ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS HUMANÍSTICAS Y ECONÓMICAS

"PROYECTO DE VALORACIÓN FINANCIERA DE LA ASOCIACIÓN DE PROFESORES DE ESPOL"

DESARROLLADO POR:

Jacqueline Suly Lama Lama

Tatiana Marisela Rodriguez Gómez

Xiomara Lissette Sánchez Cajamarca

DIRECTOR:

ING. CONSTATINO TOBALINA DITO

GUAYAQUIL-ECUADOR

2009

A toda nuestra familia,

quienes han ayudado con nuestra formación académica.

A todos nuestros maestros,

por haber compartido sus conocimientos

y ser testigos de nuestros crecimientos.

A todas aquellas personas,

que de una u otra manera formaron parte

de la realización de este proyecto.

Muchas Gracias por ser parte de nuestras vidas….

Suly, Tatú y Xio

Con amor, dedico este proyecto a Dios por ser mi guía, fortaleza y llenarme siempre de bendiciones, a mi familia por su amor, ejemplos y sus apoyos incondicionales.

Suly

Con mucho cariño, dedico este trabajo a Dios quién ha sido mí guía y mi fortaleza, a mis padres, quienes con su esfuerzo y sacrificio, han sido los pilares de mi formación.

Xiomara

Dedico el esfuerzo de este trabajo a mis Padres por haber sido mi mayor apoyo e impulso de tenacidad en mis años de estudios universitarios, y por sobre todas las cosas a Dios por darme la gracia de vivir y cumplir parte de mis sueños.

Tatiana

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

ING. CONSTANTINO TOBALINA DITO
DIRECTOR DE PROYECTO

ING. OSCAR MENDOZA
DECANO
FACULTAD DE ECONOMIA Y NEGOCIOS

DECLARACIÓN EXPRESA

La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Grado, nos corresponde exclusivamente; y el Patrimonio intelectual de la misma, a la Escuela Superior Politécnica del Litoral.

LAMA LAMA SULY	RODRIGUEZ GOMEZ TATIANA
Matrícula 200408938	Matrícula 200409563

SANCHEZ CAJAMARCA XIOMARA
Matrícula 200411700

INTRODUCCION

La Valorización de la Asociación de Profesores de la ESPOL está motivada por la necesidad de comprobar y demostrar el valor de la misma, a su Directiva y socios; y no para determinar su valor para una posterior venta.

El objetivo general consiste en conocer la situación real de la Asociación de profesores, aplicando el método de flujos de cajas descontados, procedimientos teóricos y herramientas metodológicas computacionales para sensibilizar e interpretar los resultados del proyecto.

La importancia de este trabajo nos lleva a la aplicación de conocimientos y conceptos adquiridos durante nuestra preparación universitaria como lo es la valorización de empresas, un significante factor es de analizar un caso real y poder determinar las futuras tomas de decisiones mediante estimación de proyecciones.

En el primer capítulo se analizará la situación actual de la Asociación; detallaremos su historia, actividades que realizan, tipos de servicios beneficios que ofrece, etc.

En el segundo capítulo se tratará con el desarrollo y valoración de la APESPOL. Para lo cual se realizará una breve descripción de las principales cuentas y detalle de los estados financieros consolidados, y sus indicadores financieros detallados y consolidados. Después se obtendrán las tasas de crecimiento y supuestos que permitirán elaborar el estado de flujo de efectivo proyectado. Luego, determinaremos la tasa para descontar los flujos utilizando los criterios del Modelo de valoración.
Por ultimo se actualizarán los flujos con esta tasa para obtener el valor esperado proyectado y el valor residual de la APESPOL, obteniendo el Valor Esperado Total de la Asociación. Se concluirá este capitulo con la sensibilidad de estos datos.

En el tercer capitulo se realizará una breve descripción de la estructura funcional y operacional de la APESPOL. Luego se propondrá una reingeniería, un nuevo enfoque para analizar e identificar las oportunidades dentro de la APESPOL para mejorar el desempeño, rendimiento y productividad financiero.

CONTENIDO

INDICE DE TABLAS

INDICE DE GRÁFICAS

I. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA

A continuación detallaremos la historia de la Asociación de Profesores de Espol, actividades que realiza, tipos de servicio, política financiera, cronograma de socios, beneficios que ofrece, etc.

1.1 SÍNTESIS HISTÓRICA

La Asociación de Profesores de la Escuela Superior Politécnica del Litoral fue fundada el 20 de noviembre de 1972, en la ciudad de Guayaquil, eligiendo su directorio provisión al de la siguiente manera:

Tabla 1.1 Síntesis Histórica

PRESIDENTE:	*Ing. Gustavo Galindo Velasco*
SECRETARIO:	*Ing. Raúl Ortíz*
PRIMER VOCAL:	*Ing. Victor Bastidas Jimenez*
SUPLENTE:	*Ing. Luis Parodi Valverde*

En el año de 1974, la Asociación de Profesores en su deseo de mejoras y beneficios de sus socios implementó la caja de ahorro y crédito, una actividad similar a la de un fondo de inversión, la cual realiza actividades de intermediación financiera, otorgando préstamos y captando dinero como parte de sus ahorros, dando facilidades a sus socios para financiar cualquier actividad que ellos deseen. En 1974 comenzó con 4 socios, en la actualidad cuenta con 366 miembros activos, de los cuales el 27% son administrativos y el 73% docentes.

El Fondo Especial fue manejado hasta 1985 por la ESPOL, pero a partir de 1986, fue entregado a Caja de Ahorro y Crédito de APESPOL para que sea administrado por la misma, la cual deberá presentar semestralmente un informe financiero y de estado de cuentas, para ser revisado por el Auditor de la Espol y con un informe favorable de éste, ser aprobado por el Rector. En la administración 2004-2006, se realizó una revisión exhaustiva de estos fondos, y se encontraron varias diferencias ya sea a favor o en contra, estas diferencias fueron corregidas y se llevó el control histórico de los valores retirados por los docentes.

1.1.1 Misión

Contribuir a la realización plena de los altos fines de la Escuela Superior Politécnica del Litoral promoviendo el bienestar, solidaridad y estabilidad en el presente y futuro de los miembros de la Asociación.

1.1.2 Finalidades

La Asociación de Profesores de la Escuela Superior Politécnica del Litoral, tiene las siguientes finalidades:

- Contribuir a la realización plena de los altos fines de la Escuela Superior Politécnica del Litoral, según consta en su estatuto, así como defender su autonomía.

- Colaborar con las autoridades de la Escuela Superior Politécnica del Litoral en el desarrollo de las actividades docentes y de investigación científica.

- Respaldar a los miembros de la Asociación en el ejercicio y estabilidad de sus funciones inherentes a la Escuela Superior Politécnica del Litoral.

- Velar por el cumplimiento del ESTATUTO y los Reglamentos de la A.P.ESPOL y por las normas de ascenso de categoría y grado, remuneración y bonificaciones, sean justas y de acuerdo a las aspiraciones de los asociados.

§ Propender a la superación científica y académica de sus miembros, mediante actividades propias y a través de cursos de especialización, seminarios y becas proporcionados por la Escuela Superior Politécnica del Litoral y otros organismos nacionales y extranjeros.

§ Desarrollar programas de extensión y servicios a la comunidad.

§ Establecer relaciones de intercambio científico y cultural con Asociaciones nacionales y extranjeras y con organismos internacionales de fines similares.

§ Desarrollar actividades que propendan a obtener ingresos especiales que ayuden a la consecución de sus fines.

§ Propender al incremento de las relaciones culturales, sociales y deportivas entre sus miembros.

1.1.3 Logo Apespol

1.1.4 Directiva años anteriores

En el transcurso de los años se han venido dando diferentes Directorios, estos han sabido sobrellevar la difícil pero abnegada labor de representar a sus socios, además de administrar los fondos de los mismos. A continuación un breve cronograma de directorios anteriores:

Tabla 1.2 Directiva años anteriores

2008-2010: Presidente: Mae. Nayeth Solorzano Alcivar Secretaria: Ing. Oscar Mendoza Macias	**1994-1996:** Presidente: Ing. Freddy Cevallos Barberán Secretario: Ing. Miguel Fierro Samaniego
2007-2008: Presidente: Ing. Washington Medina Moreira Secretaria: MSc. Ruth Matovelle Villamar	**1992-1994:** Presidente: Ing. Jaime Guerrero Hidalgo Secretario: Ing. Freddy Alvear
2004-2006: Presidente: Ing. Washington Medina Moreira Secretaria: MSc. Ruth Matovelle Villamar	**1990-1992:** Presidente: Ing. Antonio Viteri Mosquera Secretario: Ing. Washington Medina M.
2002-2004: Presidente: Ing. Luis Castro Iturralde Secretario: Ing. Israel Arellano Cristóbal	**1988-1990:** Presidente: Ing. Antonio Viteri Mosquera Secretario: Ing. Hugo Eguez A.
2000-2002: Presidente: Ing. Luis Castro Iturralde Secretario: Ing. Mario Luces Noboa	**1987-1988:** Presidente: Ing. Eduardo Rivadeneira Pazmiño Secretario: Ing. Jorge Faytong Durango
1996-2000: Presidente: Ing. Freddy Cevallos Barberán Secretario: Tecnolog. Luis Vargas Ayala	**1986-1987:** Presidente: Ing. Eduardo Rivadeneira Pazmiño Secretario: Ing. Mario González Zambrano

1985-1986: Presidente: Ing. Eduardo Rivadeneira Pazmiño Secretario: Ing. Francisco Torres Andrade	**1979-1980:** Presidente: Ing. Marco Pazmiño Barreno Secretario: Ing. Alberto Hanze Bello
1984-1985: Presidente: Ing. Antonio Viteri Mosquera (Renunció) (Ing. Marco Velarde Toscano Encargado hasta mayo de 1985 concluya período). Secretario: Ing. Mariano Montaño	**1978-1979:** Presidente: Ing. Carlos Arnao Ramírez Secretario: Ing. Mario González Zambrano
1983-1984: Presidente: Ing. Antonio Viteri Mosquera Secretario: Ing. Mariano Montaño Armijos	**1977-1978:** Presidente: Ing. Carlos Arnao Ramírez Secretario: Ing. Carlos Becerra Escudero
1982-1983: Presidente: Ing. Sergio Flores Macías Secretario: Ing. Francisco Medina Peñafiel	**1976-1977:** Presidente: Ing. Moisés Tacle Galárraga Secretario: Eduardo Rivadeneira Pazmiño
1981-1982: Presidente: Ing. Sergio Flores Macías Secretario: Ing. Francisco Medina Peñafiel	**1975-1976:** Presidente: Ing. Moisés Tacle Galárraga Secretario: Eduardo Rivadeneira Pazmiño
1980-1981: Presidente: Ing. Sergio Flores Macías Secretario: Dr. Vicente Riofrío Terán	**1974-1975:** Presidente: Ing. Moisés Tacle Galárraga Secretario: Ing. Eduardo Rivadeneira Pazmiño
	1973-1974: Presidente: Ing. Gustavo Galindo Velasco Secretario: Dr. Moisés Tacle Galárraga

1.1.5 Directiva Actual

El 4 de septiembre de 2008 fue posesionado el nuevo Directorio Apespol conformado por:

