$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 14,82\%$$

**Interpretación**

Este indicador manifiesta que los activos totales son del 14,82 % (2016) los que conciernen a los fondos propios o pertenencia de los socios.

**e) Indicador de Apalancamiento año 2016**

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(\text{Pasivo Total})}{(\text{Patrimonio})}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(4'836.848,96)}{(841.680,95)}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 5,75 \%$$

### **Interpretación**

El mencionado indicador da como resultado que por cada patrimonio que posee la entidad financiera mantiene obligaciones de pago del 5,75 % en el año 2016.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "HERMES GAIBOR"**

**ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA**

**Del 01 de enero al 30 de junio del 2017**

**Cuadro N°30 Estado de la Situación Financiera, del 01 de enero al 30 de junio del 2017**

| <b>1 ACTIVO</b> |  |             |                  |                    |
|-----------------|--|-------------|------------------|--------------------|
| <b>11</b>       | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>                            |             |                  | <b>784.878,25</b>  |
| <b>1101</b>     | Caja   |             | 82.400,63        |                    |
| <b>110105</b>   | Efectivo   | 81.900,63   |                  |                    |
| <b>110110</b>   | Caja Chica   | 500,00      |                  |                    |
| <b>1103</b>     | Banco y otras instituciones financieras              |             | 702.477,62       |                    |
| <b>110305</b>   | Banco Central del Ecuador                            | 19.194,23   |                  |                    |
| <b>110310</b>   | Bancos e instituciones financieras                   | 451.788,58  |                  |                    |
| <b>110320</b>   | Instituciones del sector financiero                  | 231.494,81  |                  |                    |
| <b>13</b>       | <b>INVERSIONES</b>                                   |             |                  | <b>50.808.74</b>   |
| <b>1305</b>     | Mantenido hasta el vencimiento de entidades del S.P. |             | <b>50.808.74</b> |                    |
| <b>130505</b>   | De 1 a 30 días sector privado                        | 20.000,00   |                  |                    |
| <b>130510</b>   | De 31 a 90 días sector privado                       | 30.808,74   |                  |                    |
| <b>14</b>       | <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>                           |             |                  | <b>3912.670,03</b> |
| <b>1402</b>     | Cartera de créditos de consumo prioritario           |             | 1.666,68         |                    |
| <b>140205</b>   | De 1 a 30 días                                       | 83,33       |                  |                    |
| <b>140210</b>   | De 31 a 90 días                                      | 166,66      |                  |                    |
| <b>140215</b>   | De 91 a 180 días                                     | 249,99      |                  |                    |
| <b>140220</b>   | De 181 a 360 días                                    | 499,98      |                  |                    |
| <b>140225</b>   | De más de 360 días                                   | 666,72      |                  |                    |
| <b>1403</b>     | Cartera de crédito inmobiliario                      |             | 445.698,78       |                    |
| <b>140305</b>   | De 1 a 30 días                                       | 7.388,55    |                  |                    |
| <b>140310</b>   | De 31 a 90 días                                      | 13.474,32   |                  |                    |
| <b>140315</b>   | De 91 a 180 días                                     | 19.987,73   |                  |                    |
| <b>140320</b>   | De 181 a 360 días                                    | 40.278,52   |                  |                    |
| <b>140325</b>   | De más de 360 días                                   | 364.569,66  |                  |                    |
| <b>1404</b>     | Cartera de crédito para la microempresa por vencer   |             | 3392.453,18      |                    |
| <b>140405</b>   | De 1 a 30 días                                       | 363.301,28  |                  |                    |
| <b>140410</b>   | De 31 a 90 días                                      | 599.364,01  |                  |                    |
| <b>140415</b>   | De 91 a 180 días                                     | 782.511,26  |                  |                    |
| <b>140420</b>   | De 181 a 360 días                                    | 853.104,55  |                  |                    |
| <b>140425</b>   | De más de 360 días                                   | 794.172,08  |                  |                    |
| <b>1428</b>     | Cartera de créditos para la microempresa que no dev. |             | 121.704,90       |                    |
| <b>142805</b>   | De 1 a 30 días                                       | 25.316,82   |                  |                    |
| <b>142810</b>   | De 31 a 90 días                                      | 18.273,93   |                  |                    |
| <b>142815</b>   | De 91 a 180 días                                     | 18.785,98   |                  |                    |
| <b>142820</b>   | De 181 a 360 días                                    | 19.709,40   |                  |                    |
| <b>142825</b>   | De más de 360 días                                   | 39.618,77   |                  |                    |
| <b>1450</b>     | Cartera de créditos de consumo prioritario           |             | 13,00            |                    |
| <b>145025</b>   | De más de 270 días                                   | 13,00       |                  |                    |
| <b>1451</b>     | Cartera de crédito inmobiliario vencido              |             | 1,00             |                    |
| <b>145125</b>   | De 361 a 720 días                                    | 1,00        |                  |                    |
| <b>1452</b>     | Cartera de créditos para la microempresa vencida     |             | 170.523,20       |                    |
| <b>145210</b>   | De 31 a 90 días                                      | 34.769,78   |                  |                    |
| <b>145215</b>   | De 91 a 180 días                                     | 40.866,23   |                  |                    |
| <b>145220</b>   | De 181 a 360 días                                    | 27.922,44   |                  |                    |
| <b>145225</b>   | De más de 360 días                                   | 66.964,75   |                  |                    |
| <b>1499</b>     | (Provisiones para créditos incobrables)              |             | -219.390,71      |                    |
| <b>149910</b>   | (Cartera de créditos de consumo prioritario)         | -49,46      |                  |                    |
| <b>149915</b>   | (Cartera de crédito inmobiliario)                    | -7.410,84   |                  |                    |
| <b>149920</b>   | (Cartera de créditos para la microempresa)           | -211.930,41 |                  |                    |

|               |  |              |             |                           |
|---------------|--|--------------|-------------|---------------------------|
| <b>16</b>     | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                        |              |             | <b>88.289,25</b>          |
| <b>1603</b>   | Intereses por cobrar de cartera de crédito       |              | 90.430,87   |                           |
| <b>160310</b> | Cartera de créditos de consume prioritario       | 20,72        |             |                           |
| <b>160315</b> | Cartera de crédito inmobiliario                  | 2.730,63     |             |                           |
| <b>160320</b> | Cartera de microcrédito                          | 87.679,52    |             |                           |
| <b>1614</b>   | Pagos por cuenta de socios                       |              | 2.353,71    |                           |
| <b>161430</b> | Gastos judiciales                                | 2.353,71     |             |                           |
| <b>1690</b>   | Cuentas por cobrar varias                        |              | 1.101,41    |                           |
| <b>169005</b> | Anticipo al personal                             | 300,00       |             |                           |
| <b>169090</b> | Otras  | 801,41       |             |                           |
| <b>1699</b>   | (Provisión para cuentas por cobrar)              |              | -5.596,74   |                           |
| <b>169910</b> | (Provisión para otras cuentas por cobrar)        | -5.596,74    |             |                           |
| <b>18</b>     | <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>                      |              |             | <b>320.204,83</b>         |
| <b>1801</b>   | Terrenos   |              | 1.400,00    |                           |
| <b>180105</b> | Terrenos   | 1.400,00     |             |                           |
| <b>1802</b>   | Edificios  |              | 259.760,86  |                           |
| <b>180205</b> | Edificios  | 259.760,86   |             |                           |
| <b>1805</b>   | Muebles, enseres y equipos de oficina            |              | 100.073,81  |                           |
| <b>180505</b> | Muebles de oficina                               | 59.331,69    |             |                           |
| <b>180515</b> | Equipo de oficina                                | 40.742,12    |             |                           |
| <b>1806</b>   | Equipos de computación                           |              | 31.757,92   |                           |
| <b>180605</b> | Equipos de computación                           | 31.757,92    |             |                           |
| <b>1807</b>   | Unidades de transporte                           |              | 17.896,55   |                           |
| <b>180705</b> | Vehículos de la Institución                      | 17.896,55    |             |                           |
| <b>1890</b>   | Otros  |              | 17.684,74   |                           |
| <b>189015</b> | EQUIPO ELECTRICO                                 | 17.684,74    |             |                           |
| <b>1899</b>   | (Depreciación acumulada)                         |              | -108.369,05 |                           |
| <b>189905</b> | (Edificios)                                      | -44.362,46   |             |                           |
| <b>189915</b> | (Muebles, enseres y equipos de oficina)          | -23.558,00   |             |                           |
| <b>189920</b> | (Equipos de computación)                         | -18.132,25   |             |                           |
| <b>189925</b> | (Unidades de transporte)                         | -4.821,33    |             |                           |
| <b>189940</b> | (Otros)  | -17.495,01   |             |                           |
| <b>19</b>     | <b>OTROS ACTIVOS</b>                             |              |             | <b>26.822,61</b>          |
| <b>1901</b>   | Inversiones en acciones y participación          |              | 8.878,55    |                           |
| <b>190110</b> | En otras instituciones financieras               | 8.878,55     |             |                           |
| <b>1904</b>   | Gastos y pagos anticipados                       |              | 13.254,94   |                           |
| <b>190410</b> | Anticipos a terceros                             | 13.254,94    |             |                           |
| <b>1905</b>   | Gastos diferidos                                 |              | 599,00      |                           |
| <b>190510</b> | Gastos de instalación                            | 304,00       |             |                           |
| <b>190520</b> | Programas de computación                         | 295,00       |             |                           |
| <b>1906</b>   | Materiales, mercaderías e insumos                |              | 4.467,81    |                           |
|               | Proveeduría                                      | 4.467,81     |             |                           |
| <b>1990</b>   | Otros  |              | 257,47      |                           |
| <b>199010</b> | Otros impuestos                                  | 257,47       |             |                           |
| <b>1999</b>   | (Provisión para otros activos irre recuperables) |              | -635,16     |                           |
| <b>199905</b> | (Provisión para valuación de inversiones)        | -635,16      |             |                           |
|               | <b>TOTAL ACTIVO</b>                              |              |             | <b><u>5183.673,71</u></b> |
| <b>2</b>      | <b>PASIVOS</b>                                   |              |             |                           |
| <b>21</b>     | <b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>               |              |             | <b>-3226.082,08</b>       |
| <b>2101</b>   | Depósitos a la vista                             |              | -           |                           |
|               |  |              | 1331.197,28 |                           |
| <b>210135</b> | Depósitos de ahorro                              | -1331.197,28 |             |                           |
| <b>2103</b>   | Depósito a plazo                                 |              | -           |                           |
|               |  |              | 1561.786,09 |                           |
| <b>210305</b> | De 1 a 30 días                                   | -339.841,62  |             |                           |
| <b>210310</b> | De 31 a 90 días                                  | -423.009,89  |             |                           |
| <b>210315</b> | De 91 a 180 días                                 | -548.548,08  |             |                           |
| <b>210320</b> | De 181 a 360 días                                | -141.546,50  |             |                           |
| <b>210325</b> | De más de 361 días                               | -108.840,00  |             |                           |
| <b>2105</b>   | Depósitos restringidos                           |              | -333.098,71 |                           |
| <b>210505</b> | Depósitos restringidos                           | -333.098,71  |             |                           |

