



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyecto de Investigación

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

TEMA:

EVALUACIÓN FINANCIERA INTEGRAL A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANTORCHA LTDA., CANTÓN QUININDÉ, PROVINCIA DE ESMERALDAS, PERIODO 2015.

AUTORA:

RAQUEL ESTEFANÍA MONAR URGILEZ

RIOBAMBA – ECUADOR
2018

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación, ha sido desarrollado por Raquel Estefanía Monar Urgilez, cumple con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido se autoriza su presentación.

Ing. Carlos Augusto Delgado Rodríguez
DIRECTOR TRIBUNAL

Ing. Franqui Fernando Esparza Paz
MIEMBRO TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Raquel Estefanía Monar Urgilez, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de éste trabajo de titulación.

Riobamba, 19 de Enero del 2018

Raquel Estefanía Monar Urgilez

CC.080342771-5

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios, primero por haberme dado la vida, segundo por ser el guía de mí caminar y tercero por ser la fuente de sabiduría y fortaleza que me han permitido superar cada uno de los obstáculos y momento difíciles que se me han presentado en este arduo camino.

A mis padres Wilson Monar y Bella Urgilez, por la paciencia, amor y comprensión que han sabido brindarme durante toda mi vida, por sus sabios consejos y su apoyo incondicional, por ser el pilar fundamental de mi vida y mantener la confianza y fe en mí, aun cuando me quebrantaba ante las dificultades, proyectándome siempre perseverancia y fortaleza en los momentos difíciles.

A mis hermanos, cuña y sobrina por su apoyo constante y su compañía diaria en los momentos difíciles y gloriosos, por los cuales he atravesado en esta ajetreada vida universitaria.

A mis Amigos (as), por estar siempre presente brindándome una palabra de aliento en los momentos en los que sentida decaer, por sus consejos cotidianos, por la paciencia brindada, gracias por todo.

Y en especial dedico este trabajo al amor de mi vida, mi pequeño Demian Jared por haber llegado a mi vida y convertirse en mi más grande inspiración, por ser el motor que guía cada uno de mis pasos para ser alguien mejor, *TU ERES Y SERÁS MI BENDICIÓN MAS GRANDE.*

Raquel Estefanía Monar Urgilez

AGRADECIMIENTO

Al culminar el presente trabajo de investigación, me es grato manifestar mi más profundo agradecimiento:

A Dios por darme los medios suficientes que han permitido dar el esfuerzo diario inmenso en mi vida, al apoyo y amor incondicional de mis padres y conjuntamente con mi familia quienes me incentivaron a la superación y me inculcaron normas y éticas que han sido de mucha utilidad en todos los momentos de mi vida.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas y al sólido compromiso de los Docentes y quienes forman parte de la Escuela de Contabilidad y Auditoría, que se esfuerzan cada día por la formación de una nueva generación de profesionales.

Del mismo modo expreso una eterna gratitud y agradecimiento a mis tutores de tesis quienes supieron guiarme con esfuerzo y dedicación en el desarrollo de mi tesis.

De corazón Gracias por el apoyo brindado.

Raquel Estefanía Monar Urgilez

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Certificación del Tribunal	ii
Declaración de Autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice General.....	vi
Índice de Tablas	ix
Índice de Gráficos	xi
Índice de Anexos	xi
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
2.1.1 Formulación del Problema	3
2.1.2 Delimitación del Problema.....	3
1.2 JUSTIFICACIÓN.....	3
1.3 OBJETIVOS.....	5
2.1.3 Objetivo General	5
2.1.4 Objetivos Específicos	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	6
2.1.5 Antecedentes Investigativos	6
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	8
2.2.1 Finanzas.....	8
2.2.1.1 Evolución de las Finanzas	8
2.2.1.2 Conceptos Generales	9
2.2.1.3 Gerencia Financiera.....	9
2.2.1.4 Administración Financiera o Gestión Financiera.....	10
2.2.2 Contabilidad	11
2.2.2.1 Conceptos Generales	11
2.2.2.2 Estados Financieros.....	11

2.2.3	Análisis Financiero.....	13
2.2.3.1	Definición.....	13
2.2.3.2	Objetivos del Análisis Financiero	13
2.2.3.3	Herramientas para el Análisis Financiero	14
2.2.3.4	Métodos para el Análisis Financiero	15
2.2.3.5	Razones Financieras	16
2.2.4	Evaluación Financiera	18
2.2.4.1	Evaluación.....	18
2.2.4.2	Evaluación Financiera	18
2.2.5	Instituciones Financieras	19
2.2.5.1	Concepto de Sistema Financiero	19
2.2.5.2	Concepto de Instituciones Financieras	19
2.2.5.3	Marco Legal	20
2.2.6	Cooperativismo	20
2.2.6.1	Marco Legal	21
2.2.7	Normas de Basilea.....	28
2.3	IDEA A DEFENDER.....	32
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		33
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	33
3.1.1	Cualitativa	33
3.1.2	Cuantitativa	33
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN	33
3.2.1	Investigación Descriptiva.....	33
3.2.2	Investigación Documental.....	34
3.2.3	Investigación Bibliográfica	34
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA	34
3.3.1	Población.....	34
3.3.2	Muestra.....	35
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	35
3.4.1	Métodos.....	35
3.4.1.1	Inductivo.....	35
3.4.1.2	Deductivo	36
3.4.1.3	Analítico	36
3.4.1.4	Sintético.....	36

3.4.2	Técnicas.....	36
3.4.2.1	Observación Directa.....	37
3.4.2.2	Encuesta	37
3.4.2.3	Análisis Documental	37
3.4.2.4	Internet.	37
3.4.3	Instrumentos de recolección de datos.....	38
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		39
4.1	TÍTULO	39
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA	40
4.1.1	Análisis de los Estados Financieros	41
4.1.1.1	Análisis Horizontal.....	41
4.1.1.2	Análisis Vertical Período 2015	46
4.1.1.3	Análisis por Indicadores Financieros	52
CONCLUSIONES		79
RECOMENDACIONES.....		80
BIBLIOGRAFÍA		81
ANEXOS		84

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Desarrollo y evolución cronológica de las finanzas	8
Tabla 2:	Áreas de la función financiera	10
Tabla 3:	Tipos de método para el análisis financiero.....	15
Tabla 4:	Razones Financieras para Instituciones Financieras.....	16
Tabla 5:	Clasificación de las Instituciones Financieras	20
Tabla 6:	Escala para la calificación de riesgos.....	22
Tabla 7:	Segmentos de acuerdo a la SEPS.....	23
Tabla 8:	Saldo de captaciones período 2012-2014 en millones de dólares.....	24
Tabla 9:	Indicador de Capital	29
Tabla 10:	Indicador de Liquidez	30
Tabla 11:	Salida de Efectivo	31
Tabla 12:	Coefficiente Actualizado.....	31
Tabla 13:	Apalancamiento	31
Tabla 14:	Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.	34
Tabla 15:	Funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.	35
Tabla 16:	Estructura Financiera	47
Tabla 17:	Liquidez	52
Tabla 19:	Calidad de los Activos Productivos en Relación al Pasivo con Costo	53
Tabla 20:	Relación del Pasivo con Costo y el Total Pasivo.....	54
Tabla 21:	Relación entre la Cartera de Crédito y el Total Activos	54
Tabla 22:	Morosidad Bruta Total.....	55
Tabla 23:	Morosidad Neta.....	55
Tabla 24:	Morosidad de la Cartera de Crédito por Líneas de Crédito	56
Tabla 25:	Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva.....	57
Tabla 26:	Relación entre el Total Pasivo y Patrimonio.....	58
Tabla 27:	Relación entre Activos Improductivos y Patrimonio.....	59
Tabla 28:	Relación entre Activos Inmovilizados y Patrimonio	59
Tabla 29:	Relación entre el Total Pasivos con respecto al Total Activos	60
Tabla 30:	Rendimiento sobre el Activo	61
Tabla 31:	Rendimiento sobre el Patrimonio.....	62

Tabla 32:	Relación entre el Resultado Operativo del Ejercicio y el Patrimonio Promedio	62
Tabla 33:	Relación entre el Resultado Operativo del Ejercicio y el Total Activo Promedio	63
Tabla 34:	Relación entre los Ingresos Extraordinarios Netos y el Resultado Operativo del Ejercicio	64
Tabla 35:	Relación entre el Resultado Operativo del Ejercicio y el Margen Bruto Financiero	64
Tabla 36:	Relación entre el Margen Bruto Financiero y los Ingresos de la Gestión de Intermediación	65
Tabla 37:	Relación entre el Margen Bruto Financiero más Ingresos Ordinarios y Activos Productivos	65
Tabla 38:	Relación entre los Egresos Operacionales y el Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios	66
Tabla 39:	Relación entre los Ingresos Financieros y los Activos Productivos Promedio	66
Tabla 40:	Relación entre los Egresos Financieros y los Activos Productivos Promedio	67
Tabla 41:	Relación entre los Egresos Financieros y los Pasivos con Costo Promedio	67
Tabla 42:	Diferencial Financiero	68
Tabla 43:	Relación entre los Egresos Operacionales y Total Activos Promedio.....	69
Tabla 44:	Relación entre los Egresos Operacionales y el Total de Recursos Captados Promedio	69
Tabla 45:	Relación del Gasto de Personal con el Activo Total Promedio	70
Tabla 46:	Relación entre los Gastos de Personal y el Total de Recursos Captados Promedio	70
Tabla 47:	Suficiencia Patrimonial	71
Tabla 48:	Relación entre los Ingresos, Comisiones Ganadas y Aceptaciones Bancarias y el Total de la Cartera	71
Tabla 49:	Relación entre los Intereses Ganados Inversión y el Total de Inversiones Promedio	72
Tabla 50:	Relación entre las Comisiones Ganadas Contingentes y Avaes, Fianzas, Cartas de Crédito y Anticipos Promedio	72

Tabla 51: Relación entre los Intereses y Comisiones Pagados por y el Total de los Depósitos más Fondos Interbancarios Comprados Promedio	73
Tabla 52: Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.	74

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Decisión de inversión y financiamiento	10
Gráfico 2: Clasificación de los estados financieros	13
Gráfico 3: Clasificación de las cooperativas.....	22
Gráfico 4: Distribución geográfica de los depósitos a diciembre 2014.....	25
Gráfico 5: Variación anual de captaciones del SEPS y banca privada.....	25
Gráfico 6: Distribución geográfica del saldo de colocaciones a diciembre 2014.....	26
Gráfico 7: Distribución geográfica del destino de crédito por actividad económica a diciembre 2014.....	27
Gráfico 8: Variación anual de colocaciones del SEPS y Banca Privada	27
Gráfico 9: Análisis Horizontal - Balance General	41
Gráfico 10: Análisis Horizontal - Estado de Resultados	43
Gráfico 11: Análisis Vertical - Balance General	46
Gráfico 12: Análisis Vertical - Estado de Resultados.....	49

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Balance General 2014	84
Anexo 2: Estado de Resultados 2014	85
Anexo 3: Balance General 2015	86
Anexo 4: Estado de Resultados 2015	87

RESUMEN

La presente Evaluación Financiera Integral a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas, periodo 2015, tiene como finalidad mejorar la gestión financiera de la entidad. Para cumplir los objetivos planteados del presente trabajo de investigación, se realizó el reconocimiento de la institución objeto de estudio, tendiente a identificar las características de las actividades que desarrolla y la información que genera, punto de referencia para la formulación de la evaluación financiera, actividad que se cumplió a través de la revisión de los estados financieros y el análisis vertical, horizontal y aplicación de indicadores financieros, lo que permitió analizar los efectos de financiación en cuanto a la estructura financiera de la organización. Los resultados obtenidos fueron que, la entidad muestra un desfase en la estructura financiera, un nivel medio de liquidez, alto nivel de activos improductivos, elevados gastos operacionales y una baja rentabilidad, lo que ocasionó un bajo nivel de utilidades en el periodo, estos percances se suscitaron debido a la baja economía por la que atravesaba la ciudadanía quinindeña en el año 2015. Se recomienda a la entidad tomar medidas correctivas que mejoren la gestión financiera y a su vez le permitan seguir creciendo a nivel regional y local.

Palabras Clave: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>
<FINANZAS> <CONTABILIDAD> <ANÁLISIS FINANCIERO> <EVALUACIÓN FINANCIERA> <INSTITUCIONES FINANCIERAS> <QUININDÉ (CANTÓN)>

Ing. Carlos Augusto Delgado Rodríguez

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

ABSTRACT

The present integral Financial Evaluation to the Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda, Canton Quinindé, Esmeraldas province, period 2015, Its purpose is to improve the financial management of the entity. In order to meet the objectives set out in this research work, the recognition of the institution under study was carried out, tending to identify the characteristics of the activities it develops and the information it generates, a point of reference for the formulation of the financial evaluation, activity that was fulfilled through the review of the financial statements and the vertical, horizontal analysis and application of indicators financial, which allowed analyzing the effects of financing in terms of the financial structure of the organization. The results obtained were that, the entity shows a lag in the financial structure, an average level of liquidity, high level of unproductive assets, high operating expenses and low profitability, which caused a low level of profits in the period, these mishaps were aroused due to the low economy that the Quinindeña citizenship in the year 2015. It is recommended that the entity take corrective measures that improve financial management and at the same time allow it to continue growing at the regional and local levels.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCE>, <FINANCE>, <ACCOUNTING>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <FINANCIAL EVALUATION>, <FINANCIAL INSTITUTIONS>, <QUININDÉ (CANTON)>.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de titulación denominada **EVALUACIÓN FINANCIERA INTEGRAL A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANTORCHA LTDA., CANTÓN QUININDÉ, PROVINCIA DE ESMERALDAS, PERIODO 2015**; tiene el propósito de brindar una herramienta que permita optimizar los procesos financieros mediante la aplicación de índices e indicadores, análisis vertical y horizontal.

La investigación se desarrolló en cuatro capítulos que se encuentran estructurados de la siguiente manera:

El capítulo I, constituye el problema, formulado y delimitado a partir de las debilidades encontradas y su respectiva justificación. De esta manera se ha propuesto el tema en donde surge la necesidad de aplicar una Evaluación Financiera Integral.

El capítulo II, constituye el marco teórico, el mismo que recopila la información bibliográfica a través de la revisión de libros e información del internet, para que de esta manera sea base para el desarrollo de la evaluación.

El capítulo III, comprende el marco metodológico, que indica la metodología que se aplicará durante el proceso del análisis, es así que se utilizará la investigación cuantitativa y cualitativa, así como también la investigación descriptiva, documental y bibliográfica, mediante la aplicación de los métodos, técnicas e instrumentos de investigación

En el capítulo IV, se desarrolla la propuesta; es decir el análisis financiero Vertical y Horizontal de los Estados Financieros y el análisis mediante indicadores financieros, este capítulo finaliza con las conclusiones y recomendaciones que se definen después de la evaluación.

La aplicación de esta evaluación constituye una herramienta de apoyo, que da como resultado mejorar la calidad de procesos y servicio a sus clientes internos y externos y a la ciudadanía en general.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., es la única entidad del cantón, viendo la necesidad de satisfacer y ayudar a la población, otorga créditos de diferentes tipos a todos sus socios; tales como: créditos de consumo, vivienda y microcréditos, a pesar de estar sujeta al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, existen aspectos que marcan significativamente la gestión financiera de la cooperativa, una de ellas es la ausencia de evaluaciones financieras que permitan mostrar de forma real la condición financiera en la que se desenvuelve la entidad, y con ello mejorar la gestión financiera, otro factor predominante es la ausencia de un sistema informático que facilite la evaluación de los procesos financieros, lo que dificulta la toma oportuna de decisiones.

Otros aspectos a considerar son:

- Existe una inadecuada gestión financiera, lo que está generando una baja rentabilidad de la entidad.
- No existen controles internos eficaces que permitan anticipar eventos significativos para la entidad, lo que está provocando ciertas deficiencias dentro del área financiera.
- No existe un plan de capacitación constante que permita mejorar la eficiencia del personal que labora en la cooperativa, lo que está incitando a una celeridad en los procesos de gestión financiera.

El riesgo es un factor determinante en esta entidad, pues al otorgar créditos a diferentes niveles económicos, hace que exista una enorme incertidumbre entre lo que podría suceder y lo que sucederá en el caso de incumplimiento por parte de los deudores, de ser el caso, afectaría directamente los recursos financieros de la Cooperativa.

2.1.1 Formulación del Problema

¿De qué manera una evaluación financiera integral realizada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., Cantón Quinindé, Provincia de Esmeraldas, período 2015 incidirá en el mejoramiento de la gestión financiera de la entidad?

2.1.2 Delimitación del Problema

La investigación está delimitada de acuerdo a los siguientes aspectos:

a) De Contenido

- **Campo:** Evaluación Financiera Integral
- **Área:** Gestión Financiera

b) Espacial

- **Provincia:** Esmeraldas
- **Cantón:** Quinindé
- **Parroquia:** Roza Zárate
- **Localidad:** Av. 3 de Julio y Víctor Villegas

c) Temporal

- Período 2015

1.2 JUSTIFICACIÓN

Justificación Teórica

En el aspecto teórico se justificó mediante la utilización de bibliografía especializada en el área financiera y contable, así como también documentación otorgada por la cooperativa para la construcción del marco teórico de la investigación propuesta.

Justificación Práctica

El presente trabajo de investigación se enmarcó en la realización de una evaluación financiera integral a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., la misma que permitió entregar un informe con las conclusiones y recomendaciones pertinentes dirigidas al mejoramiento del manejo de los recursos financieros de la cooperativa, así como también la realización de un análisis de las políticas y lineamientos institucionales, con la finalidad de salvaguardar los intereses y la toma oportuna de decisiones.

De esta manera la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., logrará ser más competitiva ofertando productos financieros de calidad, convirtiéndose en un modelo a seguir para las entidades en el cantón Quinindé de la provincia de Esmeraldas.

La evaluación financiera se justificó en el aspecto práctico mediante la aplicación del análisis a los estados financieros y la entrega de un informe con las conclusiones y recomendaciones dirigidas al mejoramiento del manejo de los recursos financieros de la cooperativa.

Justificación Metodológica

En el aspecto metodológico, éste se enmarcó en la utilización de métodos, técnicas e instrumentos que contribuyeron a la recopilación de la información necesaria para la ejecución de la evaluación financiera en la cooperativa.