Tabla 1.3 Directiva Actual

DIRECTORIO 2008 - 2010	
Presidente:	Mba. Nayeth Solorzano Alcivar
Secretario:	Dra. Cecilia Paredes Verduga
Tesorero:	Ing. Oscar Mendoza Macías
Vocales Principales:	Ing. Eduardo Cervantes Bernabé Ing. Ana Tapia Rosero Ing. Florencio Pinela Contreras Econ. Federico Bocca Ruiz
Vocales Suplentes:	Ing. Luis Vargas Ayala Ing. César Martín Moreno Ing. Omar Serrano Valarezo Ing. Fernando Morante Carballo
Comisarios:	Ing. Eduardo Molina Grazziani Ing. Eugenio Nuñez del Arco Andrade

1.1. DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

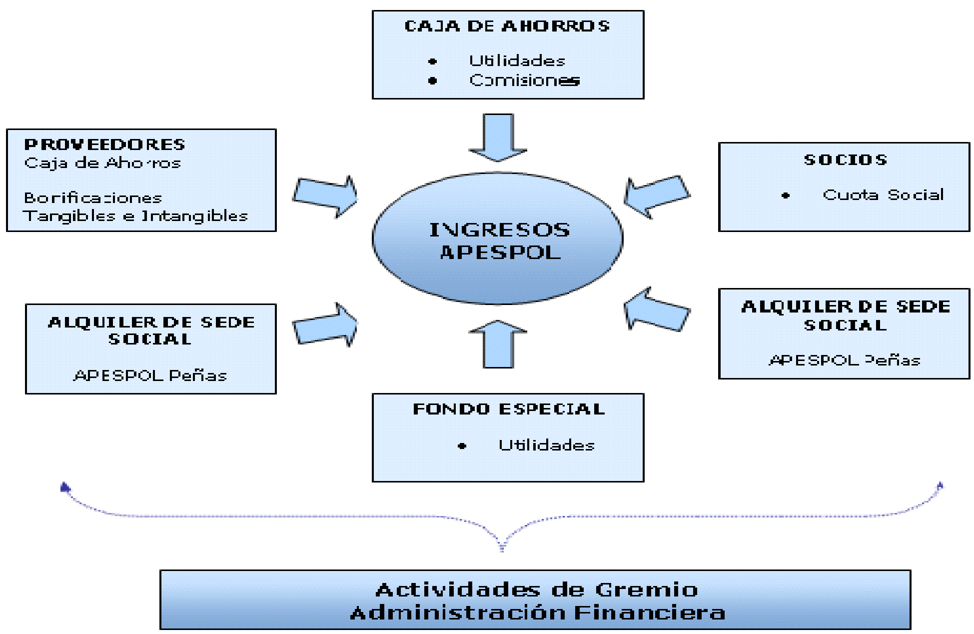
La asociación de profesores en la actualidad lleva el control contable de tres unidades independientes:

- Asociación
- Fondo Especial
- Caja de Ahorros

1.2.1 Asociación

Esta entidad es responsable de los gastos y actividades que produce el gremio, quien se financia a través de aportaciones mensuales de socios administrativos y docentes, comisiones que recibe de Caja de Ahorros, utilidad Fondo Especial y otros ingresos (multas, subvenciones, alquiler de Sede, cuotas extraordinarias).

Gráfico 1.1 Asociación



1.2.2 Fondo Especial

Fondo Especial fue manejado hasta 1985 por la ESPOL, pero a partir de 1986, fue entregado a Caja de Ahorro y Crédito de APESPOL para que sea administrado por esta.

Fondo Especial se establece como un beneficio para todos los profesores de las Facultades e Institutos de la ESPOL, para lo cual, la Institución aportará de manera mensual una cantidad igual al 8.33% equivalente a un sueldo básico de cada uno de ellos.

Concede préstamos al 6% de interés compuesto y paga por intereses sobre el fondo que los profesores llevan el 5% de interés simple.

El Fondo Especial podrá ser utilizado total o parcialmente, por el beneficiario y no podrá retirarlo nuevamente sino después de transcurridos, por lo menos, dos años, previa autorización de vicerrector administrativo-financiero de Espol entregada por personal.

En caso de fallecimiento del beneficiario, el Fondo Especial será entregado a sus legítimos herederos.

1.2.3 Caja de Ahorros

La Asociación de Profesores de Espol en su deseo de mejoras y beneficios de sus socios se constituyó con carácter privado una actividad similar a la de una cooperativa en la cual internamente toma el nombre de CAJA DE AHORROS, en donde el capital esta conformado por las aportaciones mensuales de los socios, quienes ahorran como mínimo 10% del sueldo básico a los docentes y 3% del sueldo unificado para empleados administrativos. Entre los servicios a los que pueden acceder los socios de APESPOL por medio de caja están:

1.- Realizar préstamos seis meses después de haber ingresado como socio en donde el monto ascenderá hasta 2.5 veces lo ahorrado. Una vez realizado el convenio, el cobro de las cuotas se los realiza mediante debito bancario o descuento por rol. El costo del préstamo es del 12.05% anual mas una comisión de acuerdo al anexo nº 1 que se adjunta y la tasa a la cual se paga por ahorros a marzo del 2006 es del 6% anual. La utilidad que se obtienen por la intermediación sirve para poder cubrir la brecha que existe por descapitalización.

2.- Solicitar servicios adicionales como Alerta Médica, Fondo de Jubilación, Portátiles, Porta, Camposanto, BMI entre otros.

3.- Gestionar Préstamos emergentes los cuales son aceptados si la solicitud posee carácter de "Emergencia", estos créditos estarán entre $100 y $300 los mismos que deberán ser cancelados en un tiempo máximo a 30 días del cual la Caja de Ahorros cobrará una comisión del 3% por cada $100 los que son depositados a la cuenta de APESPOL.

4.- Al final de cada ejercicio económico, podrán solicitar retiros parciales o totales en el caso de inactivación de sus aportaciones regulares, y en ningún caso el saldo restante podrá ser menor a la mitad de la cantidad pendiente de pago.

1.2. TIPOS DE SERVICIOS

1.3.1 Asociación

La Asociación de Profesores ofrece variedades de servicios para sus socios de Apespol entre ellos se encuentra:

1.3.1.1 Agasajos

Con la cuota mensual que aportan los socios de apespol, se realiza, el festejo de los cumpleañeros, así como eventos del día de la madre, el padre, fiesta de navidad y entrega de juguetes para los hijos de los socios, fiesta de fin de año en donde se sortean premios y la entrega de canasta y/o pavo navideño, de esta forma se trata de integrar a los socios.

1.3.1.2 BMI

De acuerdo al monto contratado y a la edad de cada titular, se realizará las Evaluaciones Médicas necesarias para la emisión del plan. Estas evaluaciones no tendrán costo alguno para el propuesto asegurado. Tendrán los siguientes beneficios. Se trata de seguros de vida y medicina prepagada.

1.3.1.3 Alerta Médica

Brinda atención de emergencias médicas, seguros de Accidentes personales, Servicio de asistencia al viajero, alquiler de cuartos clínicos, servicio de Atención Médica Integral, servicio de ambulancia. Consultas médicas domiciliarias. Atención de Emergencias médicas.

1.3.1.4 Porta - Movistar

Se ofrecen planes corporativos, con beneficios adicionales en la compra de equipos y minutos más baratos en relación a un plan prepago. Los equipos pueden ser financiados hasta 3 meses.

1.3.1.5 Óptica del Ahorro

Este servicio ofrece venta de Anteojos, gafas, lentes de contacto y examen optométrico, el socio solicita una orden la misma que puede ser descontada hasta tres o seis meses dependiendo del monto.

1.3.1.6 Ecudent

Médicos especializados en cada ÁREA. Todos los tratamientos con aprobación ADA. Convenio que contempla bajos precios y pagos diferidos, hasta 6 meses, por descuentos a través de una orden en APESPOL.

1.3.1.7 Sumédica

El socio solicita una tarjeta, la misma que opera de la siguiente manera:
El socio se puede acercar con esta tarjeta a cualquier farmacia sumédica a comprar, esto se paga el consumo del mes.

1.3.1.8 Varios

Productos o servicios que les ofrezcan beneficios adicionales a los socios, ya sea en calidad o en precio, podrán ser autorizados por el Presidente, para futuros descuentos por rol.

1.3.2 Fondo Especial

1.3.2.1 Rentabilidad sobre los fondos especiales

La tasa que se paga sobre los fondos de los docentes es del 5 % flat pagadero mensualmente, el socio sólo podrá retirar con autorización del vicerrector administrativo-financiero y deben cumplir un mínimo de tiempo de 24 meses.

1.3.2.2 Préstamo a Caja de Ahorros tasa 6%

El dinero del fondo especial se lo presta a la Caja de ahorros a una tasa del 6% para que pueda conceder préstamos a sus aportantes, en caso que lo necesite. Con este ingreso por intereses es posible el pago de rentabilidad sobre los fondos especiales.

1.3.3 Caja de Ahorros

1.3.3.1 Rentabilidad sobre ahorros

La tasa que se paga sobre los ahorros de los socios es del 6% capitalizable mensualmente.

La capacidad de crédito está dada en base 2.5 veces el dinero ahorrado menos los préstamos vigentes.

1.3.3.2 Préstamo Ordinario

Los préstamos ordinarios son otorgados hasta 48 meses, con una tasa del 12.05%, actualmente período (septiembre – 2008) se estableció otorgar una tasa del 11.50% para los socios que están dentro de su capacidad de crédito-pago y una tasa del 10.50% para socios que tengan ahorros superiores o iguales a $4000.00 y que cuenten con la condición anterior.

1.3.3.3 Préstamo a Largo Plazo

Los préstamos a largo plazo o préstamos del fondo de jubilación mayores a 60 meses a una tasa del 12.05%, llamados así, debido a que anteriormente la fuente de ingresos para otorgar este tipo de préstamos era el Fondo de Jubilación de la Espol. Cabe recalcar, que estos fondos fueron concedidos en calidad de préstamos a una tasa promedio del 11.5%, actualmente la política del Fondo Complementario ProVISIÓNal de la Espol tiene como política prestar estos fondos a los propios beneficiarios.

1.3.3.4 Préstamo Portátil

Este préstamo es otorgado para el financiamiento de compra de equipos portátiles a una tasa del 12.05% hasta 18 ó 24 meses.

1.3.3.5 Préstamo Camposanto

La finalidad es financiar terrenos o servicios de luz en el Parque Camposanto a una tasa del 12.05% hasta 18 ó 24 meses. En la actualidad se encuentran en proceso de otorgarles el título de propiedad a los socios que han cancelado en su totalidad.

1.3.3.6 Préstamo Viajes

Este préstamo fue establecido para la temporada de vacaciones para que los socios puedan financiar su viaje y el de su familia, con la presentación del nombre de la agencia de viajes para la que se deba emitir el respectivo cheque, además de poder solicitar un valor de subsistencia. Este aplica una tasa del 8% a 6 meses ó 10% a 12 meses.

1.3.3.7 Préstamo Emergente

El préstamo emergente es dado a una tasa del 0% con una comisión flat del 3% a un plazo máximo de 1 mes.

1.4.1 Asociación

La Asociación de profesores realiza actividades de gremio, como eventos de integración, fiesta de niños, día de la madre, día del padre, baile de gala etc., por lo que sus fuentes de ingreso son las siguientes:

1.4.1.1 Cuota Social

Esta cuota permite a los interesados formar parte de la Asociación de Profesores de la ESPOL, el cual da derecho a los docentes a la participación de las distintas actividades sociales que este realiza, y al personal administrativo a ser parte de la caja de ahorros.