|               |  |             |                    |                            |
|---------------|--|-------------|--------------------|----------------------------|
| <b>25</b>     | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                               |             |                    | <b>-88.412,95</b>          |
| <b>2501</b>   | Interese por pagar                                     |             | -23.532,68         |                            |
| <b>250115</b> | Depósitos a plazo                                      | -20.977,54  |                    |                            |
| <b>250135</b> | Obligaciones financieras                               | -1.537,11   |                    |                            |
| <b>250145</b> | Obligaciones   | -1.018,03   |                    |                            |
| <b>2503</b>   | Obligaciones patronales                                |             | -58.431,17         |                            |
| <b>250310</b> | Beneficios sociales                                    | -56.652,37  |                    |                            |
| <b>250315</b> | Aportes al IESS  | -1.715,14   |                    |                            |
| <b>250320</b> | Fondos de reserva IESS                                 | -63,66      |                    |                            |
| <b>2504</b>   | Retenciones  |             | -3.157,47          |                            |
| <b>250405</b> | Retenciones fiscales                                   | -2825,99    |                    |                            |
| <b>250490</b> | Otras retenciones                                      | -331,48     |                    |                            |
| <b>2505</b>   | Contribuciones, impuestos y multas                     |             | -14,41             |                            |
| <b>250590</b> | Otras contribuciones e impuestos                       | -14,41      |                    |                            |
| <b>2590</b>   | Cuentas por pagar varias                               |             | -3.277,22          |                            |
| <b>259090</b> | Otras cuentas por pagar                                | -3.277,22   |                    |                            |
| <b>26</b>     | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>                        |             |                    | <b>-889.106,20</b>         |
| <b>2606</b>   | Obligaciones con entidades financieras del sector púb. |             | <b>-889.106,20</b> |                            |
| <b>260605</b> | De 1 a 30 días   | -3.358,35   |                    |                            |
| <b>260610</b> | De 31 a 90 días  | -177.230,84 |                    |                            |
| <b>260615</b> | De 91 a 180 días                                       | -263.386,11 |                    |                            |
| <b>260620</b> | De 181 a 360 días                                      | -387.559,45 |                    |                            |
| <b>260625</b> | De más de 360 días                                     | -57.571,45  |                    |                            |
| <b>29</b>     | <b>OTROS PASIVOS</b>                                   |             |                    | <b>-22.951,79</b>          |
| <b>2903</b>   | Fondos en administración                               |             | -22.951,79         |                            |
| <b>290305</b> | Servicios exequiales a socios                          | -30,23      |                    |                            |
| <b>290310</b> | Fondo capacitación                                     | -6.819,57   |                    |                            |
| <b>290320</b> | Seguro de desgravamen                                  | -16.101,99  |                    |                            |
|               | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                   |             |                    | <b><u>-4226.553,02</u></b> |
| <b>3</b>      | <b>PATRIMONIO</b>                                      |             |                    |                            |
| <b>31</b>     | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                                  |             |                    | <b>-475.266,60</b>         |
| <b>3103</b>   | Aportes de socios                                      |             | -475.266,60        |                            |
| <b>310305</b> | Certificados de aportación                             | -475.266,60 |                    |                            |
| <b>33</b>     | <b>RESERVAS</b>  |             |                    | <b>-439.585,78</b>         |
| <b>3301</b>   | Fondo irrepartible de reserva legal                    |             | -438.136,28        |                            |
| <b>330105</b> | Fondo irrepartible                                     | -401.120,26 |                    |                            |
| <b>330115</b> | Donaciones   | -37.016,02  |                    |                            |
| <b>3305</b>   | Revalorización del patrimonio                          |             | -1.449,50          |                            |
| <b>330505</b> | Revalorización del patrimonio                          | -1.449,50   |                    |                            |
|               | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                |             |                    | <b>-914.852,38</b>         |
|               | <b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>                           |             |                    | <b>-42.268,31</b>          |
|               | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                       |             |                    | <b><u>-5183.673,71</u></b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "HERMES GAIBOR"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2017**

**Cuadro N°31 Estado de Resultados, del 01 de enero al 30 de junio del 2017**

|           |  |            |            |                          |
|-----------|--|------------|------------|--------------------------|
| <b>5</b>  | <b>INGRESOS</b>                              |            |            |                          |
| <b>51</b> | <b>INTERESE Y DESCUENTOS GANADOS</b>         |            |            | <b>394.364,42</b>        |
| 5101      | Depósitos                                    |            | 7.952,02   |                          |
| 510110    | Depósito en instituciones financieras        | 7.952,02   |            |                          |
| 5103      | Intereses y descuentos de inversiones        |            | 8.675,23   |                          |
| 510315    | Mantenidas hasta el vencimiento              | 8.675,23   |            |                          |
| 5104      | Intereses y descuentos de cartera de crédito |            | 377.737,17 |                          |
| 510410    | Cartera de créditos de consumo prioritario   | 126,79     |            |                          |
| 510415    | Cartera de crédito inmobiliario              | 21.437,53  |            |                          |
| 510420    | Cartera de créditos para la microempresa     | 345.967,18 |            |                          |
| 510450    | De mora                                      | 10.205,67  |            |                          |
| <b>54</b> | <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>                |            |            | <b>7.260,63</b>          |
| 5490      | Otros servicios                              |            | 7.260,63   |                          |
| 549005    | Tarifados con costo máximo                   | 2053,37    |            |                          |
| 549010    | Tarifados diferenciados                      | 5207,26    |            |                          |
| <b>56</b> | <b>OTROS INGRESOS</b>                        |            |            | <b>15.907,38</b>         |
| 5604      | Recuperación de activos financieros          |            | 15.709,11  |                          |
| 560405    | De activos castigados                        | 2.609,13   |            |                          |
| 560420    | Intereses y comisiones de ejercicio          | 13.099,98  |            |                          |
| 5690      | Otros  |            | 198,27     |                          |
| 569005    | Varios ingresos                              | 178,27     |            |                          |
| 569020    | Multas a socios                              | 20,00      |            |                          |
|           | <b>TOTAL INGRESOS</b>                        |            |            | <b><u>417.532,43</u></b> |
| <b>4</b>  | <b>GASTOS</b>                                |            |            |                          |
| <b>41</b> | <b>INTERESES CAUSADOS</b>                    |            |            | <b>126.200,22</b>        |
| 4101      | Obligaciones con el público                  |            | 97.006,17  |                          |
| 410115    | Depósitos de ahorro                          | 37.632,33  |            |                          |
| 410130    | Depósito a plazo                             | 59.373,84  |            |                          |
| 4103      | Obligaciones financieras                     |            | 29.194,05  |                          |
| 410310    | Obligaciones con instituciones financieras   | 29.194,05  |            |                          |
| <b>42</b> | <b>COMISIONES CAUSADAS</b>                   |            |            | <b>40,98</b>             |
| 4290      | Varias                                       |            | 40,98      |                          |
| 429010    | Comisiones pagadas                           | 40,98      |            |                          |
| <b>44</b> | <b>PROVISIONES</b>                           |            |            | <b>54.533,14</b>         |
| 4402      | Cartera de crédito                           |            | 53.767,98  |                          |
| 440220    | Crédito de consume prioritario               | 36,46      |            |                          |
| 440230    | Crédito inmobiliario                         | 6.473,99   |            |                          |
| 440240    | Microcrédito                                 | 47.257,53  |            |                          |
| 4403      | Cuentas por cobrar                           |            | 130,00     |                          |
| 440305    | Cuentas por cobrar                           | 130,00     |            |                          |
| 4405      | Otros Activos                                |            | 635,16     |                          |
| 440505    | Provisiones otros activos                    | 635,16     |            |                          |
| <b>45</b> | <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                   |            |            | <b>182.908,64</b>        |
| 4501      | Gasto de personal                            |            | 68.498,34  |                          |
| 450105    | Remuneraciones mensuales                     | 41.816,25  |            |                          |
| 450110    | Beneficios sociales                          | 6.012,92   |            |                          |
| 450120    | Aportes al IESS                              | 5.349,64   |            |                          |
| 450130    | Pensiones y jubilación                       | 3.941,34   |            |                          |
| 450135    | Fondo de reserva IESS                        | 2.851,73   |            |                          |
| 450190    | Otros  | 8.526,46   |            |                          |
| 4502      | Honorarios                                   |            | 38.608,22  |                          |
| 450205    | Directores                                   | 9.620,95   |            |                          |
| 450210    | Honorarios profesionales                     | 28.987,27  |            |                          |
| 4503      | Servicios varios                             |            | 32.204,17  |                          |
| 450305    | Movilización, fletes y embalajes             | 2.340,47   |            |                          |

|           |                                      |           |           |                         |
|-----------|--------------------------------------|-----------|-----------|-------------------------|
| 450315    | Publicidad y propaganda              | 1.007,74  |           |                         |
| 450320    | Servicios básicos                    | 7.756,51  |           |                         |
| 450325    | Seguros                              | 6.948,48  |           |                         |
| 450330    | Arrendamientos                       | 8.556,78  |           |                         |
| 450390    | Otros servicios                      | 5.594,19  |           |                         |
| 4504      | Impuestos, contribuciones y Multas   |           | 8.662,03  |                         |
| 450405    | Impuestos fiscales                   | 2.816,81  |           |                         |
| 450410    | Impuestos municipales                | 3.289,88  |           |                         |
| 450415    | Aportes a la SEPS                    | 2.555,34  |           |                         |
| 4505      | Depreciaciones                       |           | 16.186,25 |                         |
| 450515    | Edificios                            | 5.411,70  |           |                         |
| 450525    | Muebles, enseres y equipo de oficina | 3.868,21  |           |                         |
| 450530    | Equipos de computación               | 3.760,32  |           |                         |
| 450535    | Unidades de transporte               | 1.491,40  |           |                         |
| 450590    | Otros                                | 1.654,62  |           |                         |
| 4506      | Amortizaciones                       |           | 2.278,36  |                         |
| 450625    | Programas de computación             | 1.518,36  |           |                         |
| 450690    | Otros                                | 760,00    |           |                         |
| 4507      | Otros gastos                         |           | 16.471,27 |                         |
| 450705    | Suministros diversos                 | 5.597,17  |           |                         |
| 450715    | Mantenimiento y reparaciones         | 5.231,46  |           |                         |
| 450790    | Otros                                | 5.642,64  |           |                         |
| <b>47</b> | <b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>       |           |           | <b>11.581,14</b>        |
| 4703      | Intereses y comisiones devengado     |           | 11.581,14 |                         |
| 470305    | Intereses y comisiones devengado     | 11.581,14 |           |                         |
|           | <b>TOTAL GASTOS</b>                  |           |           | <b>375.264,12</b>       |
|           | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>        |           |           | <b><u>42.268,31</u></b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