Justificación Académica

En el aspecto académico, se justificó, porque permitió utilizar todos los conocimientos adquiridos en el transcurso de la carrera y ampliarlos a través de la ejecución de la evaluación financiera integral propuesta, que será de gran utilidad en el campo profesional.

1.3 OBJETIVOS

2.1.3 Objetivo General

Realizar una Evaluación Financiera Integral a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas, período 2015, para mejorar la gestión financiera de la cooperativa.

2.1.4 Objetivos Específicos

- ✓ Construir el marco teórico de la investigación en base a bibliografía especializada.
- ✓ Estructurar el marco metodológico que permita recopilar y analizar la información pertinente para el desarrollo de la investigación.
- ✓ Emitir el informe final sobre la situación financiera de la cooperativa, que contenga conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la toma oportuna de decisiones y de esta manera mejorar la gestión financiera de la cooperativa.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.5 Antecedentes Investigativos

En la Tesis de Pamela Gómez titulada: “EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.” Universidad Nacional de Loja, ciudad de Loja.

Los objetivos son:

- Realizar una evaluación financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda., periodo 2014- 2015, para determinar el desempeño económico financiero de la misma.
- Elaborar un informe final de evolución con los resultados obtenidos para la toma de decisiones por parte del directivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda.

Al término del trabajo de investigación concluyen diciendo que:

- Basado en los cinco indicadores que comprenden el aspecto de la administración de procesos de control y auditoría se puede concluir que la administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltd., ha centrado su accionar en un “buen funcionamiento” de la gerencia desconociendo la realidad en cuanto a la situación financiera y de esta manera evitando tomar decisiones de manera flexible y efectiva que garantice eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos para garantizar la estabilización permanencia y rentabilidad de la cooperativa en el mercado, en lo que se refiere a las utilidades de la empresa se ha podido constatar que no hay una eficiencia operativa en la institución.

Cristina Coral & Erika Ruano en su Tesis: “EVALUACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TULCÁN, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA PERLAS EN EL PERÍODO 2008-2013”,

Escuela Politécnica Nacional, ciudad de Quito

Los objetivos que se plantearon para la presente investigación son los siguientes:

- Realizar un análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa de ahorro y Crédito Tulcán.
- Determinar la liquidez y solvencia de la Cooperativa de ahorro y Crédito Tulcán.

Las estudiantes llegaron a las siguientes conclusiones luego de haber realizado la evaluación y análisis financiero:

- En lo que se refiere a Estructura Financiera se evidencia que el Activo se debe analizar a profundidad las inversiones financieras a largo plazo, en el Pasivo, se debe aplicar políticas que permitan incrementar las captaciones y en cuanto al Capital se debe intentar mantener un cierto nivel de capital que permita cubrir los activos improductivos necesarios para la entidad, de lo contrario se vería obligada a usar las alternativas más costosas de los depósitos de ahorro o las aportaciones de asociados para financiar la diferencia.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 Finanzas

2.2.1.1 Evolución de las Finanzas

Ochoa & Sáldivar, (2012) nos indica que:

Las finanzas surgieron como una rama de estudio independiente, que posteriormente con el transcurso del tiempo han cobrado una gran importancia, debido a la veracidad y confiabilidad de la información financiera. (pág. 12)

La Tabla 1 muestra el desarrollo y evolución que han sufrido las de las finanzas en el transcurso del tiempo:

Tabla 1: Desarrollo y evolución cronológica de las finanzas

AÑO	GENERALIDADES
1900	A principios de este año se destacó el análisis relacionado con el aspecto legal de las fusiones, la formación de nuevas empresas y los diversos tipos de instrumentos que éstas podían emitir para obtener capital.
1930	Durante la Gran Depresión que ocurrió en Estados Unidos, se puso énfasis en el estudio de las quiebras y las reorganizaciones, la liquidación de compañías y la regulación de los mercados de emisión de obligaciones y acciones.
1940-1950	Se desarrolló un movimiento respecto al análisis teórico, y el enfoque de la administración financiera se dirigió al estudio de las decisiones administrativas, que consideraban la selección de activos y pasivos para maximizar el valor de la empresa.
1960	Comenzó el estudio de la teoría de la cartera, que consiste en analizar la contribución marginal de cada activo al riesgo de la cartera de inversiones.
1970	Empezaron a estudiarse los mercados financieros.
1990	Se iniciaron los estudios relacionados con la desregulación de las instituciones financieras, el crecimiento en la transferencia electrónica de información y de recursos; y la globalización de las operaciones, también se amplió el análisis para incluir el estudio de la inflación y sus efectos en las decisiones.
XXI	Con el uso de la tecnología de la información y la comunicación (TIC), las empresas comenzaron a generar valor a los inversionistas a través de los mercados financieros virtuales

Fuente: Ochoa Guadalupe. Administración Financiera, 2012

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.1.2 Conceptos Generales

Ochoa & Sáldivar, (2012) señala que: “Finanza es la rama de la Economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión, tanto en activos reales como en activos financieros y con la administración de los mismos” (pág. 4)

Lawrence & Chat, (2012) define a las finanzas como “el arte y la ciencia de administrar el dinero.” (pág. 3)

A nivel personal las finanzas inciden en nuestro rol cotidiano, debido a que cada individuo elige cuánto y cómo gastar o invertir su dinero, sin embargo, para las empresas este aspecto radica fundamentalmente en la distribución apropiada de los recursos financieros y la toma oportuna de decisiones.

2.2.1.3 Gerencia Financiera

Para Lawrence & Chat, (2012):

El rol del gerente financiero es el de evaluar los estados contables, generar datos adicionales y tomar las decisiones pertinentes según la evaluación de sus rendimientos y riesgos relacionados, es decir que esto no significa que los contadores nunca tomen decisiones, ni que los gerentes financieros jamás recolecten datos, más bien quiere decir que los enfoques primordiales de la contabilidad y las finanzas son diferentes. (pág. 17)

Actividades del Gerente Financiero

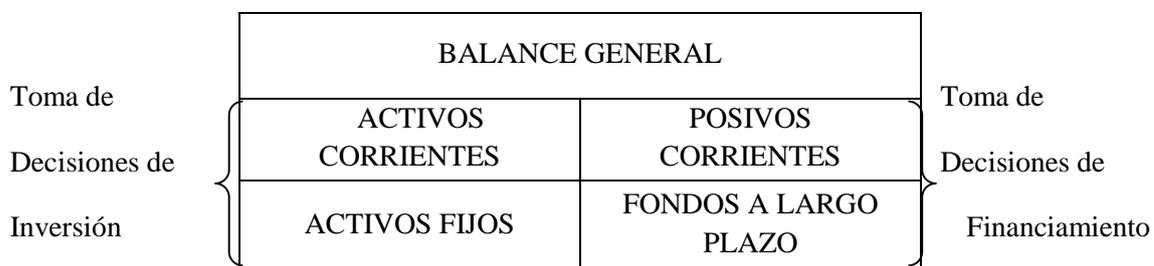
Entre las actividades que tiene el gerente financiero están:

- Participación continua en el análisis financiero
- Planeación de las finanzas
- Toma de decisiones sobre inversión y financiamiento.

Las decisiones de inversión se refieren a los tipos de activos que mantiene la empresa.

Las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la compañía recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte.

Gráfico 1: Decisión de inversión y financiamiento



Fuente: Lawrence J. Gitman & Chat J. Zutter – Principios de Administración Financiera
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.1.4 Administración Financiera o Gestión Financiera

Lawrence & Chat, (2012) indica que: “La Administración Financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa.” (pág. 3)

Para Ochoa & Sáldivar, (2012): la administración financiera estudia tres aspectos importantes: Decisión de Inversión, Financiamiento y Dividendos (pág. 7)

Tabla 2: Áreas de la función financiera

TIPOS DE DECISIONES	CONCEPTO
Decisión de inversión	Implica decidir las condiciones de crédito bajo las cuales se deben efectuar las ventas a los clientes, el inventario que la empresa debe mantener, la cantidad de efectivo que debe manejarse en caja chica y en que cuentas de cheques y cuándo es conveniente adquirir acciones de otras empresas.
Decisión de financiamiento	Implica estudiar la manera en que la empresa adquiere los recursos necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión.
Decisión de dividendos	Implica elegir entre repartir las utilidades a los accionistas o reinvertirlas en nuevos proyectos

Fuente: Ochoa Guadalupe. Administración Financiera Correlacionada con las NIF, 2012
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Al hablar de Administración o Gestión Financiera nos referimos a lo mismo, puesto que esta se encarga de la planificación, ejecución y control de los recursos de una entidad, así como también de la toma oportuna de decisiones, basadas en los tres aspectos: inversión, financiamiento y dividendos.

2.2.2 Contabilidad

2.2.2.1 Conceptos Generales

Ochoa & Sáldivar, (2012) señala que la contabilidad es una “Técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera”. (pág. 86)

Zapata, (2011) define a la contabilidad como: “La técnica fundamental de toda actividad económica que opera por medio de un sistema dinámico de control e información que se sustenta tanto en un marco teórico como normas internacionales.” (pág. 3)

A la contabilidad también se la puede considerar como el arte de registrar las operaciones realizadas por una entidad de forma sistematizada y cronológica.

2.2.2.2 Estados Financieros

2.2.2.2.1 Concepto

Ochoa & Sáldivar, (2012) indica que: “Los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados en base al marco conceptual, las NIF, particularidades y al juicio profesional.” (pág. 94)

Zapata, (2011) indica que:

Los estados financieros son reportes que se elaboran al final de cada periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad. (pág. 60)

De acuerdo a la NIC 1 “Los Estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad”.

Se considera como estados financieros al producto final del sistema contable y contiene información valiosa para la toma de decisiones, sin embargo, esta puede ser cuestionada por su veracidad, debido a cualquier error efectuado durante el registro de la información.

2.2.2.2.2 Objetivos de los Estados financieros

Ochoa & Sáldivar, (2012) señala cuatro objetivos fundamentales de los Estados financieros:

1. Informar la situación financiera de una empresa, el resultado de sus operaciones y los cambios surgidos de la situación económica hasta una fecha determinada.
2. Transmitir información que satisfaga al usuario.
3. Los estados financieros deben ser útiles para la toma de decisiones de inversión y crédito, para medir la solvencia y liquidez de la empresa por su capacidad de generar recursos, así como para evaluar el origen, las características y el rendimiento de los recursos financieros.
4. Facilitar la información de un juicio acerca del negocio para poder evaluar el trabajo de la administración y de la manera como se está manejando los recursos disponibles de la entidad. (pág. 87)

De forma personal, considero que, el objetivo principal es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios que se puedan suscitar en el periodo, esta información debe ser útil y relevante para los usuarios, ya que, de ello depende la oportuna toma de decisiones.

2.2.2.2.3 Clasificación de los Estados Financieros

De acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 1, el grupo de estados financieros es el siguiente:

Gráfico 2: Clasificación de los estados financieros



Fuente: Normas Internacionales de Contabilidad
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.3 Análisis Financiero

2.2.3.1 Definición

Según Ochoa & Sáldivar, (2012): “El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación.” (pág. 226)

Baena (2010) establece que “El Análisis Financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa”. (pág. 12)

Para el análisis financiero, independientemente de su finalidad, se requiere que el analista posea una amplia y detallada comprensión de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que él tiene que determinar si las diversas cuentas presentan una relación razonable entre sí, lo cual da pie para identificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares y malas.

2.2.3.2 Objetivos del Análisis Financiero

El análisis financiero presenta ciertos objetivos que permiten conocer la situación financiera de una entidad, a través de los instrumentos financieros.

Baena, (2010) establece diez objetivos de los cuales sólo se mencionó los más relevantes:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen, o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
2. Evaluar la situación financiera de la organización.
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
4. Determinar el origen y características de los recursos financieros de la empresa.

(pág. 17)

Los objetivos del análisis financiero se establecen con la finalidad de conocer la realidad financiera por la que atraviesa una entidad, por lo que es necesario cumplir con eficiencia, eficacia y economía cada uno de los objetivos planteados

2.2.3.3 Herramientas para el Análisis Financiero

Baena, (2010) señala las siguientes herramientas financieras:

- ❖ Estados financieros
 - ✓ Conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específico.
 - ✓ Lectura horizontal y vertical
 - ✓ Lectura e interpretación de los estados financieros.
- ❖ Indicadores Financieros
 - ✓ Análisis por medio de indicadores financieros
 - ✓ Movimientos de efectivo
 - ✓ Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujo de caja. (pág. 17)

La aplicación de las herramientas financieras proporciona una ayuda significativa para el analista, debido a que éstas brindan la información para el análisis financiero de la entidad, así como también nos permiten brindar servicios de calidad y una buena planificación.

2.2.3.4 Métodos para el Análisis Financiero

Baena, (2010) indica que:

Todo Análisis Financiero realizado a una entidad, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística. (págs. 88-194)

Tabla 3: Tipos de método para el análisis financiero

TIPO DE ANÁLISIS	CONCEPTOS
ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL	Vertical: Consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio).
	Horizontal: Es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestre o años.
RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS	La razón o indicador es la expresión cuantitativa del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparado con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según el caso. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles mediante análisis comparativo por periodo de un negocio; indica probabilidades y tendencias.
MARGEN DE CAJA	Determina el flujo de caja generado por la operación de la empresa; se expresa en porcentaje. Evalúa las cuentas que genera la caja.
SISTEMA DU PONT	Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento Financiero).

Fuente: Diego Baena Toro – Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones, 2010

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.3.5 Razones Financieras

Para Lawrence & Chat, (2012):

“El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa.” (pag. 61)

Las razones financieras constituyen una herramienta para el analista, porque mediante ellas se puede ir determinando los aspectos relevantes e irrelevantes de una entidad y de esta manera poder dar las oportunas medidas correctivas a un determinado evento.

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las Instituciones financieras poseen sus propios indicadores que les permiten medir la eficiencia, eficacia y economía de cada una de las operaciones que posee la entidad.

Tabla 4: Razones Financieras para Instituciones Financieras

DICADOR	FORMULA
LIQUIDEZ	$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$
ESTRUCTURA DEL ACTIVO	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVO CON COSTO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{PASIVO CON COSTO}}{\text{TOTAL PASIVOS}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{TOTAL CARTERA}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$
MOROSIDAD DE CARTERA	$\text{MOROSIDAD BRUTA DE CARTERA DE CRÉDITO} = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{CARTERA BRUTA}}$
	$\text{MOROSIDAD NETA DE CARTERA DE CRÉDITO} = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{CARTERA TOTAL}}$
	$\text{COBERTURA} = \frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA}}$
CALIDAD DEL ACTIVO	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{PATRIMONIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{PATRIMONIO}}$

	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}{\text{PATRIMONIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$
RENTABILIDAD	$\text{ROA} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO PROMEDIO}}$
	$\text{ROE} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS NETOS}}{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS NETOS}}{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO}}$
EFICIENCIA FINANCIERA	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO}}{\text{INGRESOS DE LA GESTIÓN DE INTERMEDIACIÓN}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO} + \text{INGRESOS ORDINARIOS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO} + \text{INGRESOS ORDINARIOS}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{PASIVOS CON COSTO PROMEDIO}}$
	$\text{DIFERENCIAL FINANCIERO} = \frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}} - \frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{PASIVOS CON COSTO PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{TOTAL ACTIVOS PROMEDIO}}$
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{TOTAL RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{GASTOS DE PERSONAL}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{GASTOS DE PERSONAL}}{\text{TOTAL RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{GASTOS DE PERSONAL}}{\text{TOTAL RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO}}$
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	$\text{SUFICIENCIA PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS}}{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS}}$
COSTO Y RENDIMIENTO PROMEDIO	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS Y COMISIONES GANADAS Y ACEPTACIONES BANCARIAS}}{\text{TOTAL CARTERA} + \text{ACEPTACIONES BANCARIAS EN CIRCULACIÓN PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INTERESES GANADOS INVERSION}}{\text{TOTAL INVERSIONES PROMEDIO}}$
	$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{COMISIONES GANADAS CONTINGENTES}}{\text{AVALES, FIANZAS, CARTAS DE CRÉDITO Y ANTICIPOS PROMEDIO}}$

	RELACIÓN $= \frac{\text{INTERESES Y COMISIONES PAGADOS DEPÓSITOS}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS + FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS PROMEDIO}}$
--	--

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros – Notas Técnicas 1, 5,6 y 7

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.4 Evaluación Financiera

2.2.4.1 Evaluación

Sacapi, (2016) define a la evaluación como el:

Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas. (pág. 18)

2.2.4.2 Evaluación Financiera

Este tipo de valoraciones se lo realiza a los estados financieros, con la finalidad de identificar fortalezas y debilidades que posea cierta entidad, comprende una herramienta financiera, con la cual se pretende identificar y comparar la información otorgada por la organización, a fin de determinar la eficiencia, eficacia y economía que muestra la gestión financiera, para poder tomar decisiones oportunas.

Ochoa & Sáldivar, (2012) establece que la: “evaluación financiera es el proceso por el cual se hacen los cálculos necesarios para determinar si el proyecto es viable desde el punto de vista de la rentabilidad de la inversión.” (pag.326)

Robles, (2016):

Se entiende por evaluación financiera al conjunto sistematizado de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una empresa, con la finalidad de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas áreas financieras. (pág. 78)

Desde mi punto de vista la evaluación financiera constituye el proceso que realiza el analista financiero antes, durante y después de haber realizado el análisis financiero, para posteriormente emitir sus conclusiones y recomendaciones, considerando que de ellas dependerá la toma oportuna de decisiones.

2.2.5 Instituciones Financieras

2.2.5.1 Concepto de Sistema Financiero

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros, (2016):

Un sistema financiero está compuesto por varias instituciones que tienen como objetivo el ahorro y depósito del recurso económico de cada una de las personas; mediante esta canalización de recursos las personas que poseen un excedente monetario extienden a las personas que más lo necesitan. Las entidades financieras son directamente las que se encargan de la captación de los recursos y la otorgación de créditos a las personas que lo requieren.

La participación de los entes financieros contribuye en el crecimiento socio económico de la población, debido a que, a través del sistema financiero, las empresas e instituciones gubernamentales realizan inversión productiva, lo que genera un mayor número de empleos.