Según ReSOLUCIÓNes de la Asamblea General Ordinaria del 31 de Agosto del 2005, se descontará mensualmente por medio de Caja de Ahorros $3 al personal administrativo y $10.00 para el personal docente, monto que consta como un ingreso ordinario recibido de forma mensual.

A continuación se detalla la evolución de los socios desde 1974 hasta septiembre de 2008:

Tabla 1.4 Evolución de los Socios Activos (1974 –Sept./2008)

ASOCIACIÓN DE PROFESORES DE ESPOL
SOCIOS ACTIVOS APESPOL - CAJA
09/30/2008

	Individual			Acumulado		
Tipo	**Administrativo**	**Docente**	**Total**	**Administrativo**	**Docente**	**Total**
1974		4	4		4	4
1975		4	4	0	8	8
1976		1	1	0	9	9
1978		1	1	0	10	10
1979		2	2	0	12	12
1982	34	90	124	34	102	136
1983		2	2	34	104	138
1985		6	6	34	110	144
1986		6	6	34	116	150
1987	9	12	21	43	128	171
1988	4	9	13	47	137	184
1989	7	9	16	54	146	200
1990	4	5	9	58	151	209
1991	1		1	59	151	210
1992	1	2	3	60	153	213
1993	2	1	3	62	154	216
1994	2	2	4	64	156	220
1995		2	2	64	158	222
1996	1	7	8	65	165	230
1997	1	4	5	66	169	235
1998	3	2	5	69	171	240
1999	4		4	73	171	244
2000	2		2	75	171	246
2001	2	3	5	77	174	251
2002	3	8	11	80	182	262
2003	1	4	5	81	186	267
2004	8	19	27	89	205	294
2005	4	20	24	93	225	318
2006	3	19	22	96	244	340
2007	2	21	23	98	265	363
2008	1	7	8	99	272	371
Total	**99**	**272**	**371**			

Gráfico 1.2 Evolución del número de Socios Activos

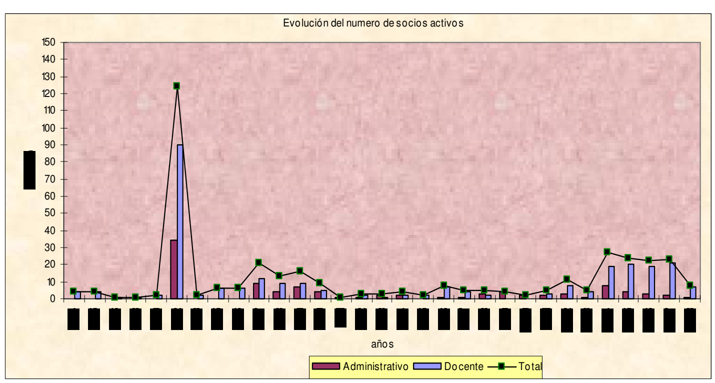
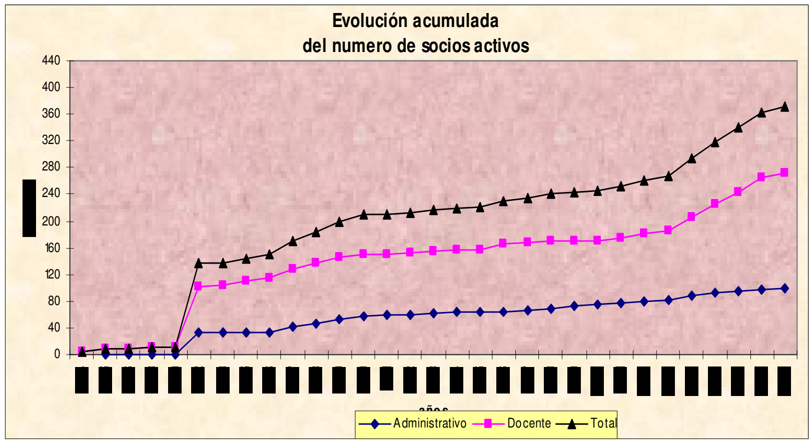


Gráfico 1.3 Evolución Acumulada del número de Socios Activos



1.4.1.2 Comisiones por Préstamos Caja de Ahorros

La Asociación de Profesores de ESPOL en su deseo de mejoras y beneficios de sus socios constituyó con carácter privado una actividad similar a la de un Fondo de Inversión denominada Caja de Ahorros, la cual realiza actividades de intermediación financiera.

Las comisiones obtenidas por Caja constituyen un ingreso para APESPOL y desde Marzo 2006 son trasferidas trimestralmente a APESPOL.

Tabla 1.5 Comisiones por préstamos Caja de Ahorro

Tramo	Valor	12 meses	12 y 36 meses	> a 36 meses
1	500	10	15	20
2	DE 501 a 1000	20	30	40
4	De 1001 a 2000	40	60	80
6	De 2001 a 3000	60	90	120
5	De 3001 a 6000	120	150	180
6	De 6001 a 9000	180	225	270
7	De 9001 a 12000	240	300	360
8	e 12001 a 15000	300	375	450

1.4.1.3 Multas y Atrasos

APESPOL recibe fondos de manera mensual por parte de la Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL), por concepto de multas por faltas y/o retrasos a clases impuestas al personal docente.

1.4.1.4 Subvención Espol

La APESPOL recibe de la Escuela Superior Politécnica del Litoral, subvenciones mensuales por valor de $1,233.28.

1.4.1.5 Utilidades Fondo Especial

Este es un beneficio para todos los profesores de Facultades e Institutos de la ESPOL, para lo cual la institución aportará de forma mensual el

8.33% del sueldo básico de cada uno de los profesores y el resultado de la gestión se transferirá anualmente a APESPOL.

1.4.1.6 Alquiler Sede Social

APESPOL ofrece servicios de alquiler en la Sede Social de Peñas, con un anticipo del 50% para la reservación y la diferencia en el momento del evento. Se detalla a continuación las diferentes tarifas:

Tabla 1.6 Tarifas alquiler Sede Social

TIPO	VALOR
DOCENTE - SOCIO	$ 170.00
PARTICULAR	$ 270.00

1.4.2 Fondo especial

Su manejo se establece acorde al reglamento 2410 art. 21 que indica:

Se mantiene como beneficio un Fondo Especial para todos los profesores de las Unidades Académicas de la ESPOL, PARA LO CUAL LA institución aportara una cantidad igual al 8.33% de su Sueldo Básico que estuvo vigente al 29 de febrero de 2008.

Ese Fondo Especial será entregado a la Caja de Ahorro y Crédito de la Asociación de Profesores y administrado por la misma, la cual deberá presentar semestralmente un informe financiero y de estado de cuentas, para ser revisado por el Auditor de la ESPOL y con un informe favorable de éste, ser aprobado por el Rector.

1.4.2.1 Roles Enviados por Espol

La Espol mensualmente emite un rol donde se detallan las aportaciones para cada uno de los docentes; en base a esta información se controlan las aportaciones mensuales de cada profesor y así conocer cuando cumplen cada uno de ellos el tiempo para disponer del fondo.

Tabla 1.7 Roles Enviados por Espol (Fondo Especial)

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
FONDO ESPECIAL
ROLES ENVIADOS POR ESPOL
AL 30 DE JUNIO DEL 2008

MES	2004	2005	2006	2007	2008
ENERO	8,994.24	8,936.19	10,346.92	10,736.24	11,497.56
FEBRERO	8,923.70	8,936.20	10,370.16	10,736.24	12,527.36
MARZO	8,955.07	8,925.91	10,368.46	11,613.50	12,499.26
ABRIL	8,919.04	8,887.37	10,327.71	11,613.50	12,499.28
MAYO	8,875.25	8,887.37	10,394.59	11,675.24	12,680.28
JUNIO	8,805.12	9,036.73	10,474.11	11,736.59	12,700.82
JULIO	8,815.24	9,164.39	10,485.43	11,795.74	0
AGOSTO	8,822.52	9,176.18	10,651.23	11,808.19	0
SEPTIEMBRE	8,842.31	9,176.18	10,674.58	11,808.19	0
OCTUBRE	8,819.82	9,498.53	10,703.41	11,761.49	0
NOVIEMBRE	8,904.82	9,626.95	10,736.24	11,447.10	0
DICIEMBRE	8,925.91	9,626.95	10,736.24	11,477.99	0
TOTAL	**106,603.04**	**109,878.95**	**126,269.08**	**138,210.01**	**74,404.56**

Este fondo se incrementa debido al aumento de profesores con nombramiento y al incremento anual de sueldos que se da en la ESPOL.

1.4.2.2 Intereses generados sobre el Fondo Especial

De los valores enviado por la ESPOL a la APESPOL correspondientes al Fondo Especial, esta deberá pagar un interés simple del 5% a los docentes por la administración de los mismos.

Tabla 1.8 Intereses Generados sobre Fondo Especial

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
FONDO ESPECIAL
INTERESES GENERADOS 5% ROLES ESPOL

MES	2004	2005	2006	2007	2008
ENERO	449.71	446.81	517.35	536.81	574.88
FEBRERO	446.19	446.81	518.51	536.81	626.37
MARZO	447.75	446.30	518.42	580.68	624.96
ABRIL	445.95	444.37	516.39	580.68	624.96
MAYO	443.76	444.37	519.73	583.76	634.01
JUNIO	440.26	451.84	523.71	586.83	635.04
JULIO	440.76	458.22	524.27	589.79	0
AGOSTO	441.13	458.81	532.56	590.41	0
SEPTIEMBRE	442.12	458.81	533.73	590.41	0
OCTUBRE	440.99	474.93	535.17	588.07	0
NOVIEMBRE	445.24	481.35	536.81	572.36	0
DICIEMBRE	446.30	481.35	536.81	573.90	0
TOTAL	**5,330.15**	**5,493.95**	**6,313.45**	**6,910.50**	**3,720.23**

Estos valores los debe cubrir la APESPOL de las inversiones que realice; por los préstamos que se realizan a la Caja de Ahorro.

1.4.2.3 Fuentes de Ingresos

Para poder cubrir los intereses que se deben pagar a los docentes el Fondo Especial percibe tres tipos de ingresos que son:

§ Los intereses ganados en la cuenta que se mantiene en el Banco Amazonas.

§ Los intereses por préstamos otorgados a la Caja de Ahorros a un 6% capitalizable anual.

§ Otras inversiones en pólizas y certificaciones bancarias según convengan a los intereses del manejo del fondo.

Los ingresos que se generan por los préstamos otorgados a la Caja de Ahorros permiten cubrir las obligaciones que mantienen con los docentes, esto es debido a que se cobra el 6% de interés compuesto y se paga un 5% interés simple.

1.4.2.4 Retiro de Fondos

Para poder retirar el fondo se deben tener 24 aportaciones como mínimo, cumpliendo con este requisito en el momento que desee el docente puede retirar los fondos o en algunos casos son transferidos a sus ahorros en la Caja de la Asociación, si así lo solicitan.

En la siguiente tabla se muestran los retiros por año y mes, en donde constan los montos que se retiran mensualmente y la cantidad de docentes que han solicitado sus fondos al 30 de junio del 2008 incluido el capital mas los intereses.