**Cuadro N°32 Análisis Vertical del Estado de la Situación Financiera, del 1 de enero al 30 de junio de 2017**

| <b>ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2017</b> |  |                     |                |                |
|--|--|---------------------|----------------|----------------|
| <b>CODIGO</b>  | <b>CUENTAS</b>                                       | <b>VALOR</b>        | <b>% GRUPO</b> | <b>% TOTAL</b> |
| <b>1</b>   | <b>ACTIVO</b>  |                     |                |                |
| <b>11</b>  | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>                            |                     |                |                |
| <b>1101</b>  | Caja   | 82.400,63           | 10,50%         | 1,59%          |
| 1103   | Banco y otras instituciones financieras              | 702.477,62          | 89,50%         | 13,55%         |
|  | <b>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</b>                      | <b>784.878,25</b>   | <b>100,00%</b> | <b>15,14%</b>  |
| <b>13</b>  | <b>INVERSIONES</b>                                   |                     |                |                |
| 1305   | Mantenidas hasta el vencimiento                      | 50.808,74           | 100,00%        | 0,98%          |
|  | <b>TOTAL INVERSIONES</b>                             | <b>50.808,74</b>    | <b>100,00%</b> | <b>0,98%</b>   |
| <b>14</b>  | <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>                           |                     |                |                |
| 1402   | <b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>     | 1.666,68            | 0,04%          | 0,03%          |
| 1403   | Cartera de crédito inmobiliario                      | 445.698,78          | 11,39%         | 8,60%          |
| 1404   | Cartera de crédito para la microempresa por vencer   | 3.392.453,18        | 86,70%         | 65,44%         |
| 1428   | Cartera de créditos para la microempresa que no dev. | 121.704,90          | 3,11%          | 2,35%          |
| 1450   | Cartera de créditos de consumo prioritario           | 13,00               | 0,0003%        | 0,0003%        |
| 1451   | Cartera de crédito inmobiliario vencido              | 1,00                | 0,0000%        | 0,00002%       |
| 1452   | Cartera de créditos para la microempresa vencida     | 170.523,20          | 4,36%          | 3,29%          |
| 1499   | (Provisiones para créditos incobrables)              | -219.390,71         | -5,61%         | -4,23%         |
|  | <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>                      | <b>3.912.670,03</b> | <b>100,00%</b> | <b>75,45%</b>  |
| <b>16</b>  | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                            |                     |                |                |
| <b>1603</b>  | Intereses por cobrar de cartera de crédito           | 90.430,87           | 102,43%        | 1,74%          |
| <b>1614</b>  | Pagos por cuenta de socios                           | 2.353,71            | 2,67%          | 0,05%          |
| <b>1690</b>  | Cuentas por cobrar varias                            | 1.101,41            | 1,25%          | 0,02%          |
| <b>1699</b>  | (Provisión para cuentas por cobrar)                  | -5.596,74           | -6,34%         | -0,11%         |
|  | <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>                      | <b>88.289,25</b>    | <b>100,00%</b> | <b>1,70%</b>   |
| <b>18</b>  | <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>                          |                     |                |                |
| <b>1801</b>  | Terrenos   | 1.400,00            | 0,44%          | 0,03%          |
| <b>1802</b>  | Edificios  | 259.760,86          | 81,12%         | 5,01%          |
| <b>1805</b>  | Muebles, enseres y equipos de oficina                | 100.073,81          | 31,25%         | 1,93%          |
| <b>1806</b>  | Equipos de computación                               | 31.757,92           | 9,92%          | 0,61%          |
| <b>1807</b>  | Unidades de transporte                               | 17.896,55           | 5,59%          | 0,35%          |
| <b>1890</b>  | Otros  | 17.684,74           | 5,52%          | 0,34%          |
| <b>1899</b>  | (Depreciación acumulada)                             | -108.369,05         | -33,84%        | -2,09%         |
|  | <b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO</b>                    | <b>320.204,83</b>   | <b>100,00%</b> | <b>6,18%</b>   |
| <b>19</b>  | <b>OTROS ACTIVOS</b>                                 |                     |                |                |
| <b>1901</b>  | Inversiones en acciones y participación              | 8.878,55            | 33,10%         | 0,17%          |
| <b>1904</b>  | Gastos y pagos anticipados                           | 13.254,94           | 49,42%         | 0,26%          |
| <b>1905</b>  | Gastos diferidos                                     | 599,00              | 2,23%          | 0,01%          |
| <b>1906</b>  | Materiales, mercaderías e insumos                    | 4.467,81            | 16,66%         | 0,09%          |

|           |   |                     |                |                |
|-----------|---|---------------------|----------------|----------------|
| 1990      | Otros                                       | 257,47              | 0,96%          | 0,005%         |
| 1999      | Provisión para otros activos irrecuperables | -635,16             | -2,37%         | -0,01%         |
|           | <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                  | <b>26.822,61</b>    | <b>100,00%</b> | <b>0,52%</b>   |
|           | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        | <b>5.183.673,71</b> |                | <b>100,00%</b> |
|           |   |                     |                |                |
| <b>2</b>  | <b>PASIVOS</b>                              |                     |                |                |
| <b>21</b> | <b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>          |                     |                |                |
| 2101      | Depósitos a la vista                        | 1.331.197,28        | 41,26%         | 31,50%         |
| 2103      | Depósito a plazo                            | 1.561.786,09        | 48,41%         | 36,95%         |
| 2105      | Depósitos restringidos                      | 333.098,71          | 10,33%         | 7,88%          |
|           | <b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>    | <b>3.226.082,08</b> | <b>100,00%</b> | <b>76,33%</b>  |
| <b>25</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                    |                     |                |                |
| 2501      | Interese por pagar                          | 23.532,68           | 26,62%         | 0,56%          |
| 2503      | Obligaciones patronales                     | 58.431,17           | 66,09%         | 1,38%          |
| 2504      | Retenciones                                 | 3.157,47            | 3,57%          | 0,07%          |
| 2505      | Contribuciones, impuestos y multas          | 14,41               | 0,02%          | 0,00%          |
| 2590      | Cuentas por pagar varias                    | 3.277,22            | 3,71%          | 0,08%          |
|           | <b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>              | <b>88.412,95</b>    | <b>100,00%</b> | <b>2,09%</b>   |
| <b>26</b> | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>             |                     |                |                |
| 2606      | Obligaciones con entidades financieras      | 889.106,20          | 100,00%        | 21,04%         |
|           | <b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>       | <b>889.106,20</b>   | <b>100,00%</b> | <b>21,04%</b>  |
| <b>29</b> | <b>OTRAS PASIVOS</b>                        |                     |                |                |
| 2903      | Fondos en administración                    | 22.951,79           | 100,00%        | 0,54%          |
|           | <b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>                  | <b>22.951,79</b>    | <b>100,00%</b> | <b>0,54%</b>   |
|           | <b>TOTAL PASIVOS</b>                        | <b>4.226.553,02</b> |                | <b>100,00%</b> |
|           |   |                     |                |                |
| <b>3</b>  | <b>PATRIMONIO</b>                           |                     |                |                |
| <b>31</b> | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                       |                     |                |                |
| 3103      | Aportes de socios                           | 475.266,60          | 100,00%        | 51,95%         |
|           | <b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>                 | <b>475.266,60</b>   | <b>100,00%</b> | <b>51,95%</b>  |
| <b>33</b> | <b>RESERVAS</b>                             |                     |                |                |
| 3301      | Fondo irrepatriable de reserva legal        | 438.136,28          | 99,67%         | 47,89%         |
| 3305      | Revalorización del patrimonio               | 1.449,50            | 0,33%          | 0,16%          |
|           | <b>TOTAL RESERVAS</b>                       | <b>439.585,78</b>   | <b>100,00%</b> | <b>48,05%</b>  |
|           | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>914.852,38</b>   |                | <b>100,00%</b> |
|           | <b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>                | <b>42.268,31</b>    |                |                |
|           | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>            | <b>5.183.673,71</b> |                |                |
|           |   |                     |                |                |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

## Análisis vertical del Estado de la Situación Financiera del 01 de enero al 30 de junio del 2017

Como proceso del análisis del Estado de la Situación Financiera, se procede a desagregar la tabla en grupos y subgrupos de la información brindada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”.

### Activos

#### Cuadro N°33 Fondos Disponibles

| FONDOS DISPONIBLES       |   |            |         |
|--------------------------|---|------------|---------|
| 1101                     | Caja                                    | 82.400,63  | 10,50%  |
| 1103                     | Banco y otras instituciones financieras | 702.477,62 | 89,50%  |
| TOTAL FONDOS DISPONIBLES |   | 784.878,25 | 100,00% |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

#### Gráfico N°31 Fondos disponibles



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta caja posee valores de \$82.400,63 y su porcentaje del 10,50%, con la recepción de dinero de depósitos y cancelación de créditos por los socios de la entidad. En referencia a la cuenta Banco y otras instituciones financieras cuentan con valores de \$702.477,62 lo que representa el 89,50% este grupo posee el mayor rubro

puesto que la cooperativa mantiene estos fondos por si existe una salida masiva de dinero.