2.2.5.2 Concepto de Instituciones Financieras

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros, (2016):

La expresión institución financiera es genérica y comprende a toda empresa que habitualmente se dedica a prestar fondos o a conceder créditos, sea que lo haga con sus propios fondos o con fondos recibidos de terceros, esto último cuando está expresamente facultada por la ley para ello.

2.2.5.3 Marco Legal

2.2.5.3.1 Clasificación de las Instituciones Financieras

De acuerdo a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero existen cuatro grupos: Instituciones Privadas, Públicas, Servicio Financiero y Servicio Auxiliar de Sistema Financiero.

Tabla 5: Clasificación de las Instituciones Financieras

CLASIFICACIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS			
Privadas	Públicas	Servicio Financiero	Servicio Auxiliar del Sistema Financiero
✓ Bancos ✓ Sociedades Financieras ✓ Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda ✓ Cooperativas de Ahorro y Crédito	✓ Banco Central del Ecuador ✓ Banco del Estado ✓ Banco Ecuador ✓ Banco Ecuatoriano de la Vivienda ✓ Corporación Financiera Nacional	✓ Compañías de Arrendamiento Mercantil ✓ Casas de Cambio ✓ Almacenes Generales de Depósitos ✓ Compañías Emisoras o Administradoras de Tarjetas de Crédito ✓ Corporación de Garantía o Retro garantía ✓ Corporación de Desarrollo de Mercados Auxiliares de Hipotecas	✓ Cajeros Automáticos ✓ Servicios de Cobranza ✓ Servicios Contables y de Computación ✓ Transporte de Valores ✓ Fomento de Exportaciones e Inmobiliaria.

Fuente: Ley General de Instituciones del Sistema Financiero 2016

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.6 Cooperativismo

Según Vásquez (2004):

El cooperativismo como doctrina social y económica nació en Inglaterra en 1844, durante la época de la llamada revolución industrial en Europa, que se inició a fines del siglo XVIII y continuó hasta comienzos del siglo XIX. Esta revolución trajo profundas transformaciones sociales, económicas y técnicas, lo cual produjo el desplazamiento de muchos obreros y generó desocupación.

En acción a los abusos causados por la revolución industrial, surgieron nuevas doctrinas que exigían un mejor trato para los trabajadores, el sindicalismo y el cooperativismo fueron parte de estas nuevas doctrinas. El cooperativismo optó por utilizar el esfuerzo conjunto de los trabajadores para mejorar sus condiciones de vida. (pp. 10-11)

En la actualidad nuestro país está impulsando cada día la concepción del cooperativismo, porque considera que es de gran utilidad para el desarrollo socioeconómico y el bienestar de la población.

2.2.6.1 Marco Legal

2.2.6.1.1 Concepto de Cooperativa

De acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria, (2012):

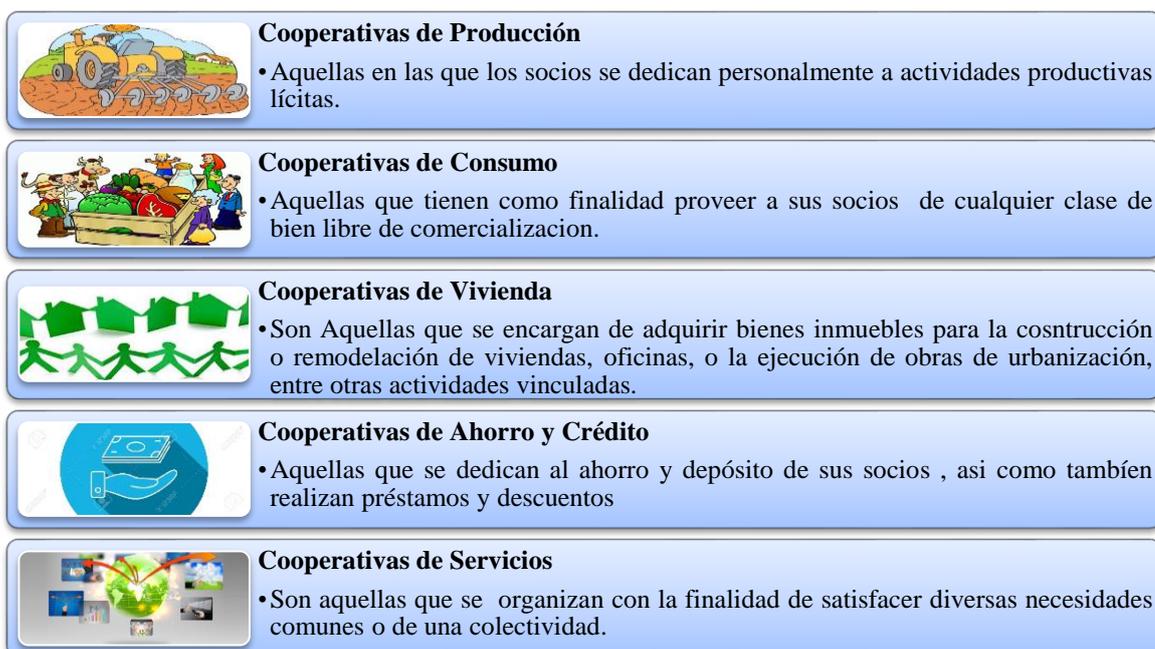
Cooperativa es una entidad constituida como sociedad de derecho privado, con finalidad social y sin fines de lucro, auto gestionada directamente por sus socios los cuales unen sus aportaciones económicas, capacidad de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para el bienestar y satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales. (pág. 15)

En la actualidad el sector cooperativo es uno de los mas afluentes dentro del mercado financiero, por su gran crecimiento en cada una de las provincias del Ecuador, asi como también por la gran acogida de los socios que en ellas integran.

2.2.6.1.2 Clasificación de las Cooperativas

De acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria, (2012), existen cinco grupos de cooperativas:

Gráfico 3: Clasificación de las cooperativas



Fuente: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Esta clasificación permite conocer claramente cada una de las actividades que realizan las cooperativas existentes en el sistema financiero ecuatoriano y las aportaciones que cada una de ellas realizan en el desarrollo económico de la sociedad.

2.2.6.1.3 Tipos de Calificaciones de Riesgo

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros (2016): los tipos de calificaciones son los siguientes:

Tabla 6: Escala para la calificación de riesgos

TIPO	CONCEPTO
AAA	<ul style="list-style-type: none"> • Posee una excelente trayectoria de rentabilidad. • Muy buen acceso a los mercados de valores. • Excelente estabilidad económica.
AA	<ul style="list-style-type: none"> • Posee una estructura financiera sólida • Tiene buenos antecedentes de desempeño. • Posee un bajo nivel de riesgo.
A	<ul style="list-style-type: none"> • Posee un sólido record financiero. • Conserva un buen acceso al mercado de valores.
BBB	<ul style="list-style-type: none"> • Tiene buena cartera crediticia.

	<ul style="list-style-type: none"> • Los problemas que presentan son manejables.
BB	<ul style="list-style-type: none"> • Goza de buen crédito en el mercado. • No tiene deficiencias mayores • Puede resolver sus imprevistos en un corto plazo.
B	<ul style="list-style-type: none"> • Poseen créditos aceptables. • Tienes deficiencias significativas • La capacidad de manejar un mayor deterioro está por debajo de las entidades con mejor calificación.
C	<ul style="list-style-type: none"> • Posee deficiencias relacionada con la calidad de activos o la estructura del balance • Posee niveles de incertidumbre medios a futuro.
D	<ul style="list-style-type: none"> • Posee problemas de fondeo o liquidez. • Existe un alto nivel de incertidumbre sobre si esta institución podrá afrontar problemas adicionales
E	<ul style="list-style-type: none"> • La institución afronta problemas muy serios.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros – Escala para calificación de Riesgos 2016

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.6.1.4 Segmentación de las cooperativas según sus activos

De acuerdo al extracto emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, resolución N.038-2015-F emitido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera señala que la nueva segmentación para las cooperativas es la siguiente:

Tabla 7: Segmentos de acuerdo a la SEPS

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80000000,00
2	Mayor a 20000000,00 hasta 80000000,00
3	Mayor a 5000000,00 hasta 20000000,00
4	Mayor a 1000000,00 hasta 5000000,00
5	Hasta 1000000,00
	Cajas de ahorros, bancos y cajas comunales

Fuente: Extracto de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Esta segmentación se encuentra distribuido de acuerdo al tipo y saldo de los activos que posee cada una de las cooperativas inscritas en el Sistema de Economía Popular y Solidario.

2.2.6.1.5 Fondeo o Captaciones

Cuando nos referimos a captación nos referimos a recaudación de dinero, es decir la captación de fondos es una manera significativa con la que las organizaciones sin afán de lucro pueden obtener el dinero para sus causas.

Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona: cuenta de ahorros, cuenta corriente, certificados de depósito a término fijo, etc., ganan intereses, ya sean estos intereses de captación, representados por la tasa de interés de captación.

En resumen, a los bancos o cooperativas les interesa que las personas o empresas pongan su dinero en su sistema, por lo tanto, éste les paga una cantidad de dinero por poner sus recursos en los depósitos.

Depósitos

Los depósitos corresponden al dinero depositados por cada uno de los socios que integran en una cooperativa, con el fin de mantener a salvo el dinero y aumentar al máximo sus intereses; en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria han mantenido una evolución positiva en sus depósitos, puesto que en el periodo 2014 se registró una tasa de crecimiento del 16,17%.

Tabla 8: Saldo de captaciones período 2012-2014 en millones de dólares

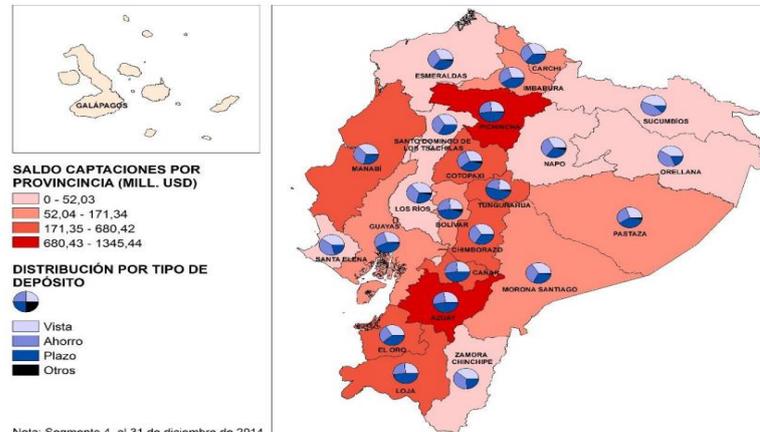
CUENTA	Dic – 2012		Dic – 2013		Dic - 2014		Tasa de crecimiento 2013-2014
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	
Depósitos a la vista	1938,74	44,10	2195,30	41,40	2415,34	39,20	10,02%
Depósitos a plazo	2325,07	52,90	2937,48	55,40	3548,91	57,60	20,81%
Depósitos de garantía	2,38	0,10	2,45	0,00	1,99	0,00	-18,69%
Depósitos Restringidos	126,94	2,90	168,33	3,20	195,12	3,20	15,91%
TOTAL	4393,13	100	5303,57	100	6161,36	100	16,17%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2016 desde <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/COYUNTURA%20SFPS%202015.pdf/afc18852-289d-4f0b-b93a-cdefa1f3f97f>
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Al visualizar el gráfico 4 se puede notar un mayor movimiento de depósitos a la vista, ahorro, plazo entre otros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito situadas en la zona

interandina, por lo que demuestra que existe una mayor concentración de cooperativas en la sierra ecuatoriana.

Gráfico 4: Distribución geográfica de los depósitos a diciembre 2014



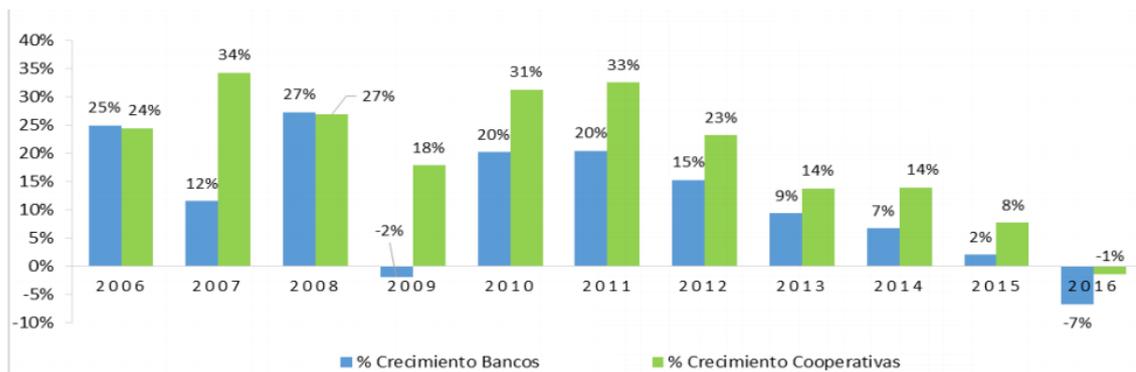
Nota: Segmento 4, al 31 de diciembre de 2014

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2016 desde <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/COYUNTURA%20SFPS%202015.pdf/afc18852-289d-4f0b-b93a-cdefa1f3f97f>

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Al visualizar el gráfico 5 se puede notar que las entidades bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son las que mayores captaciones han tenido en estos últimos 11 años.

Gráfico 5: Variación anual de captaciones del SEPS y banca privada



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2016 desde <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Hugo%20Ja%CC%81come.pdf/4a18fbb2-abf7-4eab-88c4-e968c481d682>

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

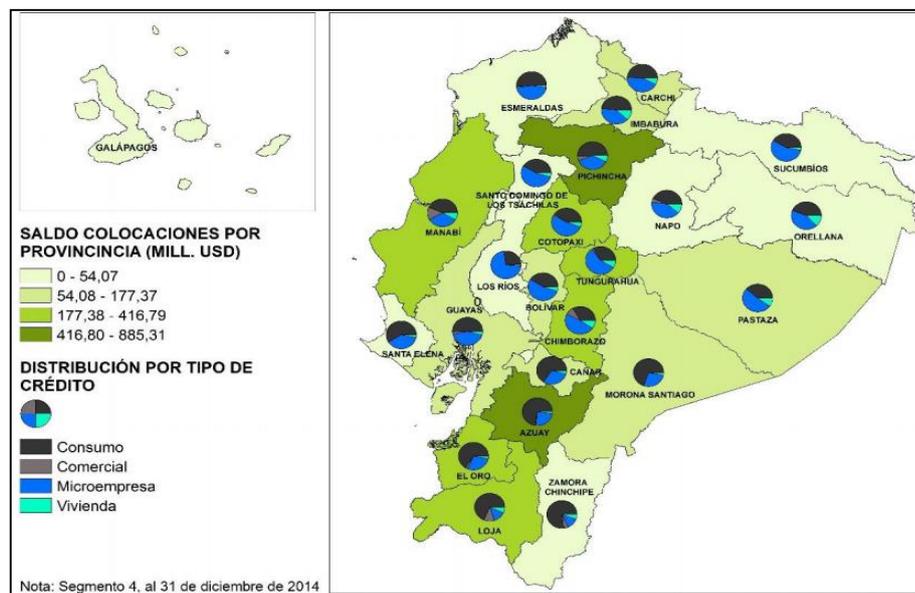
2.2.6.1.6 Colocación de créditos

La colocación permite poner dinero en circulación, debido a que los bancos y cooperativas toman el dinero que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan

créditos a las personas, empresas u organizaciones que lo soliciten, por otorgar estos préstamos se cobran, dependiendo del tipo de préstamo, una cantidad de dinero llamada intereses de colocación, la cual se define a través de la tasa de interés de colocación.

En el gráfico 6 se demuestra el saldo de colocaciones a diciembre del 2014, el cual indica que la mayor parte de colocaciones se centraron en las provincias de la sierra. Así mismo, se evidenció una dinámica importante en la cobertura de créditos por tipo de cartera.

Gráfico 6: Distribución geográfica del saldo de colocaciones a diciembre 2014

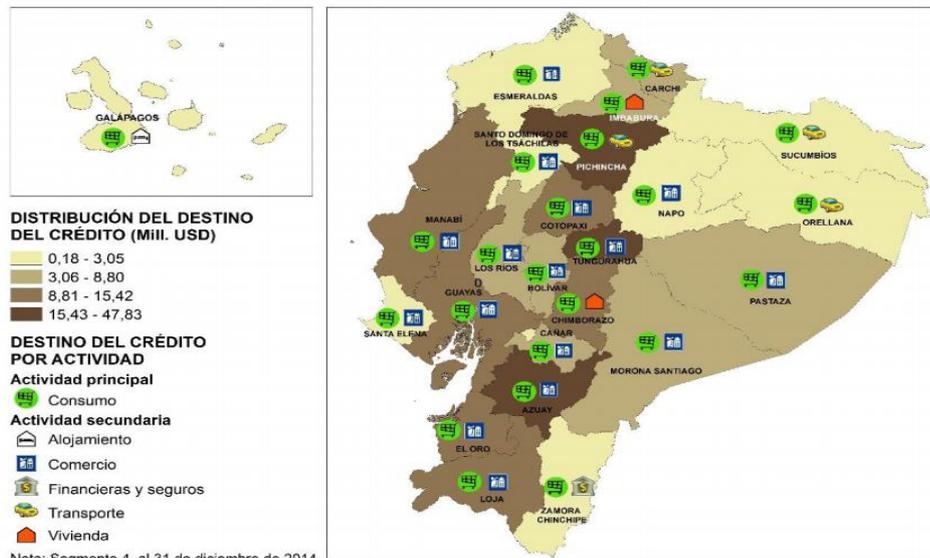


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2016 desde <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/COYUNTURA%20SFPS%202015.pdf/afc18852-289d-4f0b-b93a-cdefa1f3f97f>

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

En el gráfico 7 se evidencia la distribución geográfica de acuerdo al destino de crédito por actividad económica a diciembre del 2014, en este caso el destino del crédito por actividad económica, estaba dado en las provincias de Pichincha, Azuay y Tungurahua, destinados especialmente a las actividades de transporte, consumo y comercio.