Tabla 1.9 Retiro de Fondos

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
FONDO ESPECIAL
ROLES ENVIADOS POR ESPOL
AL 30 DE JUNIO DEL 2008

MES	2004		2005		2006		2007		2008	
	Dólares	#	Dólares	#	Dólares	#	Dólares	#	Dólares	#
enero	33,029.52	7	26,123.03	4	975.98	1	16,898.18	3	8,606.28	5
febrero	22,707.75	6	6,486.25	6	5,933.85	6	1,026.13	1	28,112.35	16
marzo	17,455.65	7	5,959.79	4	6,151.73	6	7,252.39	6	8,218.09	5
abril	3,481.32	3	3,366.41	3	980.97	1	3,582.19	3	3,090.31	2
mayo	6,712.66	5	4,252.70	4	1,973.69	4	4,569.41	4	5,116.66	3
junio	7,299.04	4	4,105.02	3	15,420.19	6	7,310.69	7	39,467.59	20
julio	15,873.97	4	1,454.20	1	5,385.95	5	0	0	0	0
agosto	5,614.28	4	19,856.95	45	2,559.20	2	23,585.49	4	0	0
septiembre	4,700.53	3	28,815.96	37	4,080.96	4	8,097.17	5	0	0
octubre	6,971.48	6	12,798.73	15	1,013.82	1	8,810.47	6	0	0
noviembre	4,895.98	4	6,254.52	11	3,037.34	3	34,196.03	11	0	0
diciembre	5,774.88	6	5,431.71	7	5,549.06	4	13,972.96	11	0	0
Total general	**134,517.06**	**59**	**124,905.27**	**140**	**53,062.74**	**43**	**129,301.11**	**61**	**92,611.28**	**51**

Debido a la frecuencia de notificaciones que se hacen recordando a los docentes que pueden retirar sus fondos varían las frecuencias de retiro de algunos y otros deciden mantenerlos o transferirlos a la caja de ahorro.

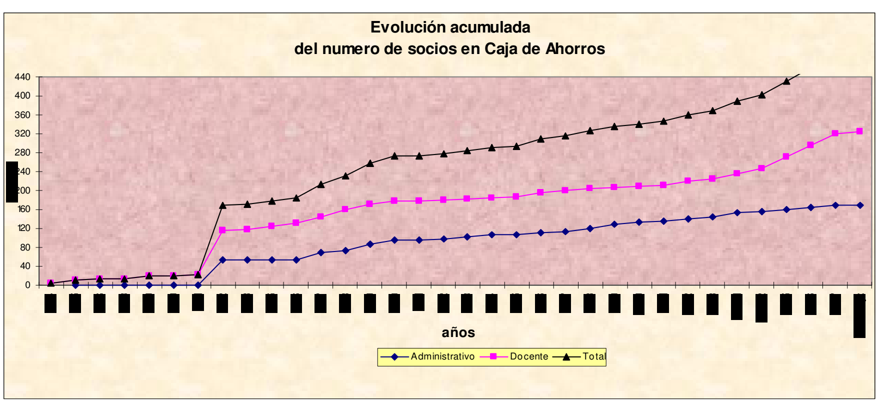
1.4.3 Caja de Ahorros

Actividad similar a la de una cooperativa de ahorro en donde la principal fuente de ingresos consiste en las aportaciones mensuales de los socios, quienes ahorran como mínimo el 10% del sueldo básico los docentes y 3% del sueldo unificado para empleados administrativos.

Tabla 1.10 Evolución del número de Socios Acumulada en Caja de Ahorros 02/Sept/2008

Tipo	Individual			Acumulado		
	Administrativo	Docente	Total	Administrativo	Docente	Total
2003	3	5	8	144	224	368
2004.1	10	11	21	154	235	389
2004.2	1	12	13	155	247	402
2005	5	24	29	160	271	431
2006	5	25	30	165	296	461
2007	4	25	29	169	321	490
2008-Sept	1	3	4	170	324	494
Total	**170**	**324**	**494**			

Gráfico 1.4 Evolución del número de Socios Acumulada en Caja de Ahorros 02/Sept/2008



1.4.3.1 Origen de Recursos

La Caja de Ahorros para poder financiar los préstamos a los socios tiene tres fuentes de financiamiento:

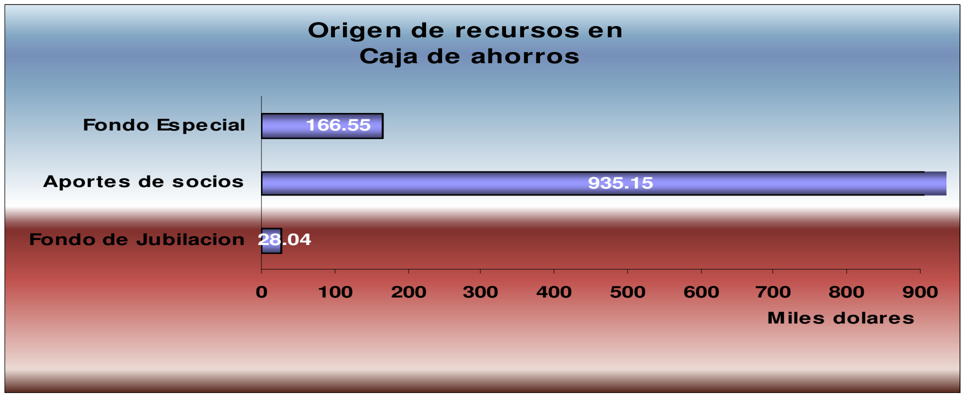
- Aportaciones de los socios
- Préstamo Fondo Jubilación
- Préstamo Fondo Especial

La fuente de financiamiento (CAPTACIONES) de CAJA DE AHORROS, liderado por Aportes de los socios en 82.78%, Fondo Especial 14.74% y fondo de jubilación 2.48%.

Tabla 1.11 Origen de Recursos Caja de Ahorro Sept/2008

Origen de recursos	Valor $	%	Costo promedio
Fondo de Jubilacion	28,042.25	2.48%	11.00%
Aportes de socios	935,146.50	82.78%	6.00%
Fondo Especial	166,553.94	14.74%	6.00%
Total	**1,129,742.69**	**100%**	**7.67%**
ahorro 2004	404,880.51	131%	

Gráfico 1.5 Origen de Recursos Caja de Ahorro Sept/2008



1.4.3.2 Destino de Recursos

La caja de ahorros de la Apespol destina sus recursos a los diferentes préstamos otorgados a los socios, basándose en la política de préstamos para poder analizar su liquidez.

Un préstamo podrá ser otorgado si tiene capacidad de crédito, esto es 2.5 veces el valor ahorrado, menos el valor adeudado. El ahorro acumulado podrá ser retirado sólo en diciembre previa solicitud, total o parcialmente. En caso de tener préstamos vigentes sólo podrán retirar parcialmente, debido a que forman parte de la garantía.

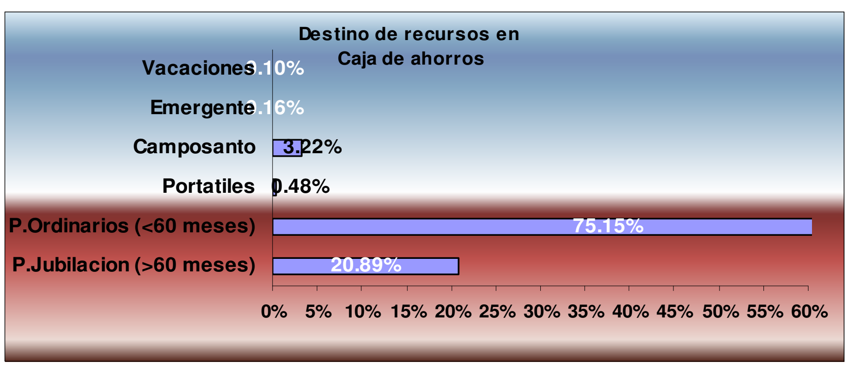
Tabla 1.12 Destino de Recursos Caja de Ahorros Sept/2008

Capital	**948,553.22**
Personal Administrativo	**214,941.24**
1-13100 ORDINARIO	178,497.41
1-15100 FONDO JUBILACION	31,965.93
1-23800 CXC PORTATILES	419.72
1-18100 CAMPOSANTO	4,058.18
Personal Docente	**733,611.98**
1-14100 ORDINARIO	534,341.19
1-16100 FONDO JUBILACION	166,225.47
1-18100 EMERGENTE	1,500.00
1-23800 CXC PORTATILES	4,106.38
1-24200 CAMPOSANTO	26,470.70
1-24200 VACACIONALES	968.24

Tabla 1.13 Destino de Recursos Caja de Ahorros Sept/2008

Destino de recursos	Valor $	%	Beneficio promedio
P.Jubilacion (>60 meses)	198,191.40	20.89%	12.05%
P.Ordinarios (<60 meses)	712,838.60	75.15%	12.05%
Portatiles	4,526.10	0.48%	12.05%
Camposanto	30,528.88	3.22%	12.05%
Emergente	1,500.00	0.16%	0.00%
Vacaciones	968.64	0.10%	10.00%
Total	**948,553.62**	**100.00%**	**12.03%**

Gráfico 1.6 Destino de Recursos Caja de Ahorros Sept/2008



1.4.3.3 Evolución de Préstamos de la Caja de Ahorros

De los 5205 prestamos dados desde 1997 de acuerdo a registros ($5’952,967.91); 1630 se dieron en la administración anterior ($3’521,790.26), 25.12% para administrativos y 74.88% para docentes.

A continuación se detalla los préstamos realizados en el periodo de 1997 hasta septiembre de 2008:

Tabla 1.14 Evolución de Préstamos de la Caja de Ahorro (Desde1997 a Sept. 2008)

Año	No Prestamos	Administrativo	Docente	Total	%
1997	5		222.74	222.74	0%
1998	129	963.89	5,687.96	6,651.85	0%
1999	672	17,622.66	38,683.29	56,305.95	1%
2000	397	28,562.62	105,011.07	133,573.69	2%
2001	548	64,072.00	310,331.42	374,403.42	6%
2002	652	183,182.82	634,441.52	817,624.34	14%
2003	673	157,580.17	482,800.00	640,380.17	11%
2004-1	499	149,515.49	252,500.00	402,015.49	7%
2004-Sep	215	122,020.00	292,177.20	414,197.20	7%
2005	409	281,096.74	502,377.99	783,474.73	13%
2006	425	197,554.70	713,803.57	911,358.27	15%
2007	372	157,743.90	700,257.04	858,000.94	14%
2008-Sep	209	126,161.49	428,597.63	554,759.12	9%
TOTAL	**5205**	**1,486,076.48**	**4,466,891.43**	**5,952,967.91**	**100%**
periodo 2004-2008	1,630.00	884,576.83	2,637,213.43	3,521,790.26	
%		**25.12%**	**74.88%**		

Gráfico 1.7 Préstamos Concedidos por Año Dólares

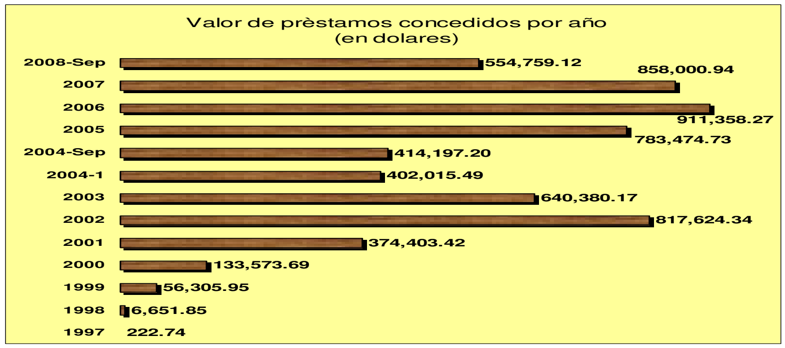
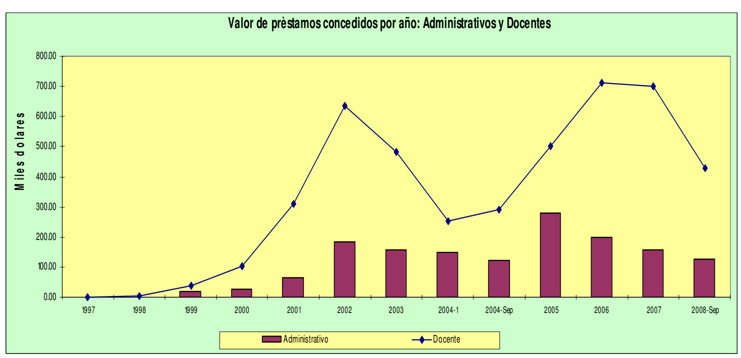


Gráfico 1.8 Préstamos Concedidos por Año Número

Gráfico 1.9 Evolución de Préstamos Concedidos por Año: Administrativo y Docente



1.3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Al inicio de la administración anterior (periodo Septiembre 2004-2006) el ex contador declaro que el sistema contable había colapsado y que toda la información se había perdido, esta administración procedió ha realizar la respectiva recopilación de información, partiendo de Saldos a Junio del 2004 los mismos que no cuadraban.