**Cuadro N°34 Inversiones**

| <b>INVERSIONES</b> |                                 |                  |                |
|--------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
| 1305               | Mantenidas hasta el vencimiento | 50.808,74        | 100,00%        |
|                    | <b>TOTAL INVERSIONES</b>        | <b>50.808,74</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

**Gráfico N°32 Inversiones**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### **Interpretación**

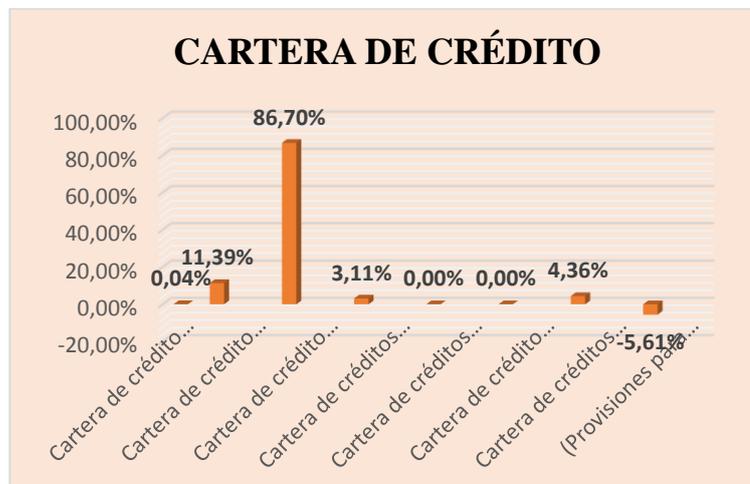
Este grupo posee valores de \$50.808, 74, con porcentajes del 100 %, esto es en razón que la institución realiza inversiones para lograr generar intereses y rentabilidad, que se puedan utilizar en la misma.

**Cuadro N°35 Cartera de Crédito**

| <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b> |  |                     |                |
|----------------------------|--|---------------------|----------------|
| 1402                       | Cartera de crédito de consumo prioritario            | 1.666,68            | 0,04 %         |
| 1403                       | Cartera de crédito inmobiliario                      | 445.698,78          | 11,39%         |
| 1404                       | Cartera de crédito para la microempresa por vencer   | 3.392.453,18        | 86,70%         |
| 1428                       | Cartera de créditos para la microempresa que no dev. | 121.704,90          | 3,11%          |
| 1450                       | Cartera de créditos de consumo prioritario           | 13,00               | 0,0003%        |
| 1451                       | Cartera de crédito inmobiliario vencido              | 1,00                | 0,0000%        |
| 1452                       | Cartera de créditos para la microempresa vencida     | 170.523,20          | 4,36%          |
| 1499                       | (Provisiones para crédito incobrables)               | -219.390,71         | -5,61%         |
|                            | <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>                      | <b>3.912.670,03</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°33 Cartera de crédito**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

El mayor rubro de este grupo es microempresa por vencer con un valor de \$3.392.453,18 y en términos porcentuales del 86,70%.

El segundo grupo es cartera de crédito inmobiliario con valores de \$445.698,78 y participación del 11,39% es la segunda en el grupo de cartera de crédito.

Tan solo el 3,11 % del grupo está representada por Cartera de Créditos para la microempresa vencida con el valor de \$170.523,20. En cuanto a las provisiones para créditos incobrables se refleja el valor de (219.390,71) con representatividad del (5,61%), utilizada para cuotas de socios morosos en la cooperativa.

**Cuadro N°36 Cuentas por cobrar**

| <b>CUENTAS POR COBRAR</b> |  |                  |                |
|---------------------------|--|------------------|----------------|
| <b>1603</b>               | Intereses por cobrar de cartera de crédito | 90.430,87        | 102,43%        |
| <b>1614</b>               | Pagos por cuenta de socios                 | 2.353,71         | 2,67%          |
| <b>1690</b>               | Cuentas por cobrar varias                  | 1.101,41         | 1,25%          |
| <b>1699</b>               | (Provisión para cuentas por cobrar)        | -5.596,74        | -6,34%         |
|                           | <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>            | <b>88.289,25</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°34 Cuentas por Cobrar**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### **Interpretación**

Del grupo Cuentas por Cobrar se muestra valores por \$90.430,87 y porcentaje del 102,43%, esto es debido a que se mantienen fondos pendientes de cobro de los socios que han solicitado créditos, estos ayudan a mejorar la liquidez de la entidad financiera.

Pagos por cuenta de socios, este grupo posee valores de \$2.353,71 con representatividad del 2,67% debido a los ingresos que tendrá a la cooperativa por pagos de los socios.

Las provisiones para cuentas por cobrar tienen valores de (5.596,74) con porcentaje del (6,34%), se usa como reemplazo de aquellas cuentas complicadas por cobrar.

**Cuadro N°37 Propiedades y Equipo**

| <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b> |                                       |                   |                |
|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>1801</b>                 | Terrenos                              | 1.400,00          | 0,44%          |
| <b>1802</b>                 | Edificios                             | 259.760,86        | 81,12%         |
| <b>1805</b>                 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 100.073,81        | 31,25%         |
| <b>1806</b>                 | Equipos de computación                | 31.757,92         | 9,92%          |
| <b>1807</b>                 | Unidades de transporte                | 17.896,55         | 5,59%          |
| <b>1890</b>                 | Otros                                 | 17.684,74         | 5,52%          |
| <b>1899</b>                 | (Depreciación acumulada)              | -108.369,05       | -33,84%        |
|                             | <b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO</b>     | <b>320.204,83</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°35 Propiedades y Equipo**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### **Interpretación**

La cuenta edificios es la mayor de este grupo con el valor de \$ 259.760,86 y porcentaje del 81,12%, hay que mencionar que la cooperativa posee edificios propios.

Muebles, enseres y equipos de oficina representa el 31,25% del valor de \$100.073,81, no está por demás mencionar que la institución posee gran cantidad de estos muebles y equipos.

La cuenta Equipos de Computación tiene valores por \$31.757,92 y razón del 9,92%, existe muy poca inversión de la cooperativa en tecnología.

Finalmente hay valores de (108.369,05) y su porcentaje de (33,84 %) la depreciación acumulada representa al desgaste físico de los bienes con el pasar de los años lo que ocasiona un gasto para la entidad.

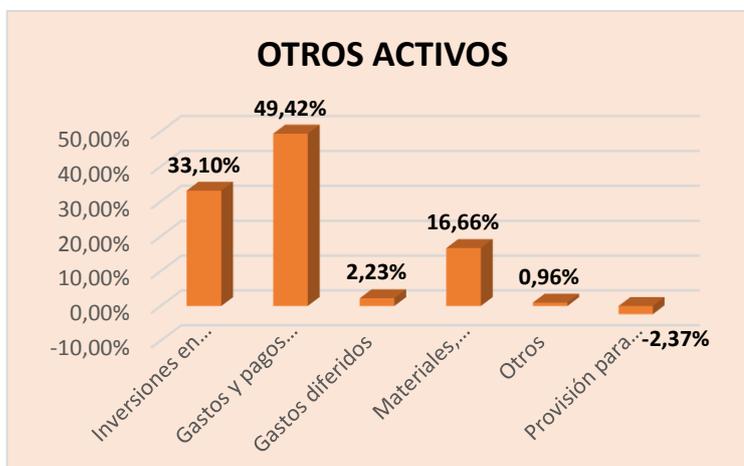
**Cuadro N°38 Otros Activos**

| <b>OTROS ACTIVOS</b> |   |                  |                |
|----------------------|---|------------------|----------------|
| <b>1901</b>          | Inversiones en acciones y participación     | 8.878,55         | 33,10%         |
| <b>1904</b>          | Gastos y pagos anticipados                  | 13.254,94        | 49,42%         |
| <b>1905</b>          | Gastos diferidos                            | 599,00           | 2,23%          |
| <b>1906</b>          | Materiales, mercaderías e insumos           | 4.467,81         | 16,66%         |
| <b>1990</b>          | Otros                                       | 257,47           | 0,96%          |
| <b>1999</b>          | Provisión para otros activos irrecuperables | -635,16          | -2,37%         |
|                      | <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                  | <b>26.822,61</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”

Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

**Gráfico N°36 Otros Activos**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”

Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### **Interpretación**

En el grupo otros activos, existe Inversiones en Acciones y Participación tiene el valor de \$8.878,55 y razón de 33,10 %, esto se debe a que la cooperativa tiene inversiones en otras instituciones.

La cuenta Gastos y Pagos anticipados poseen el valor de \$13.254,94 y el 49,42% debido a los pagos por adelantado en otras instituciones.

Con valores de \$4.467,81 y porcentajes de 16,66 % la cuenta Materiales y Mercaderías, es por necesidades de material de oficina para el funcionamiento de la entidad.

La cuenta Otros hace referencia a otros impuestos adicionales pagados con anticipación y presenta el valor de 257,47 y representatividad de 0,96%.

## PASIVOS

### Cuadro N°39 Obligaciones con el público

| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO |  |                     |                |
|-----------------------------|--|---------------------|----------------|
| 2101                        | Depósitos a la vista                     | 1.331.197,28        | 41,26%         |
| 2103                        | Depósito a plazo                         | 1.561.786,09        | 48,41%         |
| 2105                        | Depósitos restringidos                   | 333.098,71          | 10,33%         |
|                             | <b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b> | <b>3.226.082,08</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"

Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°37 Obligaciones con el Público



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"

Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta Depósitos a la vista posee valores por \$1.331.197,28 y razón de 41,26 %, esta cuenta representa a los pagos que se deben realizar cuando el socio lo necesite, puesto que se tratan de depósitos de ahorros que no pertenecen a la cooperativa, la cual debe disponer de suficientes recursos para cubrir salidas grandes de dinero.

Con valores de \$1.561.786,09 y representatividad de 48,41% la cuenta Depósito a plazo hace referencia a los fondos que posee la cooperativa como pólizas de acumulación para cierto tiempo sea a corto o largo plazo en la que la entidad se responsabiliza a devolverlos en el plazo acordado incluyendo los intereses generados.

Los Depósitos Restringidos muestran el valor de \$333.098,71 con porcentaje de 10,33% y se trata de los depósitos que recibe la cooperativa y que por algún motivo se han bloqueado hasta solucionar el problema.