Gráfico 7: Distribución geográfica del destino de crédito por actividad económica a diciembre 2014



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2016 desde <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/COYUNTURA%20SFPS%202015.pdf/afcf18852-289d-4f0b-b93a-cdefaf3f97f>

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Al visualizar el gráfico 8 se puede notar que las entidades bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son las que mayores captaciones han tenido en estos últimos 11 años.

Gráfico 8: Variación anual de colocaciones del SEPS y Banca Privada



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2016 desde <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Hugo%20Ja%CC%81come.pdf/4a18fbb2-abf7-4eab-88c4-e968c481d682>

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

2.2.7 Normas de Basilea

Las normas de Basilea son recomendaciones elaboradas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el cual se encuentra formado por los bancos centrales de los 10 países más industrializados del mundo (G10), estas normas tienen como finalidad de establecer condiciones mínimas de solvencia bancaria.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, no tiene autoridad supervisora en los bancos, puesto que este organismo solo se encarga de emitir declaraciones y reformas, las mismas que se han convertido en estándares óptimos para la supervisión bancaria.

De acuerdo a Mogrovejo, (2017):

BASILEA I

El primer acuerdo se dio en 1988, en este acuerdo establecía una definición de capital regulatorio compuesto por elementos que se agrupan en 2 categorías (TIER):

- **TIER 1:** está representado por las acciones ordinarias y por las utilidades retenidas.
- **TIER 2:** es mayor a TIER 1, incluye las acciones preferidas con vencimiento fijo y deuda a largo plazo de vencimiento de más de cinco años.

Este capital debía ser suficiente para hacer frente a los riesgos de crédito, mercado y tipo de cambio.

BASILEA II

Promueve una mejor gestión de los riesgos y se enmarca bajo tres pilares:

- Pilar I: El Capital Mínimo Exigible
- Pilar II: El Proceso del Examen Supervisor
- Pilar III: Disciplina de Mercado

De acuerdo al Bank For International Settlements (2017):

BASILEA III

Es un conjunto de reformas que persiguen:

- Optimizar la capacidad del sector bancario para poder afrontar las distintas circunstancias financieras que se puedan presentar.
- Corregir la gestión de riesgos.
- Fortificar la transparencia e impedir la divulgación de información de los bancos.

De acuerdo al Comunicado emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2011)

En esta actualización Basilea III obliga a los bancos a aumentar sus reservas de capital para protegerse de posibles caídas y se redefine el concepto de capital regulatorio.

Tabla 9: Indicador de Capital

INDICADOR	FÓRMULA
CAPITAL	$\frac{\text{Capital Ordinario de Nivel 1}}{\text{RWA o Activos Ponderados por Riesgo}} \geq 4,5\%$
	$\frac{\text{Capital de Nivel 1}}{\text{RWA o Activos Ponderados por Riesgo}} \geq 6\%$

Fuente: Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Los "activos ponderados por riesgo", se definen como la suma de los activos del banco, ponderados según el riesgo que cada activo posee.

Por otra parte, Basilea III introduce el concepto de los "colchones de capital", que los bancos tendrán que construir gradualmente entre 2016 y 2019, para que puedan ser utilizados en tiempos de crisis:

- **Colchón de conservación de capital:** Equivalente al 2,5% de los activos ponderados por riesgo y compuesto íntegramente por instrumentos de Capital Ordinario de Nivel 1.
- **Colchón de capital anti cíclico de alta calidad:** Entre el 0% y el 2,5% de los activos ponderados por riesgo. Puede ser requerido de acuerdo a las necesidades de cada país.

Este segundo colchón dependerá del nivel de capitalización de mercado y tiene por objeto proteger el sistema bancario en los períodos de expansión del crédito.

Según el comunicado emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2013):

Para enero del 2013 se da una nueva actualización titulada coeficiente de cobertura de liquidez, en la cual se emite lo siguiente:

Los bancos a través del **Coefficiente de Cobertura de Liquidez o LCR** buscan reducir la tensión de los 30 días naturales, manteniendo activos líquidos de alta calidad.

Este coeficiente posee dos componentes:

- El primero corresponde al valor de los Activos Líquidos de Alta Calidad o HQLA.
- El segundo corresponde a las salidas de efectivo netas totales.

Tabla 10: Indicador de Liquidez

INDICADOR	FÓRMULA
LIQUIDEZ	$\frac{\text{Fondo de HQLA}}{\text{Salidas de efectivo netas totales durante los siguientes 30 días naturales}} \geq 100\%$

Fuente: Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Dónde:

HQLA: Activos Líquidos de Alta Calidad

Los Activos líquidos de alta calidad poseen 2 niveles:

- Nivel 1: está representado por monedas, billetes, encaje, bonos soberanos y reciben una ponderación de riesgo de 0%
- Nivel 2: está representado por valores negociables con riesgo de hasta 20%, este tipo de activo posee un adicional el Nivel 2b que puede ser incluido al nivel 2.

Las salidas de efectivo netas totales se calcula de la siguiente manera:

Tabla 11: Salida de Efectivo

FÓRMULA	
SALIDA DE EFECTIVO	<p>Salidas de efectivo netas totales durante los siguientes 30 días naturales = Salidas de efectivo totales previstas – Min {entradas de efectivo totales previstas; 75% de las salidas de efectivo totales previstas}</p>

Fuente: Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Con estos elementos el coeficiente toma la siguiente forma:

Tabla 12: Coeficiente Actualizado

INDICADOR	FÓRMULA
LIQUIDEZ	$\frac{\text{Activos de Nivel 1} + \text{Activos de Nivel 2}}{\text{Salidas de Efectivo} - \min(\text{Entradas de Efectivo}, 0,75 \times \text{Salidas de Efectivo})}$

Fuente: Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

En la actualización emitida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2014) el Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance.

Tabla 13: Apalancamiento

INDICADOR	FÓRMULA
APALANCAMIENTO	$\frac{\text{Cantidad de Financiación Estable Disponible}}{\text{Cantidad de Financiación Estable Requerida}} \geq 100\%$

Fuente: Basilea III: Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR)

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Dónde:

- La **financiación estable disponible** (ASF) corresponde al valor entre los recursos propios y ajenos, el mismo que deben ser confiables durante el proceso temporal considerado por el Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR), que es de un año.

- La cantidad de **financiación estable requerida** (RSF) corresponde a un parámetro de las características de liquidez y vencimientos residuales de los activos y ciertos aspectos que se encuentran fuera del balance.

2.3 IDEA A DEFENDER

La Evaluación Financiera Integral en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., incidirá en el mejoramiento de la gestión financiera de la entidad.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1 Cualitativa

La investigación fue cualitativa, porque permitió evaluar la gestión financiera de la cooperativa al momento de desarrollar la evaluación financiera integral, mediante la aplicación de técnicas y herramientas apropiadas para la recopilación de la información suficiente y competente en cada una de las áreas a evaluarse.

3.1.2 Cuantitativa

La investigación fue cuantitativa, porque se analizó los estados financieros mediante la utilización de indicadores financieros, los mismos que permitieron verificar la gestión financiera de la entidad durante el período 2015.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Para el presente trabajo de titulación se aplicó los siguientes tipos de investigación:

3.2.1 Investigación Descriptiva

De acuerdo Cortés, (2012) la investigación descriptiva “Busca especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis.” (pág. 56)

Este tipo de investigación se aplicó al momento de realizar el diagnóstico general de la cooperativa, así como también al detallar cada uno de los aspectos generales obtenido durante el proceso de análisis.

3.2.2 Investigación Documental

Este tipo de investigación se empleó al momento de realizar el análisis de los estados financieros con respecto a las políticas y lineamientos establecidos por la cooperativa, mediante la aplicación de indicadores financiero.

3.2.3 Investigación Bibliográfica

La investigación se fundamentó en recopilaciones y análisis de diversos libros relacionados sobre: finanzas, cooperativas, instituciones financieras, contabilidad, análisis financiero, considerando que la información tomada ha sido previamente revisada y verificada.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1 Población

La población establecida para el presente trabajo de investigación, comprenden todos los directivos y funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., de la ciudad de Quinindé, provincia de Esmeraldas, período 2015.

Tabla 14: Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.

CARGO	NÚMERO
Asamblea de Representantes	36
Consejo de Administración	7
Consejo de Vigilancia	5
Gerencia General	1
TOTAL	49

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda. 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Tabla 15: Funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.

CARGO	NÚMERO
Departamento de Contabilidad	2
Departamento de Cumplimiento	1
Departamento de Sistemas	1
Departamento Legal	2
Departamento de Crédito	5
Departamento de Tesorería	3
Departamento de Información	1
Departamento de Secretaria	1
Departamento de Servicios	2
TOTAL	18

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda. 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

3.3.2 Muestra

No aplicó muestreo debido a que se utilizó el 100% de la población.

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.4.1 Métodos

Los métodos que se ajustaron para el desarrollo de la investigación aplicada en la cooperativa son:

3.4.1.1 Inductivo

De acuerdo a Bernal, (2006) “En este método se utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parte de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general.” (pág. 56)

Este tipo de método se utilizó al momento de realizar análisis de los balances, considerando cada una de las cuentas más significativas o que se consideren pertinentes para el análisis, para posteriormente poder dar las posibles soluciones a las deficiencias encontradas.

3.4.1.2 Deductivo

De acuerdo a Bernal, (2006) “Es un método de razonamiento que consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares.” (pág. 56)

El presente método de investigación permitió demostrar la concepción general del funcionamiento de la cooperativa, y demostrar los procesos aceptados como valederos a través de la evaluación de sus componentes para deducir por medio del razonamiento lógico, varias suposiciones, es decir; partir de verdades previamente establecidas como principios generales, para luego aplicarlo a casos individuales y comprobar su validez.

3.4.1.3 Analítico

De acuerdo a Morán & Alvarado, (2010) el método analítico es el “Proceso cognoscitivo que consiste en descomponer un objeto de estudio mediante la separación de cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual” (pág. 12)

Este método se aplicó en todo el proceso de la evaluación financiera, específicamente al momento de realizar el análisis de cada una de las cuentas que se consideren importantes.

3.4.1.4 Sintético.

De acuerdo a Morán & Alvarado, (2010) “Consiste en integrar los componentes dispersos de un objeto de estudio para estudiarlos en su totalidad.” (pág. 12)

Este tipo de método se utilizó al momento de agrupar toda la información recopilada durante el proceso de la evaluación financiera para posteriormente proporcionar las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

3.4.2 Técnicas

Las técnicas que se utilizaron fueron las siguientes:

3.4.2.1 Observación Directa

Según Cortés, (2012):

Mirar es una cualidad innata en la generalidad de los individuos, en cambio, observar es un proceso mental más complejo, dirigido a un fin determinado, y se requiere de un esquema de trabajo para captar las manifestaciones y los aspectos más trascendentales y significativos de un fenómeno. (pág. 77)

Esta técnica se utilizó para realizar el diagnóstico previo de la entidad financiera, así como también para tener un acercamiento al sujeto de estudio durante todo el proceso de investigación.

3.4.2.2 Encuesta

Para Morán & Alvarado, (2010) la encuesta: “Consiste en la interrogación sistemática de individuos a fin de generalizar. Se usa para conocer la opinión de un determinado grupo de personas respecto de un tema que define el investigador.” (pág. 47)

Esta técnica se la aplicó para recopilar determinada información, utilizando un listado de preguntas que estarán dirigidas a los funcionarios del área financiera.

3.4.2.3 Análisis Documental

Esta técnica se utilizó para analizar los documentos entregados por la cooperativa, así como también los datos encontrados en la web y libros utilizados para la elaboración del marco teórico.

3.4.2.4 Internet.

Este medio se utilizó para buscar cierta información que no sea proporcionada por la cooperativa.

3.4.3 Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos que se utilizará para el desarrollo de la investigación son:

- Cuestionarios
- Guía de Entrevista
- Fichas

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TÍTULO

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANTORCHA LTDA., CANTÓN QUININDÉ, PROVINCIA DE ESMERALDAS, PERIODO 2015”



4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA

La propuesta tiene como finalidad realizar una evaluación financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas, periodo 2015.

Para proceder a la evaluación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., se tomó en consideración los principales estados financieros, los mismos que permitirán conocer todos los registros contables sobre el ejercicio financiero de las COAC “Antorcha Ltda.”, durante el periodo 2015, puesto que dichos registros servirán para realizar el análisis vertical, horizontal, así como también el análisis de índices e indicadores; la finalidad de esta propuesta es la de mejorar la gestión financiera de la entidad y la toma oportuna de decisiones.

Esta propuesta permitirá conocer los riesgos por los cuales se enfrenta la entidad, así como también los aspectos que debe fortalecer y mejorar para poder seguir brindando productos y servicios de calidad.

4.1.1 Análisis de los Estados Financieros

4.1.1.1 Análisis Horizontal

Gráfico 9: Análisis Horizontal - Balance General

		AL 31 DE DICIEMBRE / 2014		AL 31 DE DICIEMBRE / 2015		V. ABSOLUTO		PORCENTAJE	
1	A CTIVO		4.306.207,36		4.322.655,97	16.448,61			0,38
11	FONDOS DISPONIBLES (caja, atm, caja chica, bancos, efectos cobro inn)		639.729,21		368.713,49	-271.015,72			-42,36
13	INVERSIONES		253.157,69		54.189,73	-198.967,96			-78,59
14	CARTERA DE CRÉDITO		2.549.100,88		2.989.784,97	440.684,09			17,29
1402	Cartera crédito consumo - por vencer		551.046,71		788.059,89	237.013,18			7,44
1403	Cartera crédito vivienda - por vencer		14.534,86		0,00	-14.534,86			-17,29
1404	Cartera crédito microempresa - por vencer		1.829.014,66		2.010.858,57	181.843,91			1,72
1418	Cartera crédito consumo Reest - por vencer		0,00		0,00	0,00			0,00
1420	Cartera microcrédito Reest - por vencer		0,00		3.190,00	3.190,00			0,00
1426	Cartera crédito consumo - que no devenga intereses		26.472,60		51.613,23	25.140,63			16,42
1427	Cartera crédito vivienda - que no devenga intereses		0,00		3.695,80	3.695,80			0,00
1428	Cartera crédito microempresa - que no devenga intereses		91.129,42		181.698,01	90.568,59			17,18
1442	Cartera crédito consumo Reest - que no devenga intereses		0,00		0,00	0,00			0,00
1444	Cartera microcrédito Reest - que no dev. inter		0,00		0,00	0,00			0,00
1450	Cartera crédito consumo - vencida		54.178,87		55.694,34	1.515,47			0,48
1451	Cartera crédito vivienda - vencida		4.657,91		5.119,44	461,53			1,71
1452	Cartera crédito microempresa - vencida		215.329,75		183.368,08	-31.961,67			-2,57
1466	Cartera crédito consumo Reest - vencida		3.226,57		745,30	-2.481,27			-13,29
1468	Cartera microcrédito Reest - vencida		0,00		0,00	0,00			0,00
1499	(Provisión general Cartera Crédito)		-240.490,47		-294.257,69	-53.767,22			3,87
16	CUENTAS POR COBRAR (interés por cobrar, anticipo varios)		43.147,19		41.628,60	-1.518,59			-3,52
17	BIENES REALIZABLES, ADJ. PAGO Y NO UTILIZADOS ENTIDAD		336.900,16		336.900,16	0,00			0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPOS (edificio, terrenos, muebles y equipos oficina)		442.492,59		475.184,00	32.691,41			7,39
1899	Depreciación acumulada		-172.095,92		-204.205,65	-32.109,73			18,66
19	OTROS ACTIVOS (acciones, software)		41.679,64		56.255,02	14.575,38			34,97
2	P ASIVOS		3.066.071,53		3.038.103,02	-27.968,51			-0,91
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		2.631.878,19		2.597.232,07	-34.646,12			-1,32
210135	Ahorros a la Vista		1.449.871,80		1.294.408,80	-155.463,00			-0,14
210135	Ahorro Encaje		445.552,75		353.183,39	-92.369,36			-0,27
210135	Ahorro Programado (Plan Educ., Jubil. F.Reserva)		248.912,80		251.768,42	2.855,62			0,02
2103	DEPOSITO A PLAZO		487.540,84		697.871,46	210.330,62			0,57
210305	De 1 a 30 días		461.86,12		86700,00	40.513,88			
210310	De 31 A 90 Días		118235,85		181216,60	62.980,75			
210315	De 91 A 180 días		156532,48		158952,00	2.419,52			
210320	De 181 A 360 días		161086,39		249182,86	88.096,47			
210325	De mas de 361 día		5500,00		21820,00	16.320,00			
25	CUENTAS POR PAGAR (interés, mortuorio, obl. Patron, IESS, SRI, otros)		367.104,84		329.072,45	-38.032,39			-10,36
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		0,00		0,00	0,00			0,00
29	OTROS PASIVOS		67.088,50		111.798,50	44.710,00			66,64
3	P ATRIMONIO		1.240.135,83		1.284.552,95	44.417,12			3,58
31	CAPITAL SOCIAL (Certificados Aportación)		458.501,28		491.270,25	32.768,97			7,15
33	RESERVA (Fondo Irrepartible Reserva, Educ., cuota ingreso, Revalor. Patrim)		248.785,98		257.298,20	8.512,22			3,42
35	SUPERAVI POR VALUACIONES		482.931,62		482.931,62	0,00			0,00
36	RESULTADOS		49.916,95		53.052,88	3.135,93			6,28
3601	Utilidades y/o Excedentes Acumulados		47.495,25		49.916,95				
3602	Pérdida Acumulada		0,00		0,00				
3603	* Utilidad o Excedentes del Ejercicio		2.421,70		3.135,93				
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		4.306.207,36		4.322.655,97	16.448,61			0,38
61	CUENTAS CONTINGENTES		200000,00		200.000,00				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		5820633,52		5.801.352,93				
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		7570864,28		8.456.195,26				
	Leonel Quiñonez Sevillano				Fuencio Largacha Alarcon				
	PRESIDENTE				PRESIDENTE CONS. VIGILANCIA				
	Cecilia Ortiz Cruz				Fabrizio Andrade Stopper				
	GERENTE				CONTADOR				
					RUC: 080192621001				
	Quindé, 31 de Diciembre del 2 014				www.cooperatvaantorcha.com				

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2014 -2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Interpretación:

Al realizar la comparación entre el año 2014 y 2015, se puede identificar claramente las variaciones que han sufrido cada una de las partidas del balance.