Los soportes contables encontrados no fueron de utilidad alguna debido a que se encontraban incompletos y sin sus respectivos comprobantes de ventas o contratos que sustentaran pagos o gastos efectuados.

Teniendo como antecedentes que se encontró un mal registro contable en los prestamos de la caja de ahorros que mantienen sus socios, dando como consecuencia utilidades especuladas e infladas haciendo que las administraciones anteriores tomen decisiones de inversiones de montos que realmente no se disponían ocasionando en las siguientes administraciones reducción de utilidades, por lo que se creo una cuenta denominada “Diferencia Contable” la misma que se ha venido devengando con las utilidades acumuladas con las posteriores administraciones (2004-2008) por su buen control y manejo.

Se presume que debido a que todos los gastos de APESPOL, compras de activos los asumía Caja de Ahorros pudieron hacer que por el volumen se haya dado una descapitalización importante. Si a eso se suma que la forma de calculo de las rentabilidades anuales sobre los ahorros estaban en función de un porcentaje superior al 11% y que se pagaba sobre el ultimo saldo al mes de noviembre, esto pudo generar distorsiones para que alguien que no haya tenido ahorros colocara a ultima hora más dinero o en su defecto se le pague por un saldo que no mantuvo durante todo el año, sino apenas en el ultimo mes (Diciembre), ante ese desequilibrio, se adoptaron nuevas políticas financieras. Producto de utilidades especuladas en años anteriores se implementó un comisariato y un fondo a beneficio de los profesores jubilados. En el caso del comisariato no tuvo mayor aceptación generando pérdidas materiales y económicas, por lo que se tomó la decisión de cerrarlo y en el caso del fondo a beneficio de los profesores jubilados solo tuvieron pocos beneficiarios debido a que se alertaron por las utilidades ficticias.

1.4. JUSTIFICACIÓN

Con los antecedentes descritos anteriormente, se plantea evaluar financieramente a la Asociación de Profesores de Espol, para ello se describirán las principales cuentas del balance, se analizarán los estados financieros históricos, el estado de pérdidas y ganancias servirá para obtener las tasas de crecimiento para proyectar las variables de ingresos, costos y gastos administrativos y financieros.

Los motivos pueden ser internos, es decir la valoración está dirigida a los gestores de la asociación y no para determinar su valor para una posterior venta.

Las razones externas están motivadas por la necesidad de comprobar y demostrar el valor de la asociación APESPOL ante terceros.

La importancia de este trabajo nos lleva a la aplicación de conocimientos y conceptos adquiridos durante nuestra preparación universitaria como lo es la valorización de empresas, un significante factor es de analizar un caso real y poder determinar las futuras tomas de decisiones mediante estimación de proyecciones.

1.5. OBJETIVOS GENERAL Y ESPECÍFICO

1.7.1 Objetivo General

- Conocer la situación real de la Asociación de profesores por el método de valorización de empresas con flujos de caja descontados.

1.7.2 Objetivos Específicos

- Analizar la liquidez y beneficios.
- Analizar los efectos de financiaciones en la rentabilidad.
- Determinar la viabilidad financiera de la asociación de profesores.
- Estudiar la capacidad de deuda.
- Proponer una reingeniería.

II. VALORACIÓN FINANCIERA

2.1 DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

2.1.1 PERIODO CONTABLE

Los Estados Financieros cubren el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre.

A continuación se encuentran las principales cuentas del balance general y estado de resultados de la Asociación de Profesores de Espol.

2.1.2 ASOCIACIÓN DE PROFESORES DE ESPOL

2.1.2.1 ACTIVOS

2.1.2.1.1 DISPONIBLES

Tabla 2.1 Activos Disponibles Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08
Disponible	**1,329.23**	**6,903.54**	**9,744.44**	**9,943.73**	**7,690.51**	**5,329.68**
1-11000 CAJA	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1-12000 BANCOS	929.23	6,503.54	9,344.44	9,543.73	7,290.51	4,929.68

Elaborado por: Las autoras

SALDO PROMEDIO: $7,922.38 (dic04-ago08)

El saldo de Caja chica de $400.00 es administrada por la secretaria pagadora de APESPOL.

En Junio 2004 el valor real de bancos fue de $564.22 y no de $929.23, existiendo una diferencia de $365.01 del cual no se tuvieron registros, dicha diferencia consta como parte del patrimonio en una subcuenta denominada Diferencia Contable.

2.1.2.1.2 EXIGIBLES

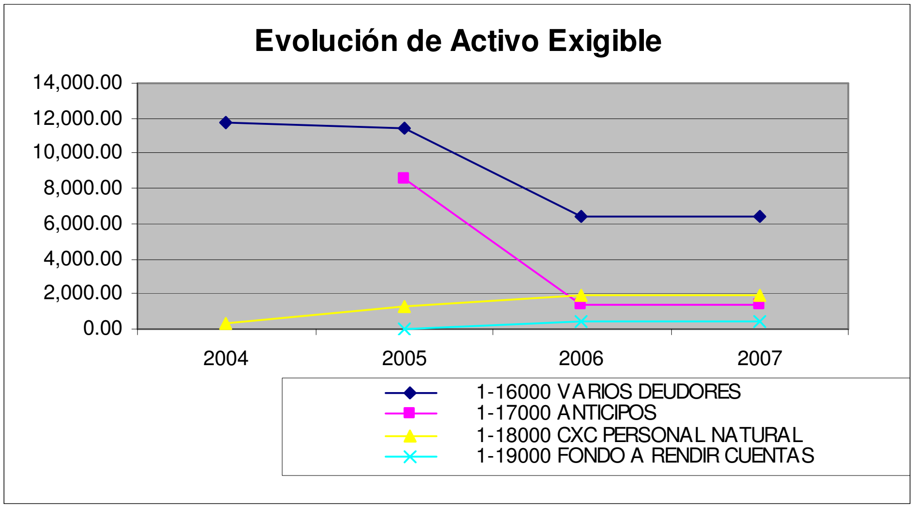
Tabla 2.2 Activos Exigibles Asociación

CUENTAS	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
	Total	Total	Total	Total	Total	
Exigible	**9,540.86**	**11,989.14**	**21,257.96**	**10,190.89**	**19,651.25**	**12,594.57**
1-16000 VARIOS DEUDORES	8,980.86	11,710.86	11,460.86	6,405.17	2,916.08	6,134.53
1-17000 ANTICIPOS			8,500.00	1,360.73	10,227.54	400.00
1-18000 CXC PERSONAL NATURAL	560.00	278.28	1,297.10	1,965.59	4,002.32	5,402.76
1-19000 FONDO A RENDIR CUENTAS		0.00	0.00	459.40	2,505.31	657.28

Elaborado por: Las autoras

La subcuenta que ha tenido una mayor participación dentro del Activo Exigible es Varios Deudores con un promedio de participación de 51.03% Desde Diciembre 2004 a Agosto de 2008.

Gráfico 2.1 Evolución de Activo Exigible Asociación



Elaborado por: Las autoras

2.1.2.1.2.1 VARIOS DEUDORES

En esta subcuenta se incluyen valores pendientes de pago por Remodelación de Sede (ESPOL) y de Caja de Ahorro las cuales se mantuvieron fijas durante el año 2004 y 2005. El valor de Remodelación de Sede viene mostrándose en los balances desde Octubre de 1999 Por ende el valor en activos exigibles se ha visto afectado en un 65% aproximadamente. Dándose de baja en el 2006, lo cual afectó el estado de resultados.

En cuanto a CxC Caja de Ahorros la cual forma parte de APESPOL, se registran las cuotas sociales mensuales pendientes, multas y subvenciones acreditadas por Espol y otras cuentas por cobrar a favor de Apespol.

2.1.2.1.2.2 CUENTA POR COBRAR PERSONA NATURAL

En general esta subcuenta sirve para registrar cobros pendientes a terceras personas. A quien ofrece servicio de buffet a la APESPOL utilizados ocasionalmente, además descuentos realizados al señor Francisco Chavarría (el encargado de realizar la limpieza del vehículo) y al personal de apespol, los cuales son de carácter transitorio.

2.1.2.1.3 INVERSIONES

Tabla 2.3 Inversiones Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08
Inversiones	**0.00**	**0.00**	**5,400.00**	**324.00**	**1,717.20**	**4,334.48**
1-20000 INVERSIONES			5,400.00	324.00	1,717.20	4,334.48

Elaborado por: Las autoras

APESPOL aperturó una cuenta de ahorros el 29 de Julio del 2005 en Caja de Ahorros por $5400 y a partir del mes de Septiembre del mismo año, se tomo como política de ahorro el aportar $100.00 mensual, en el 2008 se incrementó el porcentaje de ahorro en un 10%, recibiendo por ello su interés anual correspondiente al 6% capitalizable mensualmente. En el 2008 se realizó una aportación extraordinaria.

2.1.2.1.4 PAGOS ANTICIPADOS

Tabla 2.4 Pagos Anticipados Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08
Pagos Anticipados	**0.00**	**577.16**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**1,375.00**
1-32000 PAGOS ANTICIPADOS		577.16				1,375.00

Elaborado por: Las autoras

El 21 de diciembre del 2004 se realizo un anticipo de $577.16 por concepto de prima por Seguro a camioneta Chevrolet Luv con vigencia desde el mes de enero del 2005 hasta enero 2006. Valor que ha venido devengándose en el transcurso del 2005. En el 2008 se realizó un anticipo a proveedores para realizar eventos de fin de año.

2.1.2.1.5 ACTIVOS FIJOS

Según informe de Inventario Físico de Bienes APESPOL realizado el 18 de Marzo del 2005, se realizo un peritaje de los activos fijos tanto a los Depreciables como a los No depreciables, a fin de actualizar el valor de estos a precio de mercado.

2.1.2.1.4.1 NO DEPRECIABLES

Tabla 2.5 Activos No Depreciables Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08
1-33000 ACTIVOS NO DEPRECIABLES	**330.44**	**77,006.00**	**77,006.00**	**77,006.00**	**77,006.00**	**77,006.00**
Terreno de Ayangue	330.44	76,131.00	76,131.00	76,131.00	76,131.00	76,131.00
Terreno de Santa Elena		875.00	875.00	875.00	875.00	875.00

Elaborado por: Las autoras

A diciembre del 2004, se realizó la revalorización de los terrenos, y se los contabilizaron porque no se encontraban en balances. A continuación se detalla el precio de mercado por metro cuadrado de estos terrenos:

- Para el terreno ubicado en la Península de Santa Elena con una extensión de 250 metros cuadrados, el precio de mercado fue de $3.50 por metro cuadrado por ende a Dic. 2004 el valor total fue de $875.00

- En cuanto a los 57 terrenos ubicados en Ayangue el costo vario dependiendo la ubicación. Para los terrenos ubicados en la orilla de la playa su valor por metro cuadrado fue de $10.00 y para los terrenos ubicados en el Sector Chinito el valor fue de $4.00.