#### Cuadro N°40 Cuentas por pagar

| <b>CUENTAS POR PAGAR</b> |                                    |                  |                |
|--------------------------|------------------------------------|------------------|----------------|
| 2501                     | Intereses por pagar                | 23.532,68        | 26,62%         |
| 2503                     | Obligaciones patronales            | 58.431,17        | 66,09%         |
| 2504                     | Retenciones                        | 3.157,47         | 3,57%          |
| 2505                     | Contribuciones, impuestos y multas | 14,41            | 0,02%          |
| 2590                     | Cuentas por pagar varias           | 3.277,22         | 3,71%          |
|                          | <b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>     | <b>88.412,95</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

#### Gráfico N°38 Cuentas por Pagar



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

#### Interpretación

La cuenta Intereses por Pagar posee valores por \$23.532,68 y su representatividad del 26,62% la cual se refiere a los depósitos a plazos y obligaciones financieras que posee la cooperativa y debe ser cancelada a los socios de la cooperativa.

Las Obligaciones Patronales con la cantidad de \$58.431,17 y porcentaje de 66,09 % en relación al pago que se debe realizar al IESS por concepto de Beneficios sociales, Aportes al IESS Y Fondos de Reserva, las cuales deben ser canceladas a tiempo para evitar inconvenientes financieros.

Por concepto de retenciones se observa valores de \$3.157,47 con razón del 3,57% por concepto de retenciones fiscales y otras retenciones que la cooperativa tiene la obligación de cancelar en el tiempo estipulado.

Las Cuentas por Pagar Varias presenta el valor monetario por \$3.277,22 y porcentaje del 3,71 % debido a obligaciones pendientes que tiene la cooperativa con otras instituciones.

#### **Cuadro N°41 Obligaciones Financieras**

| <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b> |   |                   |                |
|---------------------------------|---|-------------------|----------------|
| 2606                            | Obligaciones con entidades financieras del sector público | 889.106,20        | 100,00%        |
|                                 | <b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>                     | <b>889.106,20</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

#### **Gráfico N°39 Obligaciones Financieras**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

#### **Interpretación**

La cuenta Obligaciones con entidades financieras del sector público es la única perteneciente al grupo Obligaciones Financieras con el valor de \$889.106,20 y porcentaje del 100 % la misma hace referencia a los créditos concedidos por otras instituciones financieras del sector público para operar de la manera adecuada y cumplir con las actividades de la cooperativa.

### Cuadro N°42 Otros Pasivos

| OTROS PASIVOS |                            |                  |                |
|---------------|----------------------------|------------------|----------------|
| 2903          | Fondo en administration    | 22.951,79        | 100,00%        |
|               | <b>TOTAL OTROS PASIVOS</b> | <b>22.951,79</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°40 Otros Pasivos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

El 100 % del grupo Otros Pasivos está representada por la cuenta Fondos de Administración con el valor de \$22.951,79, debido a las obligaciones con la administración de la cooperativa los cuales son controlados por un reglamento interno, en este caso se trata de servicios exequiales a socios, fondos de capacitación y seguro de desgravamen.

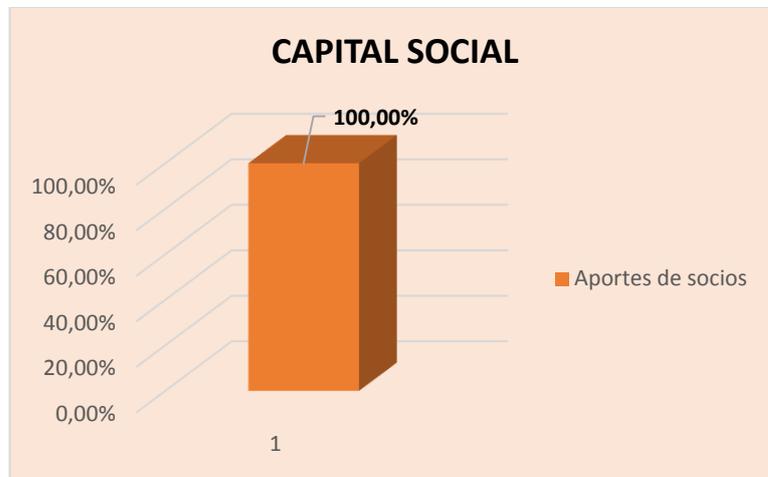
## PATRIMONIO

### Cuadro N°43 Capital Social

| CAPITAL SOCIAL |                             |                   |                |
|----------------|-----------------------------|-------------------|----------------|
| 3103           | Aportes de socios           | 475.266,60        | 100,00%        |
|                | <b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b> | <b>475.266,60</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°41 Capital Social



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

Dentro del grupo Capital Social se encuentran los aportes de los socios con el 100 % de participación y están formados por el aporte inicial y de aumentos de capital que están debidamente regulados por reglamentos internos de la cooperativa.

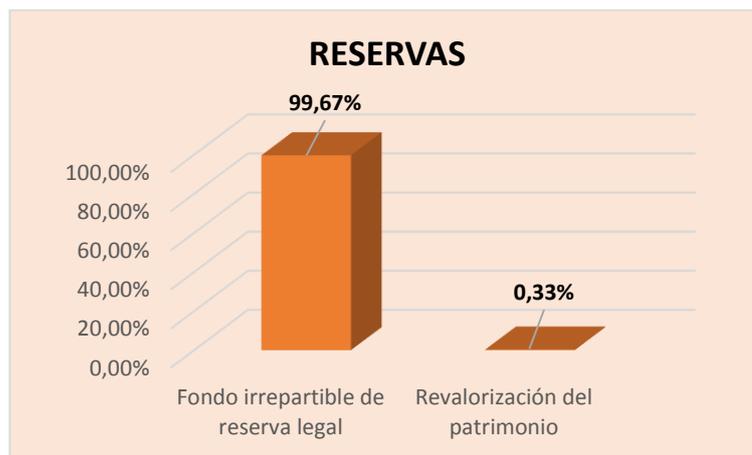
### Cuadro N°44 Reservas

| RESERVAS |                                     |                   |                |
|----------|-------------------------------------|-------------------|----------------|
| 3301     | Fondo irrepartible de reserva legal | 438.136,28        | 99,67%         |
| 3305     | Revalorización del patrimonio       | 1.449,50          | 0,33%          |
|          | <b>TOTAL RESERVAS</b>               | <b>439.585,78</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"

Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°42Reservas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"

Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta llamada Fondo irrepartible de reserva legal con el valor de \$438.136,28 y razón del 99,67% y se refiere a la obligación de la entidad de mantener un cierto porcentaje de los depósitos de los socios como reserva y para contar con dinero suficiente para enfrentar las salidas masivas de efectivo.

El valor de \$1.449,50 con porcentaje del 0,33 % pertenece a la cuenta Revalorización del Patrimonio y se trata de una reserva obligatoria que debe poseer la cooperativa para ser empleada cuando se presenten cambios en el patrimonio.

**Cuadro N°45 Análisis Vertical del Estado de Resultados del 01 de enero al 30 de junio del 2017**

| <b>ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2017</b> |  |                          |                |                |
|---|--|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>CODIGO</b>   | <b>CUENTAS</b>                               | <b>VALOR</b>             | <b>% GRUPO</b> | <b>% TOTAL</b> |
| <b>5</b>  | <b>INGRESOS</b>                              |                          |                |                |
| <b>51</b>   | <b>INTERESE Y DESCUENTOS GANADOS</b>         |                          |                |                |
| 5101  | Depósitos                                    | 7.952,02                 | 2,02%          | 1,90%          |
| 5103  | Intereses y descuentos de inversiones        | 8.675,23                 | 2,20%          | 2,08%          |
| 5104  | Intereses y descuentos de cartera de crédito | 377.737,17               | 95,78%         | 90,47%         |
|   | <b>TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANAD.</b>   | <b>394.364,42</b>        | <b>100,00%</b> | <b>94,45%</b>  |
| <b>54</b>   | <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>                |                          |                |                |
| 5490  | Otros servicios                              | 7.260,63                 | 100,00%        | 1,74%          |
|   | <b>TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS</b>          | <b>7.260,63</b>          | <b>100,00%</b> | <b>1,74%</b>   |
| <b>56</b>   | <b>OTROS INGRESOS</b>                        |                          |                |                |
| 5604  | Recuperación de activos financieros          | 15.709,11                | 98,75%         | 3,76%          |
| 5690  | Otros  | 198,27                   | 1,25%          | 0,05%          |
|   | <b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>                  | <b>15.907,38</b>         | <b>100,00%</b> | <b>3,81%</b>   |
|   | <b>TOTAL INGRESOS</b>                        | <b><u>417.532,43</u></b> |                | <b>100,00%</b> |
| <b>4</b>  | <b>GASTOS</b>                                |                          |                |                |
| <b>41</b>   | <b>INTERESES CAUSADOS</b>                    |                          |                |                |
| 4101  | Obligaciones con el público                  | 97.006,17                | 76,87%         | 25,85%         |
| 4103  | Obligaciones financieras                     | 29.194,05                | 23,13%         | 7,78%          |
|   | <b>TOTAL INTERESES CAUSADOS</b>              | <b>126.200,22</b>        | <b>100,00%</b> | <b>33,63%</b>  |
| <b>42</b>   | <b>COMISIONES CAUSADAS</b>                   |                          |                |                |
| 4290  | Varias                                       | 40,98                    | 100,00%        | 0,01%          |
|   | <b>TOTAL COMISIONES CAUSADAS</b>             | <b>40,98</b>             | <b>100,00%</b> | <b>0,01%</b>   |
| <b>44</b>   | <b>PROVISIONES</b>                           |                          |                |                |
| 4402  | Cartera de crédito                           | 53.767,98                | 98,60%         | 14,33%         |
| 4403  | Cuentas por cobrar                           | 130,00                   | 0,24%          | 0,03%          |
| 4405  | Otros activos                                | 635,16                   | 1,16%          | 0,00%          |
|   | <b>TOTAL PROVISIONES</b>                     | <b>54.533,14</b>         | <b>100,00%</b> | <b>14,36%</b>  |
| <b>45</b>   | <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                   |                          |                |                |
| 4501  | Gasto de personal                            | 68.498,34                | 37,45%         | 18,25%         |
| 4502  | Honorarios                                   | 38.608,22                | 21,11%         | 10,29%         |
| 4503  | Servicios varios                             | 32.204,17                | 17,61%         | 8,58%          |
| 4504  | Impuestos, contribuciones y multas           | 8.662,03                 | 4,74%          | 2,31%          |
| 4505  | Depreciaciones                               | 16.186,25                | 8,85%          | 4,31%          |
| 4506  | Amortizaciones                               | 2.278,36                 | 1,25%          | 0,61%          |
| 4507  | Otros gastos                                 | 16.471,27                | 9,01%          | 4,39%          |
|   | <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>             | <b>182.908,64</b>        | <b>100,00%</b> | <b>48,74%</b>  |
| <b>47</b>   | <b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>               |                          |                |                |
| 4703  | Intereses y comisiones devengado             | 11.581,14                | 100,00%        | 3,09%          |

|  |                                      |                          |                |                |
|--|--------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
|  | <b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b> | <b>11.581,14</b>         | <b>100,00%</b> | <b>3,09%</b>   |
|  | <b>TOTAL GASTOS</b>                  | <b><u>375.264,12</u></b> |                | <b>100,00%</b> |
|  | <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>        | <b><u>42.268,31</u></b>  |                |                |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Gaibor.