El ACTIVO tuvo un incremento del 0,38% con respecto al año anterior, esto se produjo porque la cartera de crédito se elevó en un 17,29%, este incremento se debe porque primero, es una de las actividades propias del negocio y segundo a que para el año 2015 la cartera normal de crédito de consumo y vivienda incrementaron en un 7,44% y 1,72% respectivamente, a su vez se incrementó significativamente la cartera de crédito en mora de consumo y micro empresariales en 16,42% y 17,18%, así como también la cartera vencida de vivienda en 1,71%, lo antes mencionado se debe a que este tipo de créditos son los que mayor giro poseen dentro de la cooperativa y de la misma manera poseen un mayor riesgo crediticio; Propiedades y Equipos muestra un aumento del 7,39%, Depreciaciones Acumuladas 18,66% y otros activos en 34,97%; así mismo muestra disminuciones en los Fondos Disponibles 42,36%, esto se debió a que la cooperativa dejó de realizar inversiones y los fondos disponibles obtenidos fueron colocados en la partida de inversiones.

Los PASIVOS muestran una disminución del 0.91%, en lo que corresponde a sus Obligaciones con el Público existe una disminución del 1.32%, debido a que, para el año 2015 la economía del pueblo quinindeño tendió a bajar y las personas dejaron de realizar depósitos inmediatos, sin embargo, los Depósitos a Plazo se incrementaron porque las personas confiaban en el ahorro; así también las cuentas por pagar muestran una disminución del 10,36%, esto indica que estas cuentas fueron canceladas en gran parte para el año 2015; mientras que la cuenta Otros Pasivos se incrementó en 66,64% debido al incremento de los ingresos recibidos por anticipados y otros incidentes de la cooperativa.

En cuanto al PATRIMONIO existe un incremento del 3.58% con respecto al año anterior, esto se debe a las siguientes variaciones: Capital Social posee un del 7,15%, la cuenta Reservas tiene 3.42%, la cuenta Superávit por Valuaciones se mantiene y la partida de Resultados con un 6,28%, esto se debe a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., a finales del mes de diciembre acumula sus resultados y en el mes de marzo mediante Junta resuelven enviar los resultados obtenidos a la partida de Reservas.

Gráfico 10: Análisis Horizontal - Estado de Resultados

		AL 31 DE DICIEMBRE / 2014	AL 31 DE DICIEMBRE / 2015	VALOR ABSOLUTO	PORCENTAJE
INGRESOS FINANCIEROS		714.600,96	656.680,77	-57.920,19	-8,11
51	Intereses y Descuentos Ganados	661.331,57	617.520,70	-43.810,87	-6,62
5101	Intereses ganados en Depósitos	1.680,18	1.101,85		
5103	Intereses ganados en Inversiones	6.981,04	9.208,46		
5104	Intereses ganados en Cartera de Crédito	652.670,35	607.210,39		
52	Comisiones ganadas	38.987,53	36.992,51	-1.995,02	-5,12
53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00	0,00
54	Ingresos por servicios	14.281,86	2.167,56	-12.114,30	-84,82
EGRESOS FINANCIEROS		80.147,12	76.831,03	-3.316,09	-4,14
41	Intereses causados	80.147,12	76.831,03	-3.316,09	-4,14
410115	Depósitos Ahorros a la vista	22.502,54	21.882,47		
410115	Ahorro Programado	6.891,32	6.484,97		
410115	Ahorro Encaje	9.244,49	5.865,40		
410130	Depósitos a plazo fijo	41.508,77	42.598,19		
42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00	0,00
43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO		634.453,84	579.849,74	-54.604,10	-8,61
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES		423.516,41	501.574,70	78.058,29	18,43
INGRESOS OPERACIONALES		0,00	0,00	0,00	0,00
55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00		
EGRESOS OPERACIONALES		423.516,41	501.574,70	78.058,29	18,43
45-4505-4506	Gastos de operación	423.516,41	501.574,70	78.058,29	18,43
4501	Gastos de personal	191.138,65	225.660,38		
4502	Honorarios Directivos y Profesionales	79.348,75	106.906,62		
4503-4504,4507	Servicios varios, impuestos y contribuciones	153.029,01	169.007,70		
46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00		
MARGEN OPERACIONAL ANTES PROVISIONES		210.937,43	78.275,04	-132.662,39	-62,89
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		222.020,70	125.712,56	-96.308,14	-43,38
44	Provisiones	187.375,81	85.657,35		
4505	Depreciaciones	28.841,83	32.109,73		
4506	Amortizaciones	5.803,06	7.945,48		
MARGEN OPERACIONAL NETO		-11.083,27	-47.437,52	-36.354,25	328,01
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		70.277,04	64.953,65	-5.323,39	-7,57
56	Otros Ingresos	80.524,28	69.054,27		
47	Otros gastos y pérdidas	10.247,24	4.100,62		
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		59.193,77	17.516,13	-41.677,64	-70,41
4810	Participación trabajadores	8.879,07	2.627,42	-6.251,65	-70,41
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		50.314,70	14.888,71	-35.425,99	-70,41
4815	Impuesto a la Renta	44.465,00	8.319,07	-36.145,93	-81,29
4890	Otras	3.428,00	3.433,71	5,71	0,17
RESULTADOS 2014 - EXCEDENTE		2.421,70	3.135,93	714,23	29,49
Leonel Quiñonez Sevillano		Eugenio Largacha Alarcon			
PRESIDENTE		PRESIDENTE CONS. VIGILANCIA			
Cecilia Ortiz Cruz		Fabrizzio Andrade Stopper			
GERENTE		CONTADOR			
		RUC: 0801926221001			
Quinindé, 31 de Diciembre del 2014		www.cooperativaantorcha.com			

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2014 - 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Interpretación:

Mediante la comparación realizada a los dos periodos, se puede notar claramente que existe una disminución del 8,11% correspondiente a los ingresos financieros, la cuenta Intereses y Descuentos Ganados indica un 6.62% de disminución, esto se debe a que la cooperativa dejó de percibir intereses por depósitos en Ban-Ecuador y la cooperativa de Ahorro y Crédito “JEP”, sin embargo, el interés ganado por inversiones incrementó, mientras que los intereses obtenidos por cartera de crédito disminuyeron debido a que para inicios del año 2015 descendió la cartera y a finales de año se incrementó la morosidad; la cuenta Comisiones Ganadas muestra una disminución del 5.12%, esto se debe a una baja otorgación de seguros que ofrece la cooperativa; los ingresos por servicios es una de las cuentas que muestra una disminución significativa del 84,82% esto se debe a que la entidad para el año 2015 tuvo una reclasificación de cuentas y por ende los valores fueron colocados en las respectivas cuentas reclasificadas, por ejemplo, anteriormente la cooperativa percibía por el arrendamiento de un local para eventos, este tipo de ingresos pasó a la cuenta Otros Ingresos.

En lo que respecta a los Egresos Financieros muestran una reducción del porcentaje en los Intereses Causados de 4,14%% debido a la poca colocación existente en el año 2015, obteniendo así un margen bruto financiero del 8,61%, estas variaciones se deben a que la cooperativa para el 2015 no generó ingresos y egresos financieros como en el año 2014 debido al sinnúmero de circunstancias económicas por las que atravesó el país y por ende el cantón Quinindé, como por ejemplo el alza de precios en algunos productos y servicios, y los costos sumamente bajos de los productos como el cacao, café, maracuyá y palma africana, los cuales representan un porcentaje considerable en la economía del cantón.

Los Egresos Operacionales se elevaron para el 2015 en un 18,43%, debido a que la cooperativa realizó un excesivo gasto de personal porque la entidad decidió contratar más personal para el año 2015 y a su vez la política cambió, considerando a la gerente como un profesional externo y no como una empleada pasando a ganar honorarios, así también se realizó otros pagos por honorarios como por ejemplo auditorías externas, elaboración de manuales, actualización de herramientas de crédito y cobranzas, y asesorías al área de sistemas, además se realizaron pagos de dietas a los socios que ejercían ciertos cargos, así como también se realizaron pagos por mantenimiento de equipos y mejoras en los

paquetes informáticos con los que cuenta la cooperativa, se pagó impuestos y contribuciones que para ese año fueron elevados.

Con respecto a las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones para el año 2015 disminuyeron en un 43,38%, aumentando el riesgo de que la entidad no pueda salvaguardar sus recursos, considerando que las provisiones es un tipo de cuenta de salvaguardia contra las deudas de los clientes que estén pendientes de pago durante un periodo prolongado de tiempo.

Sin embargo, a pesar de las circunstancias, la cooperativa posee un excedente del 29,49% con respecto al año anterior.

4.1.1.2 Análisis Vertical Período 2015

Gráfico 11: Análisis Vertical - Balance General

		<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito</i> ANTORCHA LTDA Quinindé - Esmeraldas - Ecuador Telf. Fax: 062 736 318 - 062 737 603 - 062 739 317 - 062 736 490	
		BALANCE GENERAL ANÁLISIS VERTICAL (En unidades de dólar)	
		AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	PORCENTAJE
1	ACTIVO	4.322.655,97	100%
11	FONDOS DISPONIBLES (caja, atms, caja chica, bancos, efectos cobro inm)	368.713,49	8,53
13	INVERSIONES	54.189,73	1,25
14	CARTERA DE CREDITO	2.989.784,97	69,17
1402	Cartera crédito consumo prioritario - por vencer	788.059,89	18,23
1403	Cartera crédito inmobiliario - por vencer	0,00	0,00
1404	Cartera microcredito - por vencer	2.010.858,57	46,52
1418	Cartera crédito consumo Reest - por vencer	0,00	0,00
1420	Cartera microcredito Reest - por vencer	3.190,00	0,07
1426	Cartera crédito consumo prior - que no dev. inter	51.613,23	1,19
1427	Cartera crédito inmobiliario - que no dev. inter	3.695,80	0,09
1428	Cartera microcredito - que no devenga intereses	181.698,01	4,20
1442	Cartera crédito consumo Reest - que no devenga intereses	0,00	0,00
1444	Cartera microcredito Reest - que no dev. inter	0,00	0,00
1450	Cartera crédito consumo prioritario - vencida	55.694,34	1,29
1451	Cartera crédito inmobiliario - vencida	5.119,44	0,12
1452	Cartera microcredito - vencida	183.368,08	4,24
1466	Cartera crédito consumo prior. Reest - vencida	745,30	0,02
1468	Cartera microcredito Reest - vencida	0,00	0,00
1499	(Provisión general Cartera Crédito)	-294.257,69	6,81
16	CUENTAS POR COBRAR (interés por cobrar, anticipo varios)	41.628,60	0,96
17	BIENES REALIZABLES, ADJ. PAGO Y NO UTILIZADOS ENTIDAD	336.900,16	7,79
18	PROPIEADES Y EQUIPOS (edificio, terrenos, muebles y equipos oficina)	475.184,00	10,99
1899	Depreciación acumulada	-204.205,65	
19	OTROS ACTIVOS (acciones, software)	56.255,02	1,30
2	PASIVOS	3.038.103,02	70,28
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.597.232,07	60,08
210135	Ahorros a la Vista	1.294.408,80	29,94
210135	Ahorro Encaje	353.183,39	8,17
210135	Ahorro Programado (Plan Educ., Jubil. F. Reserva)	251.768,42	5,82
2103	DEPOSITO A PLAZO	697.871,46	16,14
210305	De 1 a 30 días	86700,00	0,54
210310	De 31 A 90 Días	181216,60	1,13
210315	De 91 A 180 días	158952,00	0,99
210320	De 181 A 360 días	249182,86	1,55
210325	De mas de 361 día	218200,00	0,14
25	CUENTAS POR PAGAR (interés, mutuario, obl. Patron, EESS, SRL otros)	329.072,45	7,61
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	111.798,50	2,59
3	PATRIMONIO	1.284.552,95	29,72
31	CAPITAL SOCIAL (Certificados Aportación)	491.270,25	11,37
33	RESERVA (Fondo Irrepartible Reserva, Educ., Revalor. Patrim)	257.298,20	5,95
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	482.931,62	11,17
36	RESULTADOS	53.052,88	1,23
3601	Utilidades y/o Excedentes Acumulados	49.916,95	
3602	Pérdida Acumulada	0,00	
3603	* Utilidad o Excedentes del Ejercicio	3.135,93	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4.322.655,97	100%
61	CUENTAS CONTINGENTES	200.000,00	
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	5.801.352,93	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	8.456.195,26	
	Leonel Quiñonez Sevillano	Eugenio Largacha Alarcon	
	PRESIDENTE	PRESIDENTE CONS. VIGILANCIA	
	Cecilia Ortiz Cruz	Fabrizio Andrade Stopper	
	GERENTE	CONTADOR	
		RUC: 0801926221001	

Quinindé, 31 de Diciembre del 2015

E-mail: coacantorcha@hotmail.com

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Interpretación:

Tabla 16: Estructura Financiera

AÑO 2015	
ACTIVO CORRIENTE 87,71%	PASIVO CORRIENTE 67,69%
	OTROS PASIVOS 2,59
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 10,99%	PATRIMONIO 29,72%
OTROS ACTIVOS 1,30%	
TOTAL ACTIVO 100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

La estructura financiera del periodo 2015, muestra que del total de activos representados por el 100%, se desglosa lo siguiente: el ACTIVO CORRIENTE muestra que los fondos disponibles representan el 8,53%, debido a que no se ha obtenido suficiente dinero en efectivo, y a su vez se han realizado algunas salidas de dinero por concepto de mantenimiento de equipos, honorarios, bonos navideños, entre otros; la cuenta de inversiones muestra 1,25%, puesto que la entidad ha reducido sus inversiones durante este periodo; la cartera de crédito posee un porcentaje del 69,17%, debido a que se han otorgado créditos en su mayoría de consumo y micro empresariales, puesto que son los que mayor acogida han tenido en la sociedad quinindeña, por ende, la cuenta de provisiones posee un porcentaje del 6,81%; las cuentas por cobrar poseen un porcentaje mínimo del 0,96% debido a que para este periodo no ha existido movimientos en dicha cuenta; la cuenta de Bienes Realizables Adjudicados por Pago de Arrendamiento

Mercantil No Utilizados por la Entidad, corresponden a las adquisiciones de terrenos que no son de uso propio de la cooperativa el cual posee un porcentaje del 7,79%; con respecto a la cuenta Propiedad Planta y Equipo, quién constituye un medio para el desarrollo de las diferentes actividades financieras de la entidad, mediante la adquisición de bienes y la depreciación de los mismos, durante el 2015 alcanzaron un porcentaje del 10,99%.

La cuenta Otros Activos posee un porcentaje del 1,30%, originada por el desembolso de dinero efectuados por la cooperativa por concepto de anticipos de impuesto, retenciones y provisiones de otros activos.

De acuerdo al grupo del PASIVO, las cuentas pertenecientes a la partida de obligaciones con el público, los valores más representativos son los de la cuenta de ahorros a la vista que posee un porcentaje del 29,94%, así como también la cuenta de depósito a plazo con un porcentaje del 16,14%; ambas cuentas son las que mayor movimiento poseen puesto que representan la actividad principal de la entidad; las cuentas por pagar poseen un porcentaje del 7,61%, mientras que la cuenta de otros pasivos posee un 2,59%.

En lo que respecta al PATRIMONIO durante el año 2015 se puede observar que la cuenta capital social y superávit por valuaciones son las partidas que poseen valores significativos con porcentajes del 11,37% y 11,17% respectivamente.

Gráfico 12: Análisis Vertical - Estado de Resultados

		<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito</i> ANTORCHA LTDA Quinindé - Esmeraldas - Ecuador Telf. Fax : 062 736 318 - 062 737 603 - 062 739 317 - 062 736 490	
		ESTADO DE RESULTADOS	
		(En unidades de dólar)	
		AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	PORCENTAJE
	INGRESOS FINANCIEROS		656.680,77
			100
51	Intereses y Descuentos Ganados		617.520,70
5101	Intereses ganados en Depósitos	1.101,85	0,17
5103	Intereses ganados en Inversiones	9.208,46	1,40
5104	Intereses ganados en Cartera de Crédito	607.210,39	92,47
52	Comisiones ganadas		36.992,51
53	Utilidades financieras		0,00
54	Ingresos por servicios		2.167,56
			0,33
	EGRESOS FINANCIEROS		76.831,03
			11,70
41	Intereses causados		76.831,03
			11,70
410115	Depósitos Ahorros a la vista	21.882,47	3,33
410115	Ahorro Programado	6.484,97	0,99
410115	Ahorro Encaje	5.865,40	0,89
410130	Depósitos a plazo fijo	42.598,19	6,49
42	Comisiones causadas		0,00
43	Pérdidas financieras		0,00
			0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO		579.849,74
			88,30
	OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES		501.574,70
			76,38
	INGRESOS OPERACIONALES		0,00
55	Otros ingresos operacionales	0,00	
			0,00
	EGRESOS OPERACIONALES		501.574,70
			76,38
45	Gastos de operación		501.574,70
			76,38
4501	Gastos de personal	225.660,38	34,36
4502	Honorarios Directivos y Profesionales	106.906,62	16,28
4503	Servicios varios, impuestos y contribuciones	169.007,70	25,74
46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00
			0,00
	MARGEN OPERACIONAL ANTES PROVISIONES		78.275,04
			11,92
	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		125.712,56
			19,14
44	Provisiones	85.657,35	13,04
4505	Depreciaciones	32.109,73	4,89
4506	Amortizaciones	7.945,48	1,21
	MARGEN OPERACIONAL NETO		-47.437,52
			-7,22
	INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		64.953,65
			9,89
56	Otros Ingresos	69.054,27	10,51
47	Otros gastos y pérdidas	4.100,62	0,62
			0,62
	EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		17.516,13
			2,67
4810	Participación trabajadores	2.627,42	0,40
	EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14.888,71
			2,27
4815	Impuesto a la Renta	8.319,07	1,27
4890	Otras	3.433,71	0,52
			0,52
	RESULTADOS 2015 - EXCEDENTE		3.135,93
			0,48
NOTA:	En otras deducciones se encuentra:		
	50,00% Reserva Irrepartible	\$ 3 284,82	
	1,00% Contribución SEPS	\$ 148,89	
	Total Ingresos	725.735,04	
	Total Gastos	722.599,11	0,00
	Leonel Quiñonez Sevillano	Eugenio Largacha Alarcon	
	PRESIDENTE	RESIDENTE CONS. VIGILANCI	
	Cecilia Ortiz Cruz	Fabrizio Andrade Stopper	
	GERENTE	CONTADOR	
		RUC: 0801926221001	
Quinindé, 31 de Diciembre del 2015		www.cooperativaantorcha.com E-mail: coacantorcha@hotmail.com	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Interpretación:

De acuerdo al Análisis Financiero realizado al Estado de Resultados del período 2015 se determinó lo siguiente:

Los ingresos son generados por el desenvolvimiento financiero, operativo y no operativo de las diferentes actividades que realiza la entidad, los mismos que durante el año 2015 se desglosan de la siguiente manera: los ingresos financieros corresponden al 100%, del cual los Intereses y Descuentos Ganados es el más representativo en este balance con un 94,04%, esto se debe a que los intereses ganados que genera la Cartera de Crédito es el más elevado con un porcentaje del 92,47%, mientras que los intereses ganados por depósitos e inversiones son de 0,17% y 1,40%, la cuenta Egresos Financieros posee un porcentaje del 11,70% del cual el valor más representativo es el que corresponde a los Depósitos a Plazo Fijo que posee un porcentaje del 6,49%, mientras que los Depósitos Ahorro a la Vista poseen un 3,33%, Ahorro programado 0,99% y Ahorro Encaje 0,89% respectivamente. Debido a estas variaciones y a las circunstancias suscitadas en el periodo 2015 se obtiene un margen bruto financiero del 88,30%.