Tabla 2.6 Reevalúo de Terrenos en Ayangue

REEVALUO DE TERRENOS EN AYANGUE				
Ubicación	Cantidad de Lotes	Area Total (m2)	Costo por m2	Valor Total
Sector Chinito				
59 A	6	1952,29	$ 4,00	$ 7.809,16
61 D	6	1817,00	$ 4,00	$ 7.268,00
62 E	7	2114,07	$ 4,00	$ 8.456,28
64 G	1	250,00	$ 4,00	$ 1.000,00
65 H	2	600,00	$ 4,00	$ 2.400,00
65 I	2	735,46	$ 4,00	$ 2.941,84
66 L	2	765,60	$ 4,00	$ 3.062,40
66 M	10	3191,29	$ 4,00	$ 12.765,16
66 N	3	884,87	$ 4,00	$ 3.539,48
66 O	7	1981,59	$ 4,00	$ 7.926,36
67 J	5	1576,07	$ 4,00	$ 6.304,28
68 K	5	1518,11	$ 4,00	$ 6.072,44
Subtotal	**56**	**17386,35**	**$ 4,00**	**$ 69.545,40**
Playa Ayangue				
Subtotal	**1**	**658,56**	$ 10,00	$ 6.585,60
TOTAL	57	18044,91		$ 76.131,00

Fuente: Peritaje Activos Fijos (Ing. Daniel Izquierdo)

Para los años posteriores los activos fijos No depreciables se han mantenido ya que APESPOL no ha adquirido terrenos adicionales.

2.1.2.1.4.2 DEPRECIABLES

Tabla 2.7 Activos Depreciables Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08
1-34000 ACTIVOS DEPRECIABLES	**23,360.90**	**22,567.20**	**17,630.42**	**26,960.93**	**9,820.31**	**18,187.56**
Equipo de computacion		7,043.37	4,951.21	2,528.13	1,351.79	1,351.79
Casa vacacional	1,460.24					
Muebles de oficina APESPOL	2,905.57	1,054.20	913.97	959.18	735.59	586.53
Muebles de oficina PEÑAS	1,855.62	176.18	141.71	107.23	72.75	49.76
Equipos de oficina	1,377.19	2,475.68	2,895.19	2,572.51	2,249.83	2,034.71
Proyector de video	135.33	233.29	187.65	0.00	0.00	0.00
Vehiculo	15,626.95	10,438.80	7,625.95	20,114.50	3,733.14	13,855.97
Raqueta de tennis		142.68	128.73	114.77	100.81	0.00
Software		588.00	416.01	239.61	1,296.40	58.80
Cerramiento Ayangue		415.00	370.00	325.00	280.00	250.00

Antes de realizar el respectivo detalle cabe recalcar que a Junio del 2004, algunos activos no constaban registrados por lo tanto la variación desde Junio a Diciembre del 2004 no significa un aumento o disminución necesariamente. Por ejemplo un aumento de valor en activos no debe ser tomado como una adquisición de estos ya que pudo deberse a que el valor no estaba registrado. Durante el peritaje se determinó el valor real tomando en cuenta la depreciación acumulada a esa fecha para así determinar el valor en libros de algunos activos y otros fueron dados de baja como la Casa Vacacional ubicada en la orilla de la playa de Ayangue ya que presentaba un deterioro en su estructura por lo cual se procedió a la demolición. El Cerramiento de Ayangue fue realizado en Enero de 1993 por el valor de $1,000 valor que descendió a $415. Con referente al proyector de video y vehiculo ambos disminuyeron de valor. El proyector de video se dio de baja en el 2006.

2.1.2.2 PASIVOS

2.1.2.2.1 PASIVOS CORRIENTES

Tabla 2.8 Pasivos Corrientes Asociación

	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
CUENTAS	Total	Total	Total	Total	Total	
Cuentas por Pagar	**0.00**	**9,650.33**	**15,359.87**	**8,181.92**	**5,328.70**	**2,766.15**
2-11000 CUENTAS POR PAGAR		9,650.33	14,722.88	7,077.73	4,188.00	
Cta. Por pagar Caja de Ahorro Comisiones		9,078.05	14,402.88	3,160.33	1,483.00	0.00
Cta. Por pagar descuentos a Caja de Ahorro		278.28	0.00	874.35	1,964.50	1,596.95
Liquidacion del Fondo Especial(sede social)				1,385.00	0.00	820.00
Cta. Por pagar proveedores		294.00	320.00	1,658.05	740.50	
Préstamo por Pagar Caja de Ahorro						
2-11000 INTERES POR PAGAR			0.00			
Interés por pagar						
2-13000 CUENTAS POR PAGAR SRI			636.99	1,104.19	1,140.70	349.20

La subcuenta que más afecta al saldo Cuentas por Pagar Caja de Ahorros. La cuenta por pagar a proveedores se refiere al alquiler de Sede Social ubicado en Peñas.

Cuentas por pagar SRI, tienen dos subcuentas en este rubro:

- Impuesto a la Renta por Pagar del 1%, 5%, 8 y 0.1%
- Retención del IVA: 100%, 70% y 30%

Como es notorio hasta el año 2004 la Asociación no constaba como Agente Retención, lo cual se empezó a cancelar a partir del año 2005. El saldo es mensual y se cancela 15 días posteriores al corte. Generalmente, en el mes de diciembre se incrementa el valor a pagar por efectos de los pagos realizados por fiesta de fin de año.

2.1.2.3 PATRIMONIO

2.1.2.3.1 CAPITAL

Tabla 2.9 Capital Asociación

	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
CUENTAS	Total	Total	Total	Total	Total	Total
PATRIMONIO	**34,561.43**	**109,392.71**	**115,678.95**	**116,243.63**	**110,556.57**	**116,061.14**
Capital	**1,627.40**	**1,627.40**	**1,627.40**	**1,627.40**	**1,627.40**	**1,627.40**
3-12000 CAPITAL	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40
Resultados Contables	**32,934.03**	**35,800.46**	**42,051.30**	**42,615.98**	**36,928.92**	**42,433.49**
3-11101 UTILIDADES ACUMULADAS	28,965.71	33,632.11	35,800.46	41,811.30	42,615.98	41,225.34
3-11201 UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	3,968.32	2,168.35	6,250.84	804.68	-5,687.06	1,208.15
Otros del Patrimonio	**0.00**	**71,964.85**	**72,000.25**	**72,000.25**	**72,000.25**	**72,000.25**
3-13000 DIFERENCIA CONTABLE	0.00	-365.01	-389.01	-389.01	-389.01	-389.01
3-14000 REVALORIZACION PATRIMONIO		72,329.86	72,389.26	72,389.26	72,389.26	72,389.26

Como podemos notar el valor correspondiente al Capital se ha venido manteniendo desde el 2004 hasta agosto 2008.

En cuanto a las utilidades generadas en cada periodo, En el 2007 presenta una pérdida consecuencia de una baja en las colocaciones en caja de ahorros, lo que provocó una disminución en ingresos por comisiones de préstamos.

Dentro de Otros del Patrimonio se incluye una subcuenta Revalorización del Patrimonio esta cuenta se debe al peritaje de los activos fijos realizado en el año 2004.

La subcuenta Diferencia Contable se debió al diferencial existente en la cuenta Bancos que inicialmente fue de $365.01, valor que ascendió en $24.00 por realización de ajustes de valores retenidos por APESPOL, este valor se ha mantenido hasta el 2008.

2.1.2.4 INGRESOS

2.1.2.3.1 INGRESOS OPERACIONALES

Tabla 2.10 Ingresos Ordinarios Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Ingresos Ordinarios	**16,573.98**	**10,576.04**	**89,688.11**	**101,187.55**	**76,565.10**	**52,736.83**
4-11202 Comisiones	8,318.15		38,336.56	33,580.42	21,774.13	8,871.00
4-11202 Cuota Social	1,616.88	4,227.00	13,463.00	36,525.10	32,324.00	26,999.00
4-11203 Subvencion De La Espol	5,467.32	4,626.20	12,231.62	12,155.38	13,527.00	7,175.44
4-11204 Alquiler Sede Social	700.00	700.00	4,730.00	5,890.00	7,615.00	6,420.00
4-11205 Multas Y Faltas Al Personal Docente	471.63	1,022.84	8,046.12	4,830.61	1,324.97	3,271.39
4-11207 Multas Y Faltas Al Personal Apespol			22.50	9.17		0.00
4-11207 Ing. xGestion Administrativa			12,858.31	8,196.87		0.00

La mayor aportación de ingresos para la Asociación son las comisiones obtenidas de Caja de Ahorros desde el año 2005 hasta diciembre de 2006, en el 2007 disminuyeron los valores prestados a los socios, por la fuerte de campaña de préstamos en Fondo de Jubilación PreVISIÓNal de Espol, lo que generó una disminución en las comisiones cobradas. Otro mayor ingreso es por la Cuota Social aportada por los socios $3 administrativos y $10 docentes, y por último la Gestión Administrativa de Fondo Especial, utilidades netas del mismo como administrador de dicho Fondo, según resolución del directorio de ESPOL, en el 2007 no se liquidaron estos valores por este cargo.

2.1.2.3.2 INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Tabla 2.11 Ingresos Extraordinarios Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Ingresos Extraordinarios	**0.00**	**22,930.00**	**21,459.50**	**29,436.04**	**15,201.50**	**8,132.45**
4-11206 Ing. X cuota extraordinaria		12,720.00	10,350.00	13,326.26		7,660.00
4-11301 Otros ingresos		10,210.00	11,109.50	16,109.78	15,201.50	472.45

Los ingresos extraordinarios utilizan este término justamente porque se dan ocasionalmente. Como por ejemplo dinero recibido por ESPOL para fiesta de fin de año. Los cuales son considerados como otros ingresos. Además se incluyen las rifas por fiesta de fin de año. Y otras actividades que realice para generar ingresos, así como una cuota extraordinaria que se realiza para poder financiar la fiesta de fin de año a los socios.