### **Análisis vertical del Estado de Resultados del 01 de enero al 30 de junio del 2017**

Para la realización del análisis del Estado de Resultados se procedió a desagregar la tabla grupos y subgrupos de las cuentas que más incidencia tienen en el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor".

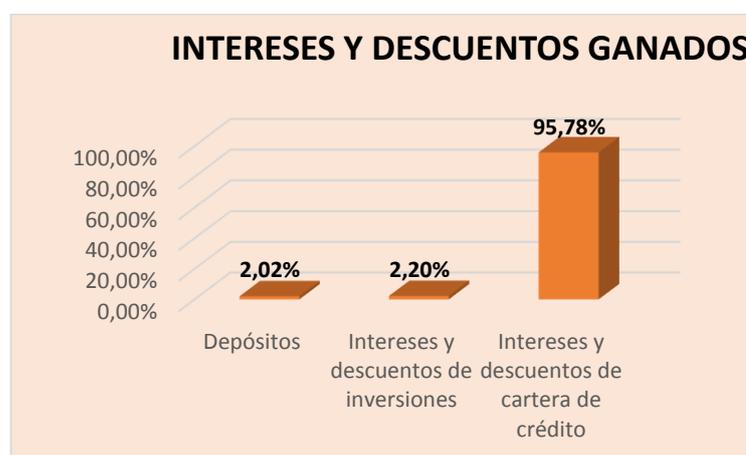
## INGRESOS

### Cuadro N°46 Intereses y Descuentos Ganados

| INTERESE Y DESCUENTOS GANADOS |  |                   |                |
|-------------------------------|--|-------------------|----------------|
| 5101                          | Depósitos                                    | 7.952,02          | 2,02%          |
| 5103                          | Intereses y descuentos de inversiones        | 8.675,23          | 2,20%          |
| 5104                          | Intereses y descuentos de cartera de crédito | 377.737,17        | 95,78%         |
|                               | <b>TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>  | <b>394.364,42</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°43 Intereses y Descuentos Ganados



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

Los ingresos generados por Intereses de los depósitos muestran el valor de \$7.952,02 equivalente al 2,02% que representan a los intereses de los depósitos en otras instituciones financieras.

Los Intereses y Descuentos de Inversiones tienen valores de \$8.675,23 con porcentaje del 2,20%, se producen por aquellos mantenidos hasta el vencimiento y se derivan del pago de intereses de las inversiones realizadas.

La cuenta Intereses y descuentos de cartera de crédito posee el valor de \$377.737,17 representando el 95,78% del grupo intereses y descuentos y se refiere a los ingresos que tiene la cooperativa por todas las líneas de crédito que brinda a los usuarios ya

sea por cartera de créditos de consumo prioritario, inmobiliario y para la microempresa.

### Cuadro N°47 Ingresos por Servicios

| INGRESOS POR SERVICIOS |                                     |                 |                |
|------------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| 5490                   | Otros servicios                     | 7.260,63        | 100,00%        |
|                        | <b>TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS</b> | <b>7.260,63</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°44 Ingresos por Servicios



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

El 100 % del grupo Ingresos por Servicios corresponden a la cuenta Otros Servicios con el valor de \$7.260,63 debido a los ingresos tarifados con costo máximo y a los ingresos tarifados diferenciados.

### Cuadro N°48 Otros Ingresos

| OTROS INGRESOS |                                     |                  |                |
|----------------|-------------------------------------|------------------|----------------|
| 5604           | Recuperación de activos financieros | 15.709,11        | 98,75%         |
| 5690           | Otros                               | 198,27           | 1,25%          |
|                | <b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>         | <b>15.907,38</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°45 Otros Ingresos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta Recuperación de activos financieros señala el valor de \$15.709,11 con porcentaje del 98,75% del total del grupo Otros Ingresos y se basa en aquellos ingresos provenientes del uso de los activos que posee la entidad financiera.

Con tan solo el 1,25 % y valor de \$198,27 la cuenta Otros del grupo Otros ingresos hace referencia a varios ingresos y multas a socios que realiza la cooperativa de ahorro y crédito en el transcurso de sus actividades.

## GASTOS

### Cuadro N°49 Intereses Causados

| INTERESES CAUSADOS |                                 |                   |                |
|--------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|
| 4101               | Obligaciones con el público     | 97.006,17         | 76,87%         |
| 4103               | Obligaciones financieras        | 29.194,05         | 23,13%         |
|                    | <b>TOTAL INTERESES CAUSADOS</b> | <b>126.200,22</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°46 Intereses Causados



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta denominada Obligaciones con el Público presenta el valor de \$97.006,17 y su porcentaje del 76,87% debido a los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que realizan los socios en la cooperativa, incidiendo en el margen de utilidad obtenido en el periodo fiscal.

Las obligaciones financieras con valores de \$29.194,05 y porcentaje del 23,13 %, procedente de las obligaciones que tiene la cooperativa con otras instituciones financieras en cuanto al pago de intereses en los préstamos que mantienen.

### Cuadro N°50 Comisiones Causadas

| COMISIONES CAUSADAS |                                  |              |                |
|---------------------|----------------------------------|--------------|----------------|
| 4290                | Varias                           | 40,98        | 100,00%        |
|                     | <b>TOTAL COMISIONES CAUSADAS</b> | <b>40,98</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°47 Comisiones Causadas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

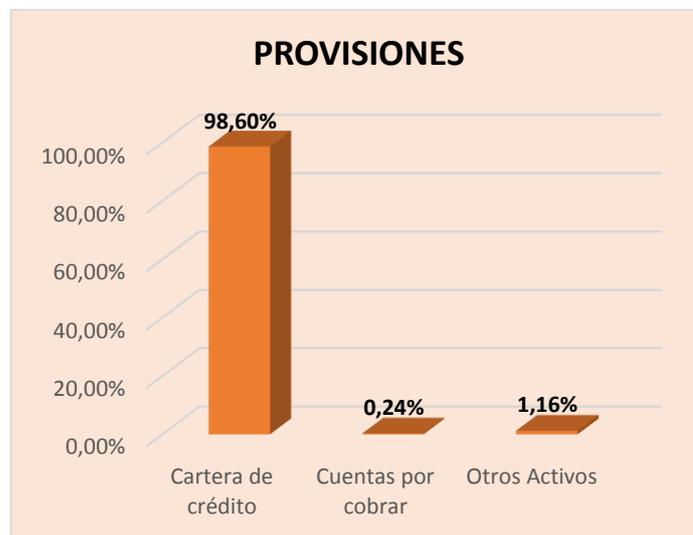
Varias es la única cuenta que aparece en el grupo denominado Comisiones Causadas con el valor de \$40,98 y porcentaje del 100 %, la cual se conforma por las comisiones pagadas ya sea por la obtención de recursos, líneas de crédito, utilización de servicios y más operaciones que realiza la entidad financiera.

### Cuadro N°51 Provisiones

| PROVISIONES |                          |                  |                |
|-------------|--------------------------|------------------|----------------|
| 4402        | Cartera de crédito       | 53.767,98        | 98,60%         |
| 4403        | Cuentas por cobrar       | 130,00           | 0,24%          |
| 4405        | Otros Activos            | 635,16           | 1,16%          |
|             | <b>TOTAL PROVISIONES</b> | <b>54.533,14</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°48 Provisiones



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

Las provisiones provenientes de Cartera de Crédito reflejan valores de \$53.767,98 y razón del 98,60%, los cuales se originan de las garantías entregadas por los préstamos entregados ya sean de crédito de consumo prioritario, crédito inmobiliario y microcrédito que brinda la cooperativa a sus usuarios.

Las Cuentas por Cobrar poseen solamente el 0,24 % del grupo Provisiones con el valor de \$130,00, mientras que la cuenta Otros Activos señala el valor de \$635,16 con porcentaje del 1,16%, la cual se encarga de las Provisiones de otros activos.

### Cuadro N°52 Gastos de Operación

| GASTOS DE OPERACIÓN |                                    |                   |                |
|---------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
| 4501                | Gasto de personal                  | 68.498,34         | 37,45%         |
| 4502                | Honorarios                         | 38.608,22         | 21,11%         |
| 4503                | Servicios varios                   | 32.204,17         | 17,61%         |
| 4504                | Impuestos, contribuciones y multas | 8.662,03          | 4,74%          |
| 4505                | Depreciaciones                     | 16.186,25         | 8,85%          |
| 4506                | Amortizaciones                     | 2.278,36          | 1,25%          |
| 4507                | Otros gastos                       | 16.471,27         | 9,01%          |
|                     | <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>   | <b>182.908,64</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°49 Gastos de Operación



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

La cuenta Gastos de Personal presenta el valor de \$68.498,34 y porcentaje del 37,45%, está conformada por las remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aportes al IESS, pensiones y jubilación, Fondo de reserva IESS, este es uno de los mayores gastos de la cooperativa muy necesarios e imprescindible.

Los honorarios se componen por los honorarios a directores y honorarios a profesionales que prestan sus servicios en la entidad financiera y posee valores de \$38.608,22 con razón de 21,11%.

Con el valor de \$32.204,17 y representatividad del 17,61% se encuentra la cuenta Servicios Varios y se forma por gastos como movilización, fletes y embalajes, Publicidad y propaganda, Servicios Básicos, seguros, Arrendamientos.

Las Depreciaciones es uno de los gastos que se dan por el desgaste de los edificios, muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación y unidades de transporte de la cooperativa, presenta valores de \$16.186,25 con porcentaje del 8,85%.

Otros Gastos señalan el valor de \$16.471,27 con razón del 9,01% y se generan por los gastos como suministros diversos y gastos de mantenimiento y reparación.