Por otra parte, la cuenta de Otros Ingresos y Gastos operacionales posee un porcentaje equivalente al 76,38%, considerando que la cooperativa no posee otros ingresos operacionales y solo ha generado egresos operacionales, lo cual indica que es un valor significativo debido a que la entidad ha incrementado su personal, ha pagado por honorarios y otros servicios eventuales, como por ejemplo la gerente dejó de ser una empleada y pasó a ganar honorarios, así también se realizó otros pagos por honorarios como por ejemplo auditorías externas, elaboración de manuales, actualización de herramientas de crédito y cobranzas, y asesorías al área de sistemas, además se realizaron pagos de dietas a los socios que ejercían ciertos cargos, así como también se realizaron pagos como el mantenimiento de los equipos y mejoras en los paquetes informáticos con los que cuenta la cooperativa, se pagó impuestos y contribuciones que para ese año fueron elevados, obteniendo de esta manera un margen operacional antes de provisiones del 11,92%

Las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones en el año 2015 fueron de 11,92%, valor que implica un riesgo para la entidad, puesto que este valor no alcanzará a salvaguardar las cuentas pendientes de pago por parte de los clientes.

De acuerdo a las variaciones encontradas se puede notar una disminución en el margen operacional neto de 7,22%, al obtener este tipo de disminución la cooperativa muestra un excesivo gasto operacional y un alto riesgo en provisiones.

La cuenta de Ingresos y Gastos No Operacionales registra en el año 2015 un porcentaje del 9,89%, esto se debió a la reclasificación de cuentas que se realizó en este periodo, es decir que, algunas cuentas pasaron a colocarse en otros ingresos, es por ello que esta partida posee un 10,51% y Otros Gastos 0,62%.

En lo que respecta a la Utilidad del Ejercicio o Excedente del Ejercicio durante el año 2015 representa el 0,48%, lo que significa que es bajo y la Cooperativa debe prestar mayor énfasis en las estrategias para la recuperación de la Cartera de Crédito, así como también reducir gastos con el fin de obtener mayores rendimientos financieros.

4.1.1.3 Análisis por Indicadores Financieros

a) Índice de Liquidez

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$$

Tabla 17: Liquidez

LIQUIDEZ	$\frac{368.713,49}{1.986.060,61}$	0,1857 *100= 18,57%
-----------------	-----------------------------------	---------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador permite conocer la capacidad que posee la cooperativa para atender sus compromisos y obligaciones a corto plazo, esto implica la capacidad de conversión del activo en efectivo a la obtención de fondos, en este caso la cooperativa en el periodo 2015 posee un 18,57% de liquidez, es decir que la entidad tiene \$0.18cvts, por cada \$1,00 que tienen depositados los socios, este porcentaje no es aceptable para hacer frente a las obligaciones de corto plazo que posee esta entidad.

b) Índices de la Estructura de Activos

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

Tabla 18: Calidad del Activo en Relación al Activo Productivo y el Total de Activos

RELACIÓN	$\frac{2.856.298,19}{4.322.655,97}$	$0,6608 * 100 = 66,08\%$
-----------------	-------------------------------------	--------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre el activo productivo y el total activos permite conocer la disposición de las colocaciones o la cantidad de activos que generan rendimientos en la entidad, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee un 66,08% de calidad sobre las colocaciones que generan rendimientos, es decir que por cada \$1,00 de los activos, se dispone de \$0,66 en activos productivos, en conclusión, la entidad posee un buen activo productivo en relación a su total activos.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVO CON COSTO}}$$

Tabla 19: Calidad de los Activos Productivos en Relación al Pasivo con Costo

RELACIÓN	$\frac{2.856.298,19}{2.597.232,07}$	$1,0997 * 100 = 109,97\%$
-----------------	-------------------------------------	---------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador mide la capacidad de producir ingresos frente a los costos, al aplicar la relación este indicador se puede notar que el nivel de eficiencia en la colocación de recursos captados es muy bueno, porque posee un 109,97%, esto quiere decir que la entidad ha obtenido una gran cantidad de captaciones durante el ejercicio fiscal 2015, de acuerdo a ello se consideraría que los activos productivos solventarían a los pasivos con costo.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{PASIVO CON COSTO}}{\text{TOTAL PASIVOS}}$$

Tabla 20: Relación del Pasivo con Costo y el Total Pasivo

RELACIÓN	$\frac{2.597.232,07}{3.038.103,02}$	0,85488*100 =85,49 %
-----------------	-------------------------------------	----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre el pasivo con costo y el total pasivos permite determinar la proporción de pasivos que generan costo, en este caso la relación es muy alta, porque la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee 85,49%, esto se debe a que la cooperativa durante el periodo 2015 ha obtenido un fondeo muy elevado en comparación a los demás pasivos que no generan costo, debido a que la entidad se gestiona regularmente con los depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{TOTAL CARTERA}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

Tabla 21: Relación entre la Cartera de Crédito y el Total Activos

RELACIÓN	$\frac{2.989.784,97}{4.322.655,97}$	0,6917*100 = 69,17 %
-----------------	-------------------------------------	----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre la cartera bruta con el total activos permite conocer la estructura de la cartera de crédito, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee 69,17% de cartera de crédito, es decir que por cada \$1,00 de los activos, \$0,69 se encuentra en cartera de crédito, porcentaje considerado apropiado para la entidad, sin embargo, la institución debe establecer mejor sus estrategias de cobranzas para no caer en riesgo crediticio.

c) Índices de Morosidad de Cartera

$$\text{MOROSIDAD BRUTA DE CARTERA DE CRÉDITO} = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{CARTERA BRUTA}}$$

Tabla 22: Morosidad Bruta Total

MOROSIDAD BRUTA DE CARTERA DE CRÉDITO	$\frac{481.934,20}{3.284.042,66}$	0,14675 * 100 = 14,68%
--	-----------------------------------	------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador permite detectar problemas de calidad de los activos de la cartera de créditos, de acuerdo al presente coeficiente se puede notar que el índice de morosidad, es del 14,68%, este indicador demuestra que la entidad posee una buena recuperación de cartera, sin embargo, esto no quiere decir que la entidad debe dejar de preocuparse por el retorno anual, porque a pesar de que la cartera fue reestructurada algunos socios muestran cierto desinterés en los pagos oportunos, o a su vez debido a la baja economía los socios dejaron de cancelar los créditos que les fueron otorgados.

$$\text{MOROSIDAD NETA DE CARTERA DE CRÉDITO} = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{CARTERA TOTAL}}$$

Tabla 23: Morosidad Neta

MOROSIDAD NETA DE CARTERA DE CRÉDITO	$\frac{481934,20}{2989784,97}$	0,1612 * 100 = 16,12%
---	--------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al realizar el análisis del presente indicador se puede notar que el índice de morosidad neta de la cartera de crédito es del 16,12%, es decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., maneja un nivel recuperación de cartera apropiado, sin embargo

no es el óptimo, porque las políticas y estrategias no están siendo aplicadas efectivamente y a su vez los socios muestran cierto descuido en los pagos a realizar, esto también podría deberse a la baja economía que manejaba la ciudadanía quinindeña en el periodo 2015.

En la presente tabla, se muestra la morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo, Inmobiliario y Micro empresariales.

Tabla 24: Morosidad de la Cartera de Crédito por Líneas de Crédito

CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	108.052,87	0,1206*100= 12,06%
	896.112,76	
CARTERA DE CRÉDITO DE INMOBILIARIO	8.815,24	1.00*100= 100%
	8.815,24	
CARTERA DE CRÉDITO MICROEMPRESARIALES	365.066,09	0,1534*100= 15.34%
	2.379.114,66	

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al analizar la morosidad de las carteras de crédito se puede notar porcentajes significativos en cada línea de crédito.

El porcentaje de la morosidad en la cartera de crédito de consumo y microcréditos son del 12,06% y 15,34% respectivamente, esto se debe a que los socios que acogieron este tipo de créditos no se encuentran cancelando en los tiempos establecidos, sean por motivos de su economía diaria o el poco interés de cancelar a tiempo, cabe recalcar que la economía de la ciudadanía quinindeña decayó en el año 2015 debido al alza de precios en algunos productos y los bajos costos de la producción primordial del cantón. Además de que en ese mismo año empezaron a surgir muchas microempresas y la competencia fue el punto fuerte de la economía de algunos microempresarios, factor importante para la obtención de recursos para los pequeños microempresarios.

La morosidad en la cartera de inmobiliario representa el 100%, porque en el periodo 2012 estos créditos fueron castigados, es decir que entraron a la línea de demanda porque no

se cancelaron en los tiempos establecidos, y los valores quedaron pendientes de pago; cabe recalcar que a partir del periodo 2013 los créditos de inmobiliario dejaron de otorgarse debido a que la normativa indicaba que la entidad debía regirse a las actividades propias del negocio, que son el ahorro y el crédito.

$$\text{COBERTURA DE CARTERA} = \frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERA DE CRÈDITO IMPRODUCTIVA}}$$

Tabla 25: Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

COBERTURA DE CARTERA	$\frac{294.257,69}{481.934,20}$	0,6106 * 100 = 61,06%
---------------------------------	---------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador mide el nivel de resguardo que la cooperativa asume ante el riesgo de cartera improductiva. Al aplicar el índice de cobertura a la cartera de crédito se puede notar que la entidad posee un buen nivel de protección ante un riesgo futuro de su cartera improductiva porque posee un porcentaje del 61,06%, es decir que por cada \$1,00 en cartera que no genera intereses y cartera vencida, se dispone de \$0,61 en provisión, éste valor podría cubrir alguna pérdida de la cartera de crédito improductiva y reduciría el riesgo crediticio, sin embargo, la entidad no debe descuidar este aspecto importante, puesto que pondría en riesgo a la cooperativa, si las provisiones disminuyen en los siguientes periodos.

d) Índices de la Calidad del Activo

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Tabla 26: Relación entre el Total Pasivo y Patrimonio

RELACIÓN	$\frac{3.038.103,02}{1.284.552,95}$	$2.36510 * 100 = 236,51\%$
-----------------	-------------------------------------	----------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad en relación al patrimonio, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee un nivel de endeudamiento del 236,51%, considerando que la entidad pertenece al sector financiero cooperativo este coeficiente es muy alto debido al elevado número de captaciones que ha receptado durante el periodo 2015, sin embargo, la entidad debe tomar medidas oportunas ante esta situación, como por ejemplo aplicar estrategias que permitan cancelar a tiempo las deudas pendientes que posee la cooperativa.

El apalancamiento financiero que posee la cooperativa en el periodo 2015 no es bueno porque la entidad se encuentra gestionando a través de las Obligaciones con el Público, este apalancamiento podría ocasionar serios problemas a la entidad si continúa de esta manera en los próximos años.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Tabla 27: Relación entre Activos Improductivos y Patrimonio

RELACIÓN	1.466.357,78	1.1415*100 = 114,15%
	1.284.552,95	

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre los activos improductivos y el patrimonio permite medir el nivel de contribución de los recursos patrimoniales para la adquisición de activos improductivos. En este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee 114,15% nivel elevado de activos improductivos con respecto al patrimonio que posee la entidad, adicionalmente la institución se encuentra gestionando con recursos de terceros debido a que la diferencia del 14,15% existente representa dicho gestionamiento.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Tabla 28: Relación entre Activos Inmovilizados y Patrimonio

RELACIÓN	1.097.644,29	0,8545 *100 = 85,45%
	1.284.552,95	

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al analizar la relación existente entre el activo inmovilizado y el patrimonio se puede notar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee un alto nivel de contribución de los recursos patrimoniales destinados a la adquisición de activos fijos debido a que posee un 85,45%, esto se debe a que la entidad tiene un alto nivel de colocaciones, específicamente en la cartera de créditos que no devenga intereses y vencidas, por lo que el área de cartera de crédito debe mejorar sus estrategias de cobranzas, así también posee un alto nivel en bienes realizables adjuntado pagos y no utilizados por la entidad, propiedad planta y equipo debido a las adquisiciones de terreno.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

Tabla 29: Relación entre el Total Pasivos con respecto al Total Activos

RELACIÓN	$\frac{3.038.103,02}{4.322.655,97}$	$0,7028 * 100 = 70,28\%$
-----------------	-------------------------------------	--------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador mide el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros, en este caso se puede notar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee un 70,28%, debido al elevado nivel de activos y pasivos, pues al ser una entidad del sector financiero existirá un alto nivel en estas cuentas debido a las captaciones y colocaciones que otorga y recibe la entidad durante un periodo fiscal.

e) Índices de Rentabilidad

$$\text{RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE EL ACTIVO (ROA)} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO PROMEDIO}}$$

Tabla 30: Rendimiento sobre el Activo

ROA	2014	$\frac{2.421,7}{4.306.207,36}$	$0,0006 * 100 = 0,06\%$
	2015	$\frac{3.135,93}{4.322.655,97}$	$0,0007 * 100 = 0,07\%$

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador, muestra la eficiencia de la administración financiera de la cooperativa para producir sus activos, entre más alto, es mejor, sin embargo, de acuerdo al análisis realizado, se observa un resultado del 0,06% en el 2014 y del 0,07% para el 2015, esto quiere decir que el rendimiento sobre el activo es sumamente bajo, esto se debe a que en el periodo 2015 hubieron muchas variaciones, como por ejemplo un excesivo gasto operacional así como también de ingresos y gastos no operacionales, también se incrementaron las provisiones debido al incremento de la cartera de crédito, generando un resultado del ejercicio sumamente bajo, considerando que la cooperativa posee un alto nivel de activos. Otro de los factores, podría deberse a que, la cooperativa tiene proyectado posicionarse en una nueva segmentación para mayo del 2017, como toda entidad su deseo es el de progresar, por ello la cooperativa se encuentra fortaleciendo su situación financiera y por ende está invirtiendo en mantenimiento y adquisición de equipos, así también ha adquirido nuevos paquetes informáticos y ha capacitado a su personal. También, la entidad está reforzando los productos actuales para brindar una mejor atención a sus clientes, es por ello que la cooperativa posee niveles altos en activos con resultados mínimos en el ejercicio fiscal.

$$\text{RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$$

Tabla 31: Rendimiento sobre el Patrimonio

ROE	2014	$\frac{2.421,70}{1.240.135,83}$	$0,00195 * 100 = 0,20\%$
	2015	$\frac{3.135,93}{1.284.552,95}$	$0,0024 * 100 = 0,24\%$

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador, mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión de la cooperativa en relación al Patrimonio, en el año 2014 obtuvo un porcentaje del 0,20% y para el 2015 del 0,24%, es decir que hubo un aumento en la rentabilidad de la inversión de los socios en un 0,04%, lo que es considerado aceptable. Sin embargo, la rentabilidad no es óptima, debido a que para poder tener estabilidad financiera deben utilizarse recursos de terceros, al hacer una breve comparación con la Cooperativa de ahorro y Crédito “Minga” Ltda., se puede notar que esta entidad posee un 4,07% con respecto a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$$

Tabla 32: Relación entre el Resultado Operativo del Ejercicio y el Patrimonio Promedio

RELACIÓN	$\frac{-47.437,52}{1.284.552,95}$	$-0,03693 * 100 = -3,69\%$
-----------------	-----------------------------------	----------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Mediante la aplicación de éste indicador se pudo notar que existe una pérdida en la gestión operativa de la entidad en relación al patrimonio, pues su valor es negativo y como resultado se obtiene un porcentaje negativo del 3,69%, esto se da por las variaciones

existentes en el periodo 2015 en los egresos operacionales, como el incremento de personal, pago de honorarios y otros servicios eventuales, además de los gastos por provisiones, depreciaciones y amortizaciones. En este caso la Cooperativa debe plantearse estrategias y metas para mejorar la utilidad operacional en un corto plazo.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$$

Tabla 33: Relación entre el Resultado Operativo del Ejercicio y el Total Activo Promedio

RELACIÓN	$\frac{-47.437,52}{4.322.655,97}$	$-0,01097 * 100 = -1,10\%$
-----------------	-----------------------------------	----------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Éste indicador mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión operativa de la entidad en relación al activo, en este caso el nivel de utilidad que generó la gestión operativa es muy bajo en comparación al nivel de activos que posee la entidad, pues posee un valor negativo del 1,10%, esto se debe a que los gastos operacionales son elevados en relación al total de activos que posee la entidad.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS NETOS}}{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}$$

Tabla 34: Relación entre los Ingresos Extraordinarios Netos y el Resultado Operativo del Ejercicio