2.1.2.5 GASTOS

2.1.2.4.1 GASTOS GENERALES

Tabla 2.12 Gastos Generales Asociación

GASTOS OPERACIONALES	**12,452.76**	**31,309.69**	**104,843.42**	**121,446.69**	**97,408.41**	**59,597.51**
Gastos Generales	**8,593.90**	**10,987.77**	**28,322.86**	**28,625.85**	**26,248.74**	**16,328.06**
6-11101 Utiles De Oficina	8,593.90	500.64	1,216.96	1,683.63	1,066.29	321.88
6-11102 Utiles de limpieza		20.00	117.78	59.04		0.00
6-11103 Transporte		54.05	30.79	179.50	502.80	406.65
6-11104 Lunch		1,232.75				0.00
6-11105 Copias		308.58	200.90	1.80		0.00
6-11106 Suministros De Computacion		534.42	1,305.52	421.40	538.00	0.00
6-11107 Formularios Y Papeleria		352.37	830.41	454.48	415.07	809.91
6-11108 Combustibles Y Lubricantes		1,421.33	3,453.45	2,199.90	1,575.58	1,454.15
6-11110 Cursos y seminarios		120.00		180.00	180.00	0.00
6-11111 Telefono		626.16	590.71	572.78	457.16	364.67
6-11112 Mantenimiento De Vehiculo		699.80	1,484.79	5,067.67	2,416.18	1,994.23
6-11113 Mantenimiento De Sede Social		2,703.88	4,958.87	1,160.46	2,115.89	2,241.78
6-11116 Tv Cable		181.08	66.36			0.00
6-11117 Publicidad		400.00	1,290.18	849.50	1,460.00	0.00
6-11118 Gastos Varios		1,768.33	1,425.69	2,508.55	4,007.21	2,321.52
6-11119 Mantenimiento Equipo De Oficina		64.38	98.00	167.50	340.75	0.00
6-11120 Legales			117.85	476.66	834.92	957.79
6-11121 Suscripciones			93.53	93.53	102.88	250.38
6-11122 Mantenimiento De Oficina			888.96	545.00		0.00
6-11123 Alimentos y bebidas			3,302.77	2,208.18	1,819.33	876.37
6-11124 IVA			5,929.10	8,186.54	6,529.48	3,100.39
6-11126 Seguros			577.16	1,332.74		0.00
6-11127 Telefono Celular			330.18	240.99	483.61	668.34
6-11128 Aportaciones			12.90	36.00	427.00	560.00
6-11129 Impuestos Prediales					976.59	

Durante el año 2004 el único gasto en que la Asociación incurría eran los útiles de Oficina, los que a su vez a finales del mismo año tuvieron una fuerte disminución.

En este se detallan todos los gastos generales que realiza la asociación, los rubros más fuertes son mantenimiento de vehículos, combustibles y lubricantes, y mantenimiento de sede social.

2.1.2.4.2 GASTOS EVENTOS

Tabla 2.13 Gastos Eventos Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Gastos de Eventos	**0.00**	**17,447.47**	**38,281.59**	**56,086.70**	**43,537.19**	**24,691.89**
6-11109 Contribuciones		1,200.00	3,094.50	1,795.05	4,829.92	2,491.00
6-11114 Agasajo A Ap Espol		4,082.82	7,603.54	13,833.38	0.00	21,070.46
6-11115 Fiesta De Fin De Ano		12,164.65	24,585.06	36,424.45	36,601.52	0.00
6-11125 Eventos			2,998.49	4,033.82	2,105.75	1,130.43

Uno de los gastos que causaron mayor impacto los Gastos de Eventos es por concepto de Fiesta de Fin de Año. El gasto promedio de fiesta de fin de año es de $30,000.00 aproximadamente. En este rubro incluye, fiesta de fin de año, día de la madre, día del padre, fiesta de niños, festejo a cumpleañeros.

2.1.2.4.3 GASTOS DE PERSONAL

Tabla 2.14 Gastos de Personal Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Gastos de Personal	**3,858.86**	**2,874.45**	**32,092.59**	**30,868.31**	**23,326.06**	**15,669.43**
6-11201 Honorarios Profesionales	3,858.86	2,020.00	26,683.02	27,174.78	18,302.96	10,446.81
6-11202 Servicios Prestados		200.00	2,382.42	1,780.43	2,501.36	3,496.11
6-11204 Horas Extras		534.45	326.07	19.12	344.40	845.69
6-11203 Viaticos				45.00	21.30	880.82
6-11205 Bonificacion Personal administrativo			2,338.66	1,848.98	1,733.59	0.00
6-11206 Guardia De Ayangue		120.00	362.42		422.45	0.00

En el año 2005 se registro un aumento significativo de 1,016.48% al pasar de $2,874.45 a $32,092.59. Las subcuentas que incidieron en este incremento fueron: Honorarios Profesionales y Bonificación del Personal Administrativo.

2.1.2.4.3.1 HONORARIOS PROFESIONALES

En el año 2004 el valor fue de $2,020.00, por cancelación de bonificación de $200.00 a Sra. Tanya Proaño y Sr. Oswaldo Canchingre en atención a trabajos realizados para preparación de la Administración General de la APESPOL para el nuevo directorio y por contratación en septiembre del Sr. Victor León.

- Para el 2005 y 2006 este valor se incrementó en 1,220.94% con relación al año 2004 debido a la contratación de personal como: Asesora Financiera, contadora, asistente contable, auxiliar contable, auxiliar de servicio y bonificación al Tesorero.

- A partir del 2007, este valor se redujo considerablemente, debido a la disminución del personal de servicio, asesora financiera y auxiliar contable.

- La bonificación al personal administrativo se la da en el mes de diciembre, como gratitud a su colaboración durante el año.

2.1.2.4.4 GASTOS NO OPERACIONALES

Tabla 2.15 Gastos No Operacionales Asociación

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
GASTOS NO OPERACIONALES	**152.90**	**28.00**	**182.62**	**8,372.22**	**45.25**	**63.62**
Gastos Financieros	**152.90**	**28.00**	**182.62**	**8,372.22**	**45.25**	**63.62**
6-12101 Gastos Bancarios	152.90	26.00	182.62	632.36	45.25	**63.62**
6-12103 Otros gastos no operacionales		2.00		7,739.86	0.00	0.00

Gastos bancarios aquí se incluyen el pago del uso Intermático del Banco, el cual permite ver los saldos de las cuentas de sus usuarios, costo de OCP que es el valor que el Banco cobra a Asociación por descontar a los socios que tiene cuenta bancaria en dicha institución, este monto de descuento es por concepto de Prestamos a Caja de Ahorros y otros servicios que se ofrece al socio. También es el gasto por cheques devueltos, emisión de estado de cuenta.

2.1.3 FONDO ESPECIAL

2.1.3.1 ACTIVOS

2.1.3.1.1 DISPONIBLES

Tabla 2.16 Activos Disponible Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Disponible	**19,305.07**	**19,321.32**	**35,560.65**	**103,243.12**	**78,428.45**	**153,635.90**
1-11000 CAJA						
1-12000 BANCOS	19,305.07	19,321.32	35,560.65	103,243.12	78,428.45	153,635.90

En Diciembre de 2004 se cerró la cuenta de ahorros # 50805943 y su saldo de $44,333.09 se transfirió a la cuenta corriente # 50083606; sin embargo, ese mismo mes se concedió un préstamo por $40,000 a Caja de Ahorros, lo cual, es la causa del bajo saldo en Bancos a fines de ese año.

En el año 2008, las solicitudes de retiro eran pocas, por lo que había una mayor disponibilidad del mismo.

2.1.3.1.2 CUENTAS POR COBRAR

Tabla 2.17 Cuentas por Cobra Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Exigible	**227,753.86**	**272,043.18**	**274,421.32**	**280,859.00**	**318,804.19**	**223,122.57**
1-16000 VARIOS DEUDORES	15,629.20	16,011.05	31,088.54	46,759.72	53,217.78	43,429.77
1-17000 PRESTAMOS X COBRAR CAJA DE AHORROS	210,747.83	223,540.86	218,045.34	212,454.77	245,839.46	166,553.94
1-18000 INTERESES X PRESTAMO CAJA AHORROS	1,376.83	32,491.27	25,287.44	21,644.51	19,746.95	13,138.86
1-19000 FONDO A RENDIR CUENTAS			0.00	0.00		
Inversiones	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
1-20000 INVERSIONES			0.00	0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
1-32000 PAGOS ANTICIPADOS		0.00		0.00		

En el 2005 las cuentas por cobrar a varios deudores aumentaron considerablemente porque por resolución de directorio se resolvió transferir $12,858.31 a Asociación de Profesores de las utilidades acumuladas del Fondo Especial por concepto de manejo administrativo. Sin embargo, en el 2006 se realizó un ajuste dando de baja a esta cuenta, lo cual, es la causa para que el valor total de cuentas por cobrar disminuya. Hasta el 2007 por parte de Espol existía un retraso de tres meses para realizar el pago de valores recaudados de los docentes, a partir del 2007 estos valores son transferidos a la cta. cte. de caja de ahorros para que a su vez sea transferida a la cuenta correspondiente de Fondo Especial.

También se puede observar en el cuadro un aumento en la cantidad de préstamos que se le otorgan a Caja de Ahorros en el 2006; lo cual, se dio por la concesión de préstamos realizados a la Caja de ahorros a una tasa del 6%.

Dado que existe un incremento de préstamos a Caja de Ahorros, por ende, la cuenta intereses por préstamos también ha ido aumentando, lo cual, se observa en el siguiente cuadro:

Es importante mencionar que Fondo Especial no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables.

2.1.3.1.2 ACTIVOS FIJOS

Tabla 2.18 Activos Fijos Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Activos fijos	**0.00**	**294.00**	**416.01**	**239.61**	**929.34**	**58.80**
1-34000 ACTIVOS DEPRECIABLES	0.00	294.00	588.00	588.00	1,708.00	588.00
Software		294.00	588.00	588.00	1,708.00	588.00
1-32200 DEPRECIACION ACUMULADA			-171.99	-348.39	-778.66	-529.20
Software			-171.99			

El costo del software contable EASY fue de $588, lo cual, se canceló en dos partes:

- 50% en el segundo semestre del 2004
- 50% en el 2005

En el 2007 se registra la compra de un nuevo software contable. SICFA.

2.1.3.2 PASIVOS

2.1.3.2.1 CUENTAS POR PAGAR

Tabla 2.19 Cuentas por Pagar Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
PASIVO CORRIENTE	**236,225.52**	**224,521.49**	**260,124.82**	**342,372.95**	**358,485.16**	**334,608.18**
Cuentas por Pagar	**236,225.52**	**224,521.49**	**260,124.82**	**342,372.95**	**358,485.16**	**334,608.18**
2-11000 CUENTAS POR PAGAR	236,225.52	223,931.47	259,444.30	340,083.56	358,266.84	329,500.52
Fondo Especial Profesores	236,225.52	214,007.22	247,088.26	323,894.35	341,204.77	313,882.27
Intereses Fondo Especial Profesores		9,924.25	12,356.04	16,189.21	17,062.07	15,618.24
2-12000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		590.02	680.52	2,289.39	218.32	5,107.66

Como se puede observar el fondo especial para profesores ha ido aumentando desde diciembre de 2004 debido al mayor número de ellos. En agosto del 2008 se registra una disminución de estos valores como consecuencia, de una publicidad para que retiren sus fondos especiales, los docentes que no había retirado nunca.

2.1.3.2.2 CREDITOS DIFERIDOS

Tabla 2.20 Créditos Diferidos Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
PASIVO NO CORRIENTE	**0.00**	**32,491.27**	**25,287.44**	**21,644.51**	**19,746.95**	**13,138.86**
Creditos Diferidos	**0.00**	**32,491.27**	**25,287.44**	**21,644.51**	**19,746.95**	**13,138.86**
2-51000 INTERESES ACUMULADOS X COBRAR		32,491.27	25,287.44	21,644.51	19,746.95	13,138.86
2-51000 INTERESES ACUMULADOS X COBRAR BANCO AMAZONAS			0.00	0.00		

En esta cuenta se acumulan los intereses por cobrar de préstamos otorgados a Caja de Ahorros.