### Cuadro N°53 Otros Gastos y Pérdidas

| OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS |                                      |                  |                |
|-------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 4703                    | Intereses y comisiones devengado     | 11.581,14        | 100,00%        |
|                         | <b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b> | <b>11.581,14</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes.

### Gráfico N°50 Otros Gastos y Pérdidas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Hermes Gaibor"  
Elaborado por: Verónica Cecilia Gaibor Gavilanes

### Interpretación

Con el 100 % del grupo Otros Gastos y Pérdidas la cuenta Intereses y Comisiones devengado presenta el valor de \$11.581,14 las cuales se generan por operaciones activas de crédito e inversiones devengados y reconocidos como ingresos en ejercicios anteriores y que pasan a situación de vencidos al presente ejercicio.

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

### a) Indicador de Solvencia del período 01 de enero al 30 de junio del 2017

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{(\text{ACTIVO TOTAL})}{(\text{PASIVO TOTAL})}$$

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{(5'183.673,71)}{(4'226.553,02)}$$

$$\text{Índice de Solvencia} = \$ 1,23$$

$$\text{Índice de Solvencia} = 12,265\%$$

### Interpretación

En referencia al indicador de solvencia que presenta la cooperativa en el primer semestre del año 2017, luego de la aplicación del mencionado indicador financiero es evidente que la institución posee la capacidad de afrontar el pago de los pasivos mediante el uso de los activos, el resultado obtenido es un índice de solvencia de 12,265, lo que se traduce en que por cada dólar de deuda la institución financiera dispone de \$1,23 para responder por la deuda.

### b) Indicador de Liquidez del período 01 de enero al 30 de junio del 2017

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(\text{Fondos disponibles})}{(\text{Total de depósitos a corto plazo})}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{(784.878,25)}{(1'561.786,09)}$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 0,50$$

$$\text{Índice de Liquidez} = 50\%$$

### Interpretación

Mediante la aplicación de este indicador financiero se puede observar que la entidad puede cubrir el 50 % de las obligaciones que posee con el público a corto plazo, lo que genera la capacidad de conversión de activos, evidenciándose gran participación en el financiamiento de la cooperativa.

**c) Capitalización del período 01 de enero al 30 de junio del 2017**

Capital de trabajo = activo corriente – pasivo corriente

Capital de trabajo = 5'156.851,10 – 4'226.553,02

Capital de trabajo = 430.298,08

**Interpretación**

En cuanto a la capitalización de la cooperativa en el primer semestre del año 2017 existe un total de \$430.298,08, los cuales provienen del capital neto de trabajo, el mismo que será utilizado para el desarrollo de las actividades operativas de la entidad financiera en el siguiente semestre del año.

**d) Indicador de Endeudamiento del período 01 de enero al 30 de junio del 2017**

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

Índice de Endeudamiento =  $\frac{914.852,38}{5'183.673,71}$

Índice de Endeudamiento = 0,17

Índice de Endeudamiento = 17,65%

**Interpretación**

Al aplicar este indicador de endeudamiento resulta como los recursos totales o activos de la cooperativa el 17,65 % del primer semestre del año 2017 pertenecen a los fondos propios o patrimonio de los socios, tomando en cuenta que la mayor parte del financiamiento de los activos provienen de los socios de la entidad.

**e) Indicador de Apalancamiento del período 01 de enero al 30 de junio del 2017**

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

Índice de Apalancamiento =  $\frac{4'226.553,02}{914.852,38}$

Índice de Apalancamiento = 4,62 %

### **Interpretación**

El Apalancamiento del primer semestre de este año es de 4,62 %, el cual se encarga de medir el grado de compromiso de los socios con sus acreedores, esto muestra que por cada patrimonio que tiene la cooperativa sus obligaciones de pago es del 4 ,62 %

Luego de la realización del análisis vertical al Estado de la Situación Financiera y al Estado de Resultados, y desarrollo de los indicadores financieros se establece las siguientes conclusiones de la situación actual de la entidad financiera y se dará recomendaciones de mejora para que la cooperativa logre consolidarse y alcanzar el segmento dos.

## 20.CONCLUSIONES

Las conclusiones obtenidas de la propuesta son:

- Luego de aplicar el análisis vertical al Estado de la Situación Financiera del año 2016, se obtiene que los activos con mayor proporcionalidad es el grupo de cartera de crédito, con un valor de \$3'884.628,12, que representa un porcentaje del 68,41% del total de los activos. En este mismo sentido el análisis vertical al Estado de la Situación Financiera del primer semestre del año 2017, la cartera de crédito obtiene la proporcionalidad del 75,45% con valores de \$3'912.670,03, lo que da pautas claras de un crecimiento constante en términos porcentuales del 7,04% tan solo en el primer semestre del año en curso, demostrando solidez y crecimiento institucional y que como objetivo a largo plazo busque la consolidación y posterior recategorización al segmento superior impuesto por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Los valores que la entidad presenta como total de activos respecto al año 2016 es de \$5'678.529,91, en cuanto al total de activos del primer semestre del año 2017 es de \$5'183.673,71, estas cantidades muestran que existe una diferencia de \$494.856,20 en términos porcentuales una diferencia de 8,71 % menor al año anterior, esto se debe a que hay gran variación de manera inicial en el grupo denominado “Fondos Disponibles”, de manera más específica dentro de “Banco y otras instituciones”. De la misma forma se encuentra variación en el grupo denominado “Inversiones”, mostrándose diferencias muy marcadas en “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector público”, cabe indicar que la entidad financiera realizo las mencionadas inversiones en el 2016 a diferencia del primer semestre del 2017 no se muestra estas inversiones lo que ha repercutido negativamente en los ingresos que generarían estas inversiones, afectando de manera global a sus activos del presente año. Finalmente se debe recalcar que la comparación es parcial ya que se está realizando entre un periodo terminado como el 2016 con un primer semestre del 2017.
- Dentro de pasivos el grupo que posee el mayor valor es Obligaciones con el público, con \$3'361.228,92, dando un porcentaje de 69,49% del total de los pasivos, el que está conformado por depósitos a la vista, depósitos a plazo,

depósitos restringidos. A diferencia del primer semestre del año 2017 que presenta el valor de \$3'226.082,08 con un porcentaje de 76,3%, generando una diferencia entre el año 2016 y el primer semestre del 2017 de \$135.146,84, se denota una disminución de las obligaciones que posee la cooperativa con sus socios, lo que afecta de manera positiva, ya que la institución tiene menos deudas que cancelar a sus socios.

- El patrimonio en el año 2016 cuenta con una totalidad de \$841.680,95, dentro del primer semestre del año 2017 el total de patrimonio cuenta con un valor de \$914.852,38, dando como resultado un incremento de \$73.171,43 o en términos porcentuales del 8,69% en referencia al año anterior, en solo un semestre, siendo este parámetro muy positivo, el patrimonio se viene incrementando de manera sustancial, lo que beneficia a la entidad financiera en mejor solidez.
- En cuanto al análisis vertical del Estado de Resultados del año 2016 el total de ingresos se ve representado por \$776.205,79, dentro del primer semestre del año 2017 posee un valor de \$417.532,43, hay que recalcar que durante este primer semestre se observa un incremento en depósitos, interés y descuentos de inversiones, interés y descuentos de cartera de crédito, tomando en cuenta que apenas se encuentra terminado el primer semestre, el cual ya superó al 50% del año anterior dejando una proyección con valores mayores al terminar el año en curso.
- En referencia al total de gastos el año 2016 posee valores de \$761.199,05, en cuanto al primer semestre del 2017 posee valores de \$375.264,12, se observa de manera clara que los gastos tanto del año 2016 y en primer semestre del 2017 son valores constantes y que no existe mucha variación tomando en cuenta que estos valores hacen referencia a los pagos de los empleados y otros servicios que la institución recibe.
- El índice de solvencia concerniente al año 2016, arrojó como resultado 11,741 en el año mencionado, lo que significa que por cada dólar de deuda la entidad dispone de \$ 1,17, en torno al primer semestre del año 2017 el índice de solvencia es de 12,265, lo que significa que por cada dólar de deuda la entidad dispone de \$ 1,23, este índice nos da una idea clara que la solvencia en la institución se encuentra en mejora constante, llevando a la institución al

cumplimiento de los parámetros impuestos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y recategorizarse en el segmento superior.

- En cuanto al índice de liquidez en el año 2016, se observó que las obligaciones y compromisos a corto plazo que mantiene la entidad con el público llegan a cubrir un 78%, en cuanto al primer semestre del año 2017 muestra porcentajes del 50%, hay que tomar en cuenta que es tan solo del primer semestre y que en el transcurso del presente año este índice mejorará.
- El índice de capitalización en el año 2016 brinda como resultados que dentro de la cooperativa existe un total de \$508.501,98 provienen del capital neto de trabajo, en el primer semestre del año 2017 se muestra valores de \$430.298,08, en este parámetro se observa que la institución se encuentra capitalizando de manera más agresiva ya que los valores de tan solo el primer semestre se encuentran cerca del alcanzar a todo el año 2016.
- En referencia al endeudamiento se determinó que los recursos totales o activos de la cooperativa es el 14,82% al año 2016, en cuanto al primer semestre del año 2017 se encuentran valores de 17,65%, se observa una mejora en el mencionado parámetro, ya que la institución en la actualidad tiene un mayor índice de endeudamiento.
- El indicador de apalancamiento, indica que por cada patrimonio que posee la cooperativa mediante obligaciones de pago en el año 2016 es del 5,75%, a diferencia del primer semestre del año en curso es del 4,62%.

## 21.RECOMENDACIONES

Las recomendaciones para que la cooperativa ascienda al segmento dos impuestos por la Superintendencia de Economía Popular y solidaria, se detallan a continuación:

- Uno de los elementos más complejos de cumplir de los solicitado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es el capital, ya que para estar en el segmento dos se necesita poseer de \$20'000.000 a \$80'000.000, y en la actualidad hasta el cierre del primer semestre del 2017 la entidad posee \$5'183.673,71, lo que faculta a la toma de decisiones agresivas desde el nivel gerencial que incrementan de manera sustancial el capital enfocados en mejorar los valores de los grupos: fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar.
- Entre los indicadores que solicita la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es mejorar la liquidez de las entidades por lo que una recomendación va orientada a mejorar la cartera de crédito es decir aumentar los servicios crediticios para mejorar la liquidez, ya que un solo servicio denominado Cartera de crédito para la microempresa por vencer, es el más solicitado, en base a lo mencionado hay que generar otros tipos de créditos que sean accesibles para los usuarios y que estos puedan optar por uno de ellos.
- Además de lo mencionado otra alternativa para mejorar la liquidez es generar mayores inversiones por parte de la cooperativa en otras instituciones financieras con la finalidad de obtener más ingresos por medio de los intereses generados por las inversiones.
- Establecer políticas y mecanismos que promuevan la difusión y mejora de la imagen institucional con la finalidad de obtener nuevos socios, para cumplir con lo dispuesto por La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Otra recomendación va orientada a disminuir gastos innecesarios o que no tienen incidencia ni mayor beneficio para la institución, y que podrían ser destinados para actividades significativas para la misma.