RELACIÓN	$\frac{69.054,27}{-47.437,52}$	-1,4557* 100 = -145,57%
-----------------	--------------------------------	-------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al aplicar éste indicador se puede notar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha posee una pérdida generada por actividades que no son propias del giro del negocio, del 145,57%, esto quiere decir que los ingresos extraordinarios son muy altos en comparación al resultado operacional neto, lo que implica que la cooperativa debe mejorar su margen operacional neto y así ver reflejado una buena rentabilidad, si la entidad continua a este ritmo podría entrar en etapa de liquidación.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO DEL EJERCICIO}}{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO}}$$

Tabla 35: Relación entre el Resultado Operativo del Ejercicio y el Margen Bruto Financiero

RELACIÓN	$\frac{-47.437,52}{579.849,74}$	-0,0818* 100 = -8.18%
-----------------	---------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Mediante este indicador se puede medir el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., muestra una disminución del 8,18%, por el resultado operativo negativo que posee la entidad, esta situación es sumamente preocupante, porque a pesar de que la cooperativa maneja un buen margen financiero, existe un excesivo gasto operacional en el periodo 2015.

f) Índices de Eficiencia Financiera

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO}}{\text{INGRESOS DE LA GESTIÓN DE INTERMEDIACIÓN}}$$

Tabla 36: Relación entre el Margen Bruto Financiero y los Ingresos de la Gestión de Intermediación

RELACIÓN	$\frac{579.849,74}{656.680,77}$	$0,8830 * 100 = 88,30 \%$
-----------------	---------------------------------	---------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al realizar el análisis entre el margen bruto financiero y los ingresos de la gestión de intermediación se puede notar que la rentabilidad de la gestión de intermediación en relación a los ingresos generados por dicha actividad es muy buena debido a que posee un 88,30%, de la misma manera, este indicador muestra la buena gestión de intermediación que ha obtenido la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., en el periodo 2015.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO} + \text{INGRESOS ORDINARIOS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$$

Tabla 37: Relación entre el Margen Bruto Financiero más Ingresos Ordinarios y Activos Productivos

RELACIÓN	$\frac{579.849,74}{2.856.298,19}$	$0,2030 * 100 = 20,30 \%$
-----------------	-----------------------------------	---------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Mediante la aplicación de éste indicador se puede notar que la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos es baja porque posee un 20,30%, esto se debe a que la entidad durante el periodo 2015 posee un alto nivel de

colocación de créditos, inversión y depósitos, por el cual se percibe pocos intereses que no compensan el activo productivo que tiene la entidad.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO + INGRESOS ORDINARIOS}}$$

Tabla 38: Relación entre los Egresos Operacionales y el Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios

RELACIÓN	$\frac{501.574,70}{579.849,74}$	0,8650* 100 = 86,50%
-----------------	---------------------------------	----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al analizar la relación entre los egresos operacionales y el margen bruto financiero más los ingresos ordinarios, se encontró que el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa es alto 86,50%, inaceptable para la cooperativa, porque los egresos operacionales son elevados en comparación a lo obtenido por las actividades propias de la entidad, de continuar con esta situación, la entidad podría quebrar.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$$

Tabla 39: Relación entre los Ingresos Financieros y los Activos Productivos Promedio

RELACIÓN	$\frac{656.680,77}{2.856.298,19}$	0,2299* 100 = 22,99 %
-----------------	-----------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre los ingresos financieros y los activos productivos promedios representa la tasa de rendimiento de los activos productivos, en este caso, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee una tasa de rendimiento del 22,99%, es decir un

porcentaje bajo debido a una mala eficiencia financiera con respecto a los intereses que se obtiene por depósitos, inversiones y cartera de crédito.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$$

Tabla 40: Relación entre los Egresos Financieros y los Activos Productivos Promedio

RELACIÓN	$\frac{76.831,03}{2.856.298,19}$	0,02690* 100 = 2,69 %
-----------------	----------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al analizar la relación entre los egresos financieros y los activos productivos promedio se puede notar que el nivel de costo implícito en el financiamiento de los activos productivos es muy bueno, debido a que posee 2,69%, también se puede notar que el nivel de activos productivos es alto debido a las inversiones y colocaciones de crédito de consumo y micro empresariales, los mismos que para el periodo 2015 tuvieron una muy buena acogida por el pueblo quinindeño.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{PASIVOS CON COSTO PROMEDIO}}$$

Tabla 41: Relación entre los Egresos Financieros y los Pasivos con Costo Promedio

RELACIÓN	$\frac{76831,03}{2.597.232,07}$	0,02958 * 100 = 2,96%
-----------------	---------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre los egresos financieros y los pasivos con costo promedio representa la tasa de costo de los pasivos generadores de costo, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee una tasa de costos del 2,96%, porcentaje considerado

bueno por la entidad, porque por cada \$1,00 invertido en pasivos con costo se paga un \$0.03ctvs, valores considerados positivos para la institución.

$$\text{DIFERENCIAL FINANCIERO} = \frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}} - \frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{PASIVOS CON COSTO PROMEDIO}}$$

Tabla 42: Diferencial Financiero

DIFERENCIAL FINANCIERO	656.680,77	76.831,03	0,2299 -0,02958= 0,20032*100= 20,03%
	2.856.298,19	2.597.232,07	

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador representa la diferencia entre la tasa activa de colocaciones y la tasa pasiva de captaciones, en este caso la diferencia es de 20,03%, valor considerado bajo para la entidad, debido a que la cooperativa mantiene una tasa activa de colocaciones alta en comparación a su tasa pasiva de captaciones, esto quiere decir que en el periodo 2015 las colocaciones de crédito incrementaron porque los socios buscaban mediante créditos cubrir su economía.

g) Índices de Eficiencia Administrativa

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{TOTAL ACTIVOS PROMEDIO}}$$

Tabla 43: Relación entre los Egresos Operacionales y Total Activos Promedio

RELACIÓN	$\frac{501.574,70}{4.322.655,97}$	0,1160 * 100 = 11,60%
-----------------	-----------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee una buena eficiencia administrativa con respecto al financiamiento de los activos, porque posee un porcentaje del 11,60%, esto permite que la entidad se gestione efectivamente.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{TOTAL RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO}}$$

Tabla 44: Relación entre los Egresos Operacionales y el Total de Recursos Captados Promedio

RELACIÓN	$\frac{501.574,70}{2.597.232,07}$	0,1931 * 100 = 19,31%
-----------------	-----------------------------------	-----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador representa la carga operacional implícita de las captaciones, en este caso el porcentaje obtenido es bueno para la entidad porque posee 19,31%, además este indicador muestra que los recursos captados durante el periodo 2015 son altos porque los ahorros a la vista y depósitos a plazo son los que más salida tienen en la cooperativa durante este periodo.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{GASTOS DE PERSONAL}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$$

Tabla 45: Relación del Gasto de Personal con el Activo Total Promedio

RELACIÓN	$\frac{225.660,38}{4.322.655,97}$	0,0522 * 100 = 5,22%
-----------------	-----------------------------------	----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda. 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al realizar la relación de los gastos de personal con el activo total promedio se puede notar que existe un 5,22% de gasto de personal con respecto al activo que maneja la entidad, es decir que el costo de personal implícito en el manejo de activos es muy bueno, pues su valor porcentual es bajo, lo que permite a la cooperativa tener una muy buena eficiencia administrativa.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{GASTOS DE PERSONAL}}{\text{TOTAL RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO}}$$

Tabla 46: Relación entre los Gastos de Personal y el Total de Recursos Captados Promedio

RELACIÓN	$\frac{225.660,38}{2.597.232,07}$	0,0869 * 100 = 8,69%
-----------------	-----------------------------------	----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Este indicador representa el costo de personal implícito en las captaciones, en este caso es de 8,69% porcentaje considerado muy bueno para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., sin embargo, la entidad debería reducir el personal, debido a que la entidad, se encuentra gestionando demasiado en gasto de personal, considerando el nivel administrativo y operacional que posee dicha la entidad.

h) Índice de Suficiencia Patrimonial

$$\text{SUFICIENCIA PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS}}{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS}}$$

Tabla 47: Suficiencia Patrimonial

SUFICIENCIA PATRIMONIAL	$\frac{1.287.688,88}{1.097.644,29}$	1,1731 * 100 = 117,31%
--------------------------------	-------------------------------------	------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La Cooperativa de Ahorro y Crédito para el año 2015 posee una alta cobertura patrimonial, debido a que posee un porcentaje del 117,31%, es decir que el patrimonio efectivo es aceptable debido a que la entidad posee un alto nivel patrimonial que logra cubrir el activo inmovilizado que posee la entidad, sin embargo, la entidad no debe exceder estos estándares pues se suscitara una acumulación patrimonial.

i) Índices de Costo y Rendimiento Promedio

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INGRESOS Y COMISIONES GANADAS Y ACEPTACIONES BANCARIAS}}{\text{TOTAL CARTERA + ACEPTACIONES BANCARIAS EN CIRCULACIÓN PROMEDIO}}$$

Tabla 48: Relación entre los Ingresos, Comisiones Ganadas y Aceptaciones Bancarias y el Total de la Cartera

RELACIÓN	$\frac{654.513,21}{2.989.784,97}$	0,2189* 100 = 21,89%
-----------------	-----------------------------------	----------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación existente entre los ingresos y comisiones ganadas más aceptaciones bancarias y la cartera total, representa el rendimiento del 21,89%, lo que indica que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., no está percibiendo una buena ganancia por la colocación de la cartera de crédito y seguros otorgados, debido a la falta de aplicación de las estrategias planteadas por la entidad para la generación de utilidades por cada una de las carteras de crédito y seguros entregados.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{INTERESES GANADOS INVERSION}}{\text{TOTAL INVERSIONES PROMEDIO}}$$

Tabla 49: Relación entre los Intereses Ganados Inversión y el Total de Inversiones

Promedio		
RELACIÓN	9.208,46	0,1699 * 100 = 16,99%
	54.189,73	

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al analizar la relación entre los intereses ganados en inversión y el total de inversiones realizadas por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., se puede notar que el rendimiento generado por las inversiones es del 16,99%, porcentaje considerado bajo para la entidad, esto podría deberse a que en el periodo 2015 la entidad no realizó inversiones considerables que permitan obtener un mejor rendimiento.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{COMISIONES GANADAS CONTINGENTES}}{\text{AVALES, FIANZAS, CARTAS DE CRÉDITO Y ANTICIPOS PROMEDIO}}$$

Tabla 50: Relación entre las Comisiones Ganadas Contingentes y Avalos, Fianzas,

Cartas de Crédito y Anticipos Promedio

RELACIÓN	36.992,51	0,1850 * 100 = 18,50 %
	200.000,00	

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015
Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

Al analizar este indicador se puede notar que el rendimiento de las operaciones contingentes es baja debido a que tiene 18,50%, esto quiere decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., no está generando las debidas comisiones por avales, fianzas, cartas de crédito y anticipos promedio, esto podría deber a que la entidad solo maneja activos castigados en la cuenta de contingentes, específicamente por cartera de crédito.

RELACIÓN

$$= \frac{\text{INTERESES Y COMISIONES PAGADOS DEPÓSITOS}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS + FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS PROMEDIO}}$$

Tabla 51: Relación entre los Intereses y Comisiones Pagados por y el Total de los Depósitos más Fondos Interbancarios Comprados Promedio

RELACIÓN	$\frac{1.101,85}{2.597.232,07}$	$0,0004242 * 100 =$ 0,04%
-----------------	---------------------------------	------------------------------

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Análisis

La relación entre los intereses, comisiones pagados por depósitos y el total depósitos más fondos interbancarios representa el costo de las captaciones, en el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., éste costo está representado por el 0,04%, porcentaje considerado muy bueno, porque la entidad no debe cancelar muchos intereses por los depósitos realizados por los socios de la entidad.

Análisis General

Tabla 52: Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda.

INDICADOR	PORCENTAJE
LIQUIDEZ	
Fondos Disponibles/ Total Depósitos a Corto Plazo	18,57%
ESTRUCTURA DEL ACTIVO	
Activo Productivos/ Tota Activos	66,08%
Activos Productivos/Pasivos con Costo	109,97%
Pasivos con Costo/Total Pasivos	85,49%
Total Cartera/Total Activos	69,17%
MOROSIDAD DE CARTERA	
Cartera Bruta	
Cartera Improductiva/Cartera Bruta	14,68%
Cartera Neta	
Cartera Improductiva/Cartera Total	16,12%
Cartera de Crédito de Consumo	12,06%
Cartera de Crédito de Inmobiliario	100%
Cartera de Crédito Microempresariales	15,34%
COBERTURA DE CARTERA	
Provisiones/ Cartera de Crédito Improductiva	61,06%
CALIDAD DEL ACTIVO	
Total Pasivos/Patrimonio	236,51%
Activos Improductivos/Patrimonio	114,15%
Activos Inmovilizados/Patrimonio	85,45%
Total Pasivos/Total Activos	70,28%
RENTABILIDAD	
Rendimiento sobre el Activo (ROA)	0,07%
Resultado del Ejercicio/Activo Promedio	
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	0,24%
Resultado del Ejercicio/Patrimonio Promedio	
Resultado Operativo del Ejercicio/Patrimonio Promedio	-3,69%
Resultado Operativo del Ejercicio/Activo Promedio	-1,10%
Ingresos Extraordinarios Netos/Resultado Operativo del Ejercicio	-145,47%
Resultado Operativo del Ejercicio;/argen Bruto Financiero	-8,18%
EFICIENCIA FINANCIERA	
Margen Bruto Financiero/Ingresos de la Gestión de Intermediación	88,30%
Margen Bruto Financiero + Ingresos Ordinarios/Activos Productivos Promedio	20,30%
Egresos Operacionales/Margen Bruto Financiero + Ingresos Ordinarios	86,50%
Ingresos Financieros/Activos Productivos Promedio	22,99%
Egresos Financieros/Activos Productivos Promedio	2,69%
Egresos Financieros/Pasivos con Costo Promedio	2,96%
Diferencial Financiero (Ingresos Financieros/Activos Productivos Promedio)-(Egresos Financieros/Pasivos con Costo Promedio)	20,03%
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	
Egresos Operacionales/Total Activo Promedio	11,60%
Egresos Operacionales/Total Recursos Captados Promedio	19,31%
Gasto de Personal/Total Activos Promedio	5,22%
Gasto de Personal/Total Recursos Captados Promedio	8,69%
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
Patrimonio/Activos Inmovilizados Netos	117,31%
COSTO Y RENDIMIENTO	
Ingresos y Comisiones Ganadas y Aceptaciones Bancarias/Total Cartera + Aceptaciones Bancarias en Circulación Promedio	21,89%
Intereses Ganados Inversión/Total Inversión Promedio	16,99%
Comisiones Ganadas Contingentes/Avales, Fianzas, Cartas de Crédito y Anticipos Promedio	18,50%
Intereses y Comisiones Pagados Depósitos/Total Depósitos + Fondos Interbancarios Comprados Promedio	0,04%

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., 2015

Elaborado por: Raquel Estefanía Monar Urgilez

Posterior a la realización del análisis de cada uno de los indicadores aplicados en el Balance General y Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., se determinó lo siguiente.

Liquidez

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., se ha venido desarrollando a pesar del sinnúmero de situaciones económicas por la que atravesó el país y por ende el cantón Quinindé en el periodo 2015, la liquidez presenta un progreso relativamente estable con relación al año anterior con un promedio anual del 18,57%, con este porcentaje y dada las posibilidades de un riesgo futuro de liquidez, la COAC. Antorcha Ltda., ha establecido directrices que permitan mantener un adecuado nivel de liquidez a fin de poder enfrentar eventos de tensión en el corto plazo.

Luego de haber aplicado este coeficiente se pudo notar que la liquidez de la cooperativa no cuenta con los recursos necesarios para poder hacer frente a las obligaciones que tienen a largo plazo.

Se recomienda a los directivos de la cooperativa establecer fuentes alternativas de fondeo que respalden la salida de fondos o pre-cancelaciones de pasivos de largo plazo, para evitar una disminución de la liquidez.

Estructura del Activo

En lo que respecta a la estructura del activo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., se determinó que la entidad posee buenos activos productivos con respecto a sus activos puesto que posee 66,08%, activos productivos y pasivos con costo de 109,93%, así como también una buena estructura de la cartera de crédito con 69,17%, otro factor positivo es la proporción de pasivos que causan un costo del 85,49%; lo antes mencionado se debe a que en el periodo 2015 la institución ha generado buenas colocaciones de crédito e inversiones, y a su vez ha tenido un elevado número de depósito a la vista y a plazo.

Sin embargo, la entidad debe mejorar sus estrategias de crédito y cobranzas, realizar inversiones que brinden beneficios a la cooperativa para de esta manera mejorar la estructura financiera del activo.

Morosidad

La COAC Antorcha Ltda., posee una morosidad de cartera bruta del 14,68% y morosidad de cartera neta del 16,12% lo que significa que la entidad a pesar de poseer una baja morosidad en cartera, debe mejorar sus estrategias de cobranzas y reestructurar sus políticas para otorgación de créditos, de esta manera se lograría minimizar el riesgo crediticio. Al analizar la morosidad de cartera por líneas de crédito, se notó que, al ser los créditos de consumo y micro empresariales los que más acogida poseen en la ciudadanía quinindeña, son los que poseen mayor morosidad debido a la baja economía presentada en el periodo 2015, así también se observó que existen valores pendientes de pago total en la cartera de crédito de inmobiliario debido a que este tipo de crédito fueron castigados y a su vez se encontraban bajo demandas.

Se recomienda a las personas encargadas del manejo de créditos, mejorar el proceso de recuperación de la cartera, mediante la aplicación de un sistema eficiente de cobranza que permita disminuir los niveles de morosidad, así como también prestar mayor atención a la cuenta provisión para cuentas incobrables, porque al disminuir las provisiones existe un mayor riesgo de no poder recuperar y salvaguardar los activos de la entidad.

Calidad del Activo

Al analizar la calidad del activo se pudo percibir que la cooperativa posee un nivel de endeudamiento del 236,51%, porcentaje sumamente alto debido al eminente número de captaciones, también posee un alto nivel de activos improductivos 114,15% debido a la gran acogida que tuvo la colocación de créditos de consumo y micro empresariales, otro aspecto negativo es el alto nivel de contribución de los recursos patrimoniales destinados a la adquisición de activos fijos con 85,45%. Por ultimo tenemos el índice que mide el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros, en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee un 70,28%, pues al ser una entidad del sector financiero existirá un alto nivel en estas cuentas debido a las captaciones y colocaciones percibidas, porcentajes considerados buenos para la entidad porque corresponden a las actividades propias del negocio.

Se recomienda al área financiera mantener y mejorar dichos estándares de calidad de activos, porque estos contribuyen a la gestión propia del negocio.

Rentabilidad

En general la rentabilidad que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito es sumamente baja en comparación a otras entidades del Sector Financiero de Economía Popular y Solidario. Al analizar los dos indicadores más fuertes de rentabilidad se encontró que el Rendimiento sobre el Activo (ROA) es del 0.07%, esto podría deberse a que la cooperativa tiene proyectado posicionarse en una nueva segmentación para mayo del 2017 y por ende la entidad se encuentra invirtiendo, sin embargo, la rentabilidad sobre su patrimonio (ROE) es del 0.24%, lo que indica que la rentabilidad que posee la cooperativa es alarmante, debido a que los niveles de retorno son sumamente bajos.

Se recomienda a los directivos de la entidad, tomar decisiones inmediatas y oportunas para mejorar la rentabilidad de la entidad, como, por ejemplo, minimizar gastos e incrementar estrategias como el asesoramiento para emprendimientos productivos y de consumo, dirigido a la sociedad en general y de esta manera impulsar la otorgación crediticia; así como también mejorar las políticas de crédito y cobranzas para la pronta recuperación de cartera; y ofrecer nuevos y mejores servicios a la comunidad quinindeña.

Eficiencia Financiera y Administrativa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee una mala eficiencia financiera debido al bajo nivel de rentabilidad de la gestión operativa con relación a los activos productivos de 20,30%, existe un alto nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa de 86,50%, tiene una tasa de rendimiento del 22,99%, y, por último, posee un diferencial financiero del 20,03% entre la tasa activa de colocaciones y la tasa pasiva de captaciones, porcentajes considerados inaceptables, porque no están generando los rendimientos que la entidad requiere. Así también existen aspectos positivos como, por ejemplo: posee 88,30% de rentabilidad percibidos por la gestión de intermediación en relación a los ingresos generados por las actividades propias del negocio, goza del 2.69% de costo implícito en el financiamiento de los activos productivos y tiene 2,96% como tasa de costo de los pasivos generadores del costo. Sin embargo, la eficiencia administrativa es muy buena, porque tanto los activos como los recursos captados son aceptables en comparación a los gastos operacionales efectuados en el periodo.

Se recomienda a los directivos de la entidad, implementar medidas correctivas e inmediatas, como, por ejemplo: minimizar los riesgos por provisiones, incrementar los ingresos financieros en un 40% y establecer estrategias efectivas que permitan mejorar la eficiencia financiera.

También se recomienda a la Administración Financiera optimizar la utilización de los recursos en la gestión operativa, mediante capacitaciones internas al personal que labora en la entidad, es decir que, sean los jefes de cada departamento los que proporcionen dichas capacitaciones, así como también evitar contratar excesivo personal, para de esta manera mejorar la eficiencia financiera y administrativa de la entidad.

Suficiencia Patrimonial

La cooperativa de ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee una muy buena cobertura patrimonial debido a que posee 117,31%, es decir que el patrimonio efectivo es aceptable porque el patrimonio puede cubrir el activo inmovilizado que posee la entidad, sin embargo, la entidad no debe exceder estos estándares porque ocasionaría una acumulación patrimonial.

Costo y Rendimiento

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antorcha Ltda., posee un bajo costo y rendimiento en lo que respecta a los ingresos y comisiones ganadas que tiene 21,89%, intereses ganados por inversión 16,99% y comisiones ganadas contingentes 18,50%, sin embargo, los intereses ganados por depósitos es considerado como positivo, debido a que el porcentaje que se paga por cada deposito realizado por los socios es mínimo del 0.04%.

CONCLUSIONES

Al finalizar el presente trabajo investigativo se puede llegar a las siguientes conclusiones:

- La investigación, fue realizada en base a un marco teórico en el que contempla bibliografía especializada en temas como finanzas, análisis financiero, evaluación financiera, instituciones financieras, cooperativismo y normas de Basilea, contenidos que sirvieron para el proceso de obtención, revisión y ejecución de la evaluación financiera.
- Se aplicó un marco metodológico, en el cual se establecen modalidades, tipos, métodos, técnicas e instrumentos de investigación explícitos para la obtención de información y realización de la evaluación financiera.
- Se realizó la propuesta del trabajo de investigación, la misma que contiene la evaluación de los estados financieros a través del análisis horizontal, vertical, indicadores financieros y un análisis general, en el cual se determinó que la cooperativa posee algunas debilidades como: activos improductivos elevados, morosidad de cartera, debido al desinterés y la baja economía de los socios, gastos operacionales excesivos y una baja rentabilidad, por lo que la entidad debe tomar medidas oportunas para de esta manera mejorar la gestión financiera de la institución.

RECOMENDACIONES

- A los docentes se recomienda renovar los conocimientos especializados al tema de investigación, para de esta manera poder brindar un buen apoyo al estudiante, así también se recomienda a los bibliotecarios mantener libros y biblioteca virtual actualizados, con la finalidad de obtener información oportuna para la ejecución de los proyectos de investigación.
- Se debe considerar las diferentes realidades de las empresas, personas y recursos asignados, con la finalidad de poder aplicar correctamente método, técnicas e instrumentos de investigación y de esta manera obtener un trabajo de investigación oportuno.
- A los directivos de la entidad se recomienda realizar una Evaluación Financiera de forma semestral o anual, para que se pueden tomar decisiones oportunas y acertadas, para de esta manera poder corregir las falencias encontradas en la gestión financiera, como el alto nivel de activos improductivos, gastos operacionales elevados y el bajo nivel de rentabilidad que posee la cooperativa.

BIBLIOGRAFÍA

- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero - Enfoque y Proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bank For International Settlements. (2017). *Marco regulador internacional para bancos (Basilea III)*. Obtenido de http://www.bis.org/bcbs/basel3_es.htm
- Bernal, C. (2006). *Metodología de la investigación. Para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. 2ª.ed. México: Pearson Education.
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (Junio de 2011). *Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios*. Recuperado de: http://www.bis.org/publ/bcbs189_es.pdf
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (Enero de 2013). *Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez*. Recuperado de: http://www.bis.org/publ/bcbs238_es.pdf
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (Octubre de 2014). *Basilea III: Coeficiente de Financiación Estable Neta*. Recuperado de: http://www.bis.org/bcbs/publ/d295_es.pdf
- Cortés, M. (2012). *Metodología de la Investigación*. México: Trillas.
- Escribano, G. (2011). *Gestion Financiera*. 3ª ed. Madrid: Paraninfo.
- Lawrence, G., & Chat, Z. (2012). *Principios de Administración Financiera*. 12ª. ed. México: Pearson Educación.
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. (2016). *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Recuperado de: https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-mla-law-finance.html
- Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2016). *Ley de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado de: http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf

- Mogrovejo, J. (2017). *De Basilea I a Basilea III: Corrigiendo los Excesos de la Crisis Financiera*. Recuperado de: <https://www.abif.cl/wp-content/uploads/2015/04/Mogrovejo.pdf>
- Morán, G., & Alvarado, D. (2010). *Métodos de Investigación*. Obtenido de: <https://mitrabajodegrado.files.wordpress.com/2014/11/moran-y-alvarado-metodos-de-investigacion-1ra.pdf>
- Normas Internacionales de Contabilidad. (s.f.). *NIC 1 - Presentación de Estados Financieros*. Recuperado de: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- Ochoa, G., & Sáldivar, R. (2012). *Administración Financiera - Correlación con las NIF*. 3ª.ed. México: McGraw - Hill Interamericana.
- Robles, D. (2016). *Evaluación Financiera al “Hotel Podocarpus” de la ciudad de Loja, período 2013-2014*. (Tesis de Pregrado - Universidad Nacional de Loja). Obtenido de [https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/9716/1/DAYANA%20ROBLES%20\(%20BIBLIOTECA\).pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/9716/1/DAYANA%20ROBLES%20(%20BIBLIOTECA).pdf)
- Sacapi, M. (18 de Octubre de 2016). *Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Reina del Cisne” Ltda. de la Ciudad de Loja, periodo 2013-2014*. (Tesis de Pregrado - Universidad Nacional de Loja). Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/14482>
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (Agosto de 2012). *Boletín Mensual - Notas Técnicas 1,5, 6 y 7*. Recuperado el 28 de Julio de 2017, de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (12 de Diciembre de 2016). *Escala para la Calificación de Riesgos al 30 de Septiembre del 2016*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=836&vp_tip=2#7
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2016). *Glosario de Terminos*. Recuperado el 28 de Julio de 2017, de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2#i
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Análisis de coyuntura del Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/COYUNTURA%20SFPS%202015.pdf/afc18852-289d-4f0b-b93a-cdefa1f3f97f>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (4 de Enero de 2016). *Nueva Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *V Jornada de Supervisión de la Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 7 de Abril de 2017, de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Hugo%20Jácome.pdf/4a18fbb2-abf7-4eab-88c4-e968c481d682>

Vasquez, G. (2004). *Cooperativismo*. 13ª.ed. Quito: F.B.T Cía. Ltda.

Zapata, P. (2011). *Contabilidad General*. 7ª.ed. Bogotá: McGraw - Hill Interamericana.

Anexo 2: Estado de Resultados 2014

		Cooperativa de Ahorro y Crédito ANTORCHA LTDA Quinindé - Esmeraldas - Ecuador Telf. Fax: 062 736 318 - 062 737 603 - 062 739 317 - 062 736 490 ESTADO DE RESULTADOS (En unidades de dólar)	
		AL 31 DE DICIEMBRE / 2014	
INGRESOS FINANCIEROS			714.600,96
51	Intereses y Descuentos Ganados		661.331,57
5101	Intereses ganados en Depósitos	1.680,18	
5103	Intereses ganados en Inversiones	6.981,04	
5104	Intereses ganados en Cartera de Crédito	652.670,35	
52	Comisiones ganadas		38.987,53
53	Utilidades financieras		0,00
54	Ingresos por servicios		14.281,86
EGRESOS FINANCIEROS			80.147,12
41	Intereses causados		80.147,12
410115	Depósitos Ahorros a la vista	22.502,54	
410115	Ahorro Programado	6.891,32	
410115	Ahorro Encaje	9.244,49	
410130	Depósitos a plazo fijo	41.508,77	
42	Comisiones causadas		0,00
43	Pérdidas financieras		0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO			634.453,84
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES			423.516,41
INGRESOS OPERACIONALES			0,00
55	Otros ingresos operacionales	0,00	
EGRESOS OPERACIONALES			423.516,41
45-4505-4506	Gastos de operación		423.516,41
4501	Gastos de personal	191.138,65	
4502	Honorarios Directivos y Profesionales	79.348,75	
4503-4504,4507	Servicios varios, impuestos y contribuciones	153.029,01	
46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00
MARGEN OPERACIONAL ANTES PROVISIONES			210.937,43
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			222.020,70
44	Provisiones	187.375,81	
4505	Depreciaciones	28.841,83	
4506	Amortizaciones	5.803,06	
MARGEN OPERACIONAL NETO			-11.083,27
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			70.277,04
56	Otros Ingresos	80.524,28	
47	Otros gastos y pérdidas	10.247,24	
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES			59.193,77
4810	Participación trabajadores		8.879,07
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			50.314,70
4815	Impuesto a la Renta		44.465,00
4890	Otras		3.428,00
RESULTADOS 2014 - EXCEDENTE			2.421,70
Leonel Quiñonez Sevillano		Eugenio Largacha Alarcon	
PRESIDENTE		PRESIDENTE CONS. VIGILANCIA	
Cecilia Ortiz Cruz		Fabrizio Andrade Stopper	
GERENTE		CONTADOR	
		RUC: 0801926221001	

Quinindé, 31 de Diciembre del 2014

www.cooperativaantorcha.com

Anexo 3: Balance General 2015

		Cooperativa de Ahorro y Crédito ANTORCHA LTDA Quinindé - Esmeraldas - Ecuador Telf. Fax : 062 736 318 - 062 737 603 - 062 739 317 - 062 736 490 BALANCE GENERAL (En unidades de dólar)	
		AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	
1	ACTIVO		4.322.655,97
11	FONDOS DISPONIBLES (caja, atms, caja chica, bancos, efectos cobro inm)		368.713,49
13	INVERSIONES		54.189,73
14	CARTERA DE CREDITO		2.989.784,97
1402	Cartera crédito consumo prioritario - por vencer	788.059,89	
1403	Cartera crédito inmobiliario - por vencer	0,00	
1404	Cartera microcredito - por vencer	2.010.858,57	
1418	Cartera crédito consumo Reest - por vencer	0,00	
1420	Cartera microcredito Reest - por vencer	3.190,00	
1426	Cartera crédito consumo prior - que no dev. inter	51.613,23	
1427	Cartera crédito inmobiliario - que no dev. inter	3.695,80	
1428	Cartera microcredito - que no devenga intereses	181.698,01	
1442	Cartera crédito consumo Reest - que no devenga intereses	0,00	
1444	Cartera microcredito Reest - que no dev. inter	0,00	
1450	Cartera crédito consumo prioritario - vencida	55.694,34	
1451	Cartera crédito inmobiliario - vencida	5.119,44	
1452	Cartera microcredito - vencida	183.368,08	
1466	Cartera crédito consumo prior. Reest - vencida	745,30	
1468	Cartera microcredito Reest - vencida	0,00	
1499	(Provisión general Cartera Crédito)	-294.257,69	
16	CUENTAS POR COBRAR (interes por cobrar, anticipo varios)		41.628,60
17	BIENES REALIZABLES, ADJ. PAGO Y NO UTILIZADOS ENTIDAD		336.900,16
18	PROPIEDADES Y EQUIPOS (edificio, terrenos, muebles y equipos o oficina)		475.184,00
1899	Depreciación acumulada	-204.205,65	
19	OTROS ACTIVOS (acciones, software)		56.255,02
2	PASIVOS		3.038.103,02
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		2.597.232,07
210135	Ahorros a la Vista	1.294.408,80	
210135	Ahorro Encaje	353.183,39	
210135	Ahorro Programado (Plan Educ., Jubil, F.Reserva)	251.768,42	
2103	DEPOSITO A PLAZO	697.871,46	
210305	De 1 a 31 días		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS		0,00
25	CUENTAS POR PAGAR (interes, mortuario, obl. Patron, IESS, S.R.I o tros)		329.072,45
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		0,00
29	OTROS PASIVOS		111.798,50
3	PATRIMONIO		1.284.552,95
31	CAPITAL SOCIAL (Certificados Aportación)		491.270,25
33	RESERVA (Fondo Irrepartible Reserva, Educ., Revalor. Patrim)		257.298,20
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES		482.931,62
36	RESULTADOS		53.052,88
3601	Utilidades y/o Excedentes Acumulados	49.916,95	
3602	Pérdida Acumulada	0,00	
3603	* Utilidad o Excedentes del Ejercicio	3.135,93	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		4.322.655,97
61	CUENTAS CONTINGENTES		200.000,00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		5.801.352,93
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		8.456.195,26
	Leonel Quiñonez Sevillano	Eugenio Largacha Alarcon	
	PRESIDENTE	PRESIDENTE CONS. VIGILANCIA	
	Cecilia Ortiz Cruz	Fabrizio Andrade Stopper	
	GERENTE	CONTADOR	
		RUC: 0801926221001	
Quinindé, 31 de Diciembre del 2015			

Anexo 4: Estado de Resultados 2015

		Cooperativa de Ahorro y Crédito ANTORCHA LTDA Quinindé - Esmeraldas - Ecuador Telf. Fax : 062 736 318 - 062 737 603 - 062 739 317 - 062 736 490 ESTADO DE RESULTADOS (En unidades de dólar)	
		AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	
	INGRESOS FINANCIEROS		656.680,77
51	Intereses y Descuentos Ganados		617.520,70
5101	Intereses ganados en Depósitos	1.101,85	
5103	Intereses ganados en Inversiones	9.208,46	
5104	Intereses ganados en Cartera de Crédito	607.210,39	
52	Comisiones ganadas		36.992,51
53	Utilidades financieras		0,00
54	Ingresos por servicios		2.167,56
	EGRESOS FINANCIEROS		76.831,03
41	Intereses causados		76.831,03
410115	Depósitos Ahorros a la vista	21.882,47	
410115	Ahorro Programado	6.484,97	
410115	Ahorro Encaje	5.865,40	
410130	Depósitos a plazo fijo	42.598,19	
42	Comisiones causadas		0,00
43	Pérdidas financieras		0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO		579.849,74
	OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES		501.574,70
	INGRESOS OPERACIONALES		0,00
55	Otros ingresos operacionales	0,00	
	EGRESOS OPERACIONALES		501.574,70
45	Gastos de operación		501.574,70
4501	Gastos de personal	225.660,38	
4502	Honorarios Directivos y Profesionales	106.906,62	
4503	Servicios varios, impuestos y contribuciones	169.007,70	
46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL ANTES PROVISIONES		78.275,04
	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		125.712,56
44	Provisiones	85.657,35	
4505	Depreciaciones	32.109,73	
4506	Amortizaciones	7.945,48	
	MARGEN OPERACIONAL NETO		-47.437,52
	INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		64.953,65
56	Otros Ingresos	69.054,27	
47	Otros gastos y pérdidas	4.100,62	
	EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		17.516,13
4810	Participación trabajadores	2.627,42	
	EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14.888,71
4815	Impuesto a la Renta	8.319,07	
4890	Otras	3.433,71	
	RESULTADOS 2015 - EXCEDENTE		3.135,93
NOTA:	En otras deducciones se encuentra:		
	50,00% Reserva Irrepartible	\$ 3 284,82	
	1,00% Contribución SEPS	\$ 148,89	
	Total Ingresos	725.735,04	
	Total Gastos	722.599,11	0,00
	Leonel Quiñonez Sevillano	Eugenio Largacha Alarcon	
	PRESIDENTE	PRESIDENTE CONS. VIGILANCI	
	Cecilia Ortiz Cruz	Fabrizio Andrade Stopper	
	GERENTE	CONTADOR	
		RUC: 0801926221001	
Quinindé, 31 de Diciembre del 2015		www.cooperativaantorcha.com	