## 22.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bateman, T. S., & Snell, S. A. (2009). *Administración. Liderazgo y colaboración en un mundo competitivo*. (McGraw-Hill., Ed.) (8ª ed). México.
- Bravo Valdivieso, M. (2013). *Contabilidad General* (11ª). Quito.
- Cordoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (1ª). Bogota.
- Geovana, K., & Mendieta, O. (2014). Análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa Zamora Chinchipe , CACPE - Zamora Ltda . períodos 2010.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (PEARSON, Ed.). Mexico.
- Gonz, P. (n.d.). Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
- Heizer, & Render. (2009). *Principios de Administración de operaciones*.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (McGRAW-HILL, Ed.). México.
- Horne, J. C. Van, & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera* (PEARSON ED).
- Jones, G. R., & George, J. (2010). *Administración contemporánea*. (M. Hill, Ed.) (6ta ed.). México.
- Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario. (2012). 3\_RESOLUCION\_JR-STE-2012-003.pdf.
- Machasilla Chadan, L., & Mantilla, M. (2016). "CONTROL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCIÓN TUNGURAHUA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO." Universidad Tecnica de Ambato. Retrieved from <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/19829/1/3262i.pdf>
- Monteverde, E. C. (2010). *Finanzas Corporativas*. (Cengage Learning, Ed.) (Primera Ed).
- Ortiz, A. (1998). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* (14ª). Bogota.
- Pastor, T., & Alfredo, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una organización, 23, 55–72.
- Pérez Porto, J., & Merino, M. (2009). Definición de Préstamo. Retrieved from <http://definicion.de/prestamo/>
- Porto, J. P., & Merino, M. (2009). DEFINICION DE PRESTAMO. Retrieved from <http://definicion.de/prestamo/>
- Rodriguez, L. (2012). *Análisis de los Estados Financieros, un enfoque en la toma de decisiones*. (M. G. Hill, Ed.). Mexico, DF.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2005). *Finanzas Corporativas*. (M. G. Hill,

Ed.) (Séptima Ed).

SEPS. (2013). Boletín Trimestral I, Un vistazo del sector cooperativo por segmentos y niveles. *Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria*, 0–27.

Superintendencia de Economía, P. y S. (2012). ¿Que es la SEPS? Retrieved from <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

Van Horne, J. (2003). *Administración Financiera*. (P.-H. Hispanoamericana, Ed.) (11a. Edici). Mexico. DF.

Vásquez, X., Guerra, A., & Ahmed, I. (2008). “Aplicación de métodos multivariados: una respuesta a las limitaciones de los ratios financieros.” *Revista de La Universidad de Granma*, p. 44. <https://doi.org/1696-8360>

## 23.ANEXOS

### Anexo N° 1

#### ENCUESTA DIRIGIDA A LOS FUNCIONARIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “HERMES GAIBOR”

**Objetivo:** La presente encuesta tiene como objetivo obtener datos de los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor” de la Parroquia Moraspungo, para la identificación de problemas en la gestión financiera que ubica a la entidad en el segmento tres.

#### INTRUCCIONES

Por favor responder con un (X) la respuesta que usted considere correcta.

1.- Conoce usted si en la Cooperativa se realiza análisis financieros?

SI .....

NO .....

2.- En la cooperativa se aplican indicadores financieros como: ¿solvencia, liquidez, capitalización, endeudamiento, patrimonial, apalancamiento?

SI .....

NO .....

3.- Los análisis financieros realizados en la entidad han dado resultados favorables para la misma?

SI .....

NO .....

4.- Los análisis financieros aplicados en la entidad han ayudado a determinar riesgos financieros?

SI .....

NO .....

5.- Considera usted que el análisis financiero realizado ayuda en la toma de decisiones gerenciales?

SI .....

NO .....

6.- Cree usted que la institución realiza todos los procesos necesarios para ser recategorizada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria?

SI .....

NO .....

7.- Considera que la cooperativa está teniendo el crecimiento requerido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para ascender al segmento superior?

SI .....

NO .....

8.- Considera usted que la entidad financiera presta los servicios y se encuentra en las condiciones para ser competitiva en un segmento superior?

SI .....

NO .....

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

**Anexo N° 2**

**ENCUESTA DIRIGIDA A LOS FUNCIONARIOS DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “HERMES  
GAIBOR”**

**Objetivo:** La presente encuesta tiene como objetivo obtener datos de los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor” de la Parroquia Moraspungo, para la identificación de problemas en la gestión financiera que ubica a la entidad en el segmento tres.

**INTRUCCIONES**

Por favor responder de la manera más adecuada las preguntas planteadas.

1.- El personal técnico le brinda informes de análisis financieros aplicados a la institución?

SI .....

NO .....

2.- Con que regularidad el personal técnico le brinda los informes de análisis financieros?

.....  
.....  
.....

3.- Considera usted que los análisis financieros le han ayudado a tomar decisiones acertadas?

SI .....

NO .....

4.- Los análisis financieros le han ayudado a encontrar riesgos institucionales?

.....  
.....  
.....

5.- Que medidas y políticas institucionales se han aplicado para aumentar el número de socios?

.....  
.....  
.....

6.- Se han realizado estudios de mercado para determina la necesidad en un sector en cuanto a aperturar sucursales?

.....  
.....  
.....

7.- La entidad financiera cuenta con el número de socios, sucursales, monto de activos, monto de capital requerido por la SEPS para ser recategorizada.

.....  
.....  
.....

8.- Que criterio o parámetro es el más difícil de cumplir por la entidad para ser recategorizada al segmento superior?

.....  
.....  
.....  
.....

9.-Qué medidas se han tomado en la entidad para que la SEPS considere su recategorización?

.....  
.....  
.....

10.- Que falta por mejorar en la Cooperativa para ubicarse en el segmento superior expedido por la SEPS?

.....  
.....  
.....

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

### Anexo N° 3



Encuesta aplicada al Señor Luis Villalba, Asistente de cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”



Entrevista aplicada a la señora Miriam Gaibor de Verdezoto, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor”

# URKUND

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** PROYECTO DE INVESTIGACION VERONICA GAIBOR G.docx (D29764774)  
**Submitted:** 2017-07-25 18:36:00  
**Submitted By:** cecy\_love93@yahoo.es  
**Significance:** 8 %

### Sources included in the report:

ANTEPROYECTO SRTA. GENESIS MACIAS LOOR.docx (D24622799)  
ANTEPROYECTO GENESIS MACIAS LOOR.docx (D24785872)  
Trabajo de Fin de Titulacion.docx (D17445037)  
La Economía Popular y Solidaria CORREGIDO.docx (D14964052)  
GLADYS BONILLA.docx (D10442610)  
vera Estupiñan Byron Jesus\_42889\_assignsubmission\_file\_ELEMENTOS DE RENTABILIDAD.pdf (D14958452)  
<https://vlex.ec/vid/credito-411139878>  
<http://docsiayer.es/12231774-Universidad-nacional-de-loja-area-juridica-social-y-administrativa-planes-de-contabilidad-y-auditoria.html>  
<http://www.derechoecuador.com/productos/producto/catalogo/registros-oficiales/2012/diciembre/2012/20652/registro-oficial-no-849--miercoles-12-de-diciembre-de-2012->  
[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1555/COLCA\\_QUISPE\\_HEBER.pdf?sequence=1](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1555/COLCA_QUISPE_HEBER.pdf?sequence=1)  
<http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

### Instances where selected sources appear:

27

  
DARWIN CARRION  
25-07-2017  
P.H.



# URKUND

## Urkund Analysis Result

Analysed Document: INFORME FINAL VERONICA GAIBOR G.docx (D29764754)  
Submitted: 2017-07-25 18:35:00  
Submitted By: cecy\_love93@yahoo.es  
Significance: 7 %

### Sources Included in the report:

BCO. COFIEC S.A.docx (D14920932)  
BANCO CAPITAL docx.docx (D14928488)  
PROYECTO-CONTABILIDAD-FINAL.pdf (D18147526)  
TRABAJO PRACTICO NARCISA ORELLANA.pdf (D22039152)  
BANCO SOLIDARIO.docx (D14927957)  
<https://lex.ec/vid/credito-411139878>  
<http://contabilidadbanca7f.blogspot.com/p/las-cuentas-del-activo.html>  
<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/19829/1/3262i.pdf>  
<http://www.derechoecuador.com/productos/producto/catalogo/registros-oficiales/2012/diciembre/2012/20652/registro-oficial-no-849--miercoles-12-de-diciembre-de-2012->  
<http://definicion.de/prestamo/>

### Instances where selected sources appear:

  
25-07-2017  
11:55



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTION EMPRESARIAL**  
**E INFORMATICA**

---

Guaranda, 20 de Octubre del 2017

**CERTIFICADO ANTIPLAGIO**

Yo, Ángel García del Pozo, Director del Proyecto de Investigación, certifica que la señorita **GAIBOR GAVILANES VERONICA CECILIA**, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría CP dentro de la modalidad de Titulación (Proyecto de Investigación); ha cumplido con la revisión a través de la herramienta URKUND, el día 25 de julio del 2017, del Informe Final del Proyecto de Investigación denominado **“ANÁLISIS COMPARATIVO A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “HERMES GAIBOR”, PARROQUIA MORASPUNGO, CANTÓN PANGUA, PROVINCIA COTOPAXI, PERIODO 2016- 2017”**, dando como resultado un 7% de coincidencia; porcentaje que se encuentra dentro del parámetro legal establecido.

Es todo cuanto puedo certificar.

  
\_\_\_\_\_  
**ING. ÁNGEL GARCÍA DEL POZO**  
**DIRECTOR**