2.1.3.3 PATRIMONIO

2.1.3.3.1 PATRIMONIO

Tabla 2.21 Patrimonio Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
PATRIMONIO						
Capital	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
3-12000 CAPITAL						
Resultados Contables	**10,833.41**	**13,769.67**	**19,188.21**	**14,526.77**	**14,132.37**	**23,272.73**
3-11101 UTILIDADES ACUMULADAS	10,623.26	10,835.61	13,769.67	6,329.90	6,329.90	14,132.37
3-11201 UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	210.15	2,934.06	5,418.54	8,196.87	7,802.47	9,140.36
Otros del Patrimonio	**0.00**	**20,876.07**	**5,797.51**	**5,797.50**	**5,797.50**	**5,797.50**
3-13000 DIFERENCIA CONTABLE		20,876.07	5,797.51	5,797.50	5,797.50	5,797.50
3-14000 REVALORIZACION PATRIMONIO						

Debido a que esto es sólo un fondo para los docentes y no una sociedad, no existe capital.

Los saldos han sido positivos a lo largo de los diferentes ejercicios y de acuerdo a disposición de directorio las utilidades acumuladas según balances proVISIÓNales fueron de $12,858.31 y se resolvió transferirlas a APESPOL en el 2005 –creando una cuenta por cobrar que en el año siguiente fue dada de baja-, esta es la razón por la que disminuyó el valor en esta cuenta.

Debido a que los balances presentados por la administración anterior de APESPOL al 30 de junio de 2004 no estaban cuadrados, el faltante de dinero se registró en esta cuenta y con el paso del tiempo, los ajustes que se han realizado se siguieron cargando a la misma. Estos fueron:

- Registro de valores pendientes de Junio/2004
- Diferencia en el registro del préstamo No. 11 al 21/05/03 por $3,000, Reclasificación de errores en la contabilización de ajustes en la cuenta capital 2006 y 2004, Reclasificación por mal registro en el cobro de intereses en cuenta capital 1-17101 según informe de la Ec. Méndez.

- Corrección de saldos acumulados socios de Enero – Junio 2004 según informe y oficio.
- Saldo a pagar del Ing. Víctor González según el reporte de Alcívar
- Saldo a pagar del Ing. Mario Luces y disminuir el saldo según mayor por error en Excel
- Dar de baja a la cuenta Espol según análisis correspondiente
- Por error en Excel para pagar o disminuir a ciertos docentes

2.1.3.3 INGRESOS

Tabla 2.22 Ingresos Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
INGRESOS OPERACIONALES	**210.15**	**16,342.48**	**12,782.30**	**14,736.43**	**15,270.36**	**14,173.19**
Ingresos Ordinarios	**0.00**	**16,076.53**	**12,522.85**	**14,471.02**	**14,636.49**	**13,540.00**
4-11103 Intereses Por Prestamos		16,076.53	12,522.85	14,471.02	14,636.49	13,540.00
Ingresos Extraordinarios	**210.15**	**265.95**	**259.45**	**265.41**	**633.87**	**633.19**
4-11101 Intereses Ganados Cta. Ctte.	21.54	114.79	259.45	265.41	633.87	633.19
4-11102 Intereses Ganados Cta. Ahorro	188.61	151.16				
INGRESOS NO OPERACIONALES	**0.00**	**0.00**	**62.86**	**2.00**	**0.00**	**0.00**
Otros Ingresos Financieros	**0.00**	**0.00**	**62.86**	**2.00**	**0.00**	**0.00**
4-11301 Ingresos por inversiones			62.86	2.00		0.00

Los ingresos del fondo vienen dados por:

1. Intereses generados por préstamos y,
2. Intereses ganados en cuenta corriente.

Vale destacar que hasta Diciembre de 2004 existían también ingresos por intereses ganados en cuenta de ahorros; sin embargo, desde el 1 de Diciembre de 2005 esta cuenta fue cerrada y en ese mismo año el ingreso promedio fue de $1,065.19.

Existen también otros ingresos originados por inversiones que no son permanentes sino sólo en ciertas temporadas como en el año 2005. En ese período se invirtieron $20,000 en una póliza de acumulación a 30 días desde Abril 8 hasta Mayo 10.

2.1.3.4 GASTOS

Tabla 2.23 Gastos Fondo Especial

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES	**0.00**	**13,387.62**	**7,308.02**	**6,484.73**	**7,405.09**	**4,992.18**
Intereses sobre ahorros	**0.00**	**13,387.62**	**7,136.03**	**6,308.33**	**6,974.82**	**4,987.77**
6-12104 Gtos Financ.Acum. Hasta Junio/04		1,376.83				
6-11301 Intereses a los aportantes	0.00	12,010.79	7,136.03	6,308.33	6,974.82	4,987.77
Gastos de Depreciacion	**0.00**	**0.00**	**171.99**	**176.40**	**430.27**	**4.41**
Software			171.99	176.40	430.27	4.41
GASTOS NO OPERACIONALES	**0.00**	**20.80**	**118.60**	**56.83**	**62.80**	**40.65**
Gastos Financieros	**0.00**	**20.80**	**118.60**	**56.83**	**62.80**	**40.65**
6-12101 Gastos Bancarios		18.80	118.60	56.83	62.80	40.65
6-12103 Impuestos Pagados		2.00				
TOTAL GASTOS	**0.00**	**13,408.42**	**7,426.62**	**6,541.56**	**7,467.89**	**5,032.83**

En Diciembre/2004 con el fin de registrar el gasto en cada período, se realizó un ajuste para dar de baja a la cuenta valores por liquidar que se había generado por intereses ganados y no cobrados por beneficiarios por un valor de $1.376.83, y a partir de Enero/2005 se registra el gasto mensualmente hasta su liquidación de acuerdo a la fecha de retiro. La tasa que se paga sobre estos fondos es del 5% flat.

Los gastos bancarios aumentaron en el 2005 porque se realizaron dos egresos significativos como son: solicitud de chequera y pago de impuesto a la Junta de Beneficencia.

2.1.4 CAJA DE AHORROS

2.1.4.1 ACTIVOS

2.1.4.1.1 DISPONIBLE

Tabla 2.24 Activos Disponible Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Disponible	**37,374.32**	**2,170.34**	**8,992.06**	**68,616.30**	**59,579.30**	**77,507.30**
1-11000 CAJA						
1-12000 BANCOS	37,374.32	2,170.34	8,992.06	68,616.30	59,579.30	77,507.30

Toda la actividad se concentra en la cuenta corriente Nº 36080 de la Caja de ahorros. A partir del año 2006 estos valores se incrementan producto de los valores acreditados por Banco a finales del año, por descuento de socios.

2.1.4.1.2 EXIGIBLE

Tabla 2.25 Activos Exigible Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
	Total	Total	Total	Total	Total	Total
Exigible	**9,016.60**	**77,469.91**	**77,373.09**	**77,565.85**	**27,567.18**	**35,769.56**
Descuentos Solicitados	**0.00**	**1,473.62**	**132.09**	**1,718.16**	**2,889.24**	**2,008.07**
1-23200 CXC PORTA				1,443.68	2,360.41	1,386.47
1-23300 CXC ALERTA MEDICA		48.98		0	42.51	0
1-23500 CXC SUMEDICA		445	94.98	126.33	0	161.35
1-23600 CXC OMNIGLOBAL		886.84		0	0	0
1-23800 CXC VACUNAS		92.8		0	0	0
1-24100 CXC OPTICA DEL AHORRO			37.11	23.15	486.32	460.25
1-24100 CXC ODONTOLOGIA				125.00	0.00	
Comisiones por cobrar	**0.00**	**18,911.66**	**9,595.00**	**5,403.99**	**2,679.99**	**1,120.10**
1-39100 ADMINISTRATIVO		4,069.49	1,509.62	624.44	243.59	111.16
1-40100 DOCENTE		14,842.17	8,085.38	4,779.55	2,436.40	1,008.94
Valores pendientes de cobro	**9,016.60**	**7,755.95**	**11,117.26**	**2,758.26**	**3,256.35**	**9,265.97**
1-20100 VALORES NO DESCONTADOS ADM	6,616.74	4,112.60	7,006.51	341.57	736.23	2,001.52
1-20100 VALORES NO DESCONTADOS DOC	2399.86	3643.35	4110.75	2416.69	2520.12	7264.45
Otras cuentas por cobrar	**0.00**	**49,328.68**	**56,528.74**	**67,685.44**	**18,741.60**	**23,375.42**
1-22100 ESPOL		38,248.41	40,687.26	54,986.89	17,258.60	15,457.60
1-22100 APESPOL		9,021.65	14,402.88	3,160.33	1,483.00	2,810.16
1-22101 FONDO ESPECIAL		294.00	588.00	0.00	0.00	5,107.66
1-22107 EMPRESAS	0.044%	106.60	51.00	998.01	0.00	0.00
1-27100 COMISIONES X LIQUIDAR		496.18	657.72	0.00	0.00	0.00
1-50000 VALORES POR LIQUIDAR		1,161.84	141.88	8,540.21	0.00	0.00

Los descuentos solicitados son aquellos servicios adicionales que brinda la asociación, los cuales son debitadas mes a mes de las respectivas cuentas de cada socio.

Las comisiones por cobrar corresponden a la anterior modalidad de cobro de la comisión durante el período de recepción del préstamo pero a partir de 11 DE Noviembre de 2004 la comisión por préstamo se cobra por anticipado y se transfiere a APESPOL por concepto de manejo administrativo.

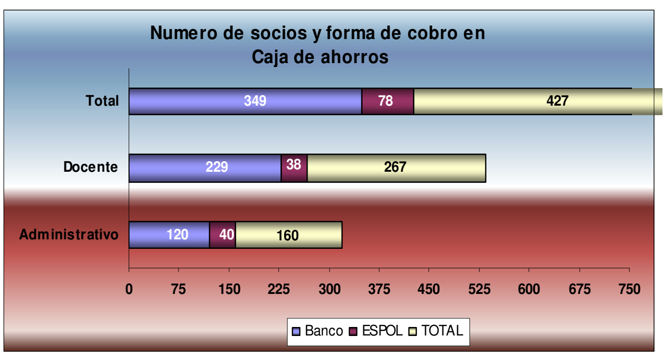
Las comisiones por liquidar se produjeron porque anteriormente la caja de ahorros al realizar los préstamos cobraba la comisión mensualmente, por lo que, cuando un socio cancelaba por anticipado el capital mas intereses, quedaba adeudando la comisión.

Los valores pendientes de cobro son aquellos que representan los descuentos no realizados por medio del Banco del Pacífico o Roles de Espol que no se pudieron ejecutar debido a error del sistema o por insuficiencia de fondos. En el 2008 este valor se incrementó producto de la nueva política de la Espol, en el que el personal no puede recibir menos del 30% de sus sueldos para subsistir lo que generó un mayor índice de cuentas pendientes de cobro.

La cuenta por cobrar que posee la ESPOL con Caja es causada por la transferencia mensual pendiente de cada mes y que se entrega en los diez días posteriores.

En el gráfico 2.2 podemos observar que en gran medida los cobros de la caja se los realiza por medio del Banco del Pacífico en un 82% y en segunda instancia por roles de Espol.

Gráfico 2.2 Número de Socios y forma de cobro en Caja de Ahorro



De acuerdo a la liquidación del 2005 el total de comisión de 2004 al 2005 fue de $9,316.66 y en el proceso para el 2006 la liquidación fue de $1,314.09. A partir del 2006 se estipuló que las Comisiones deberán ser canceladas trimestralmente.

2.1.4.1.3 INVERSIONES O PRÉSTAMOS

Tabla 2.26 Inversiones (Préstamos) Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
Inversiones (Prestamos)	**1,511,708.98**	**1,590,350.06**	**1,591,042.25**	**1,477,894.74**	**1,302,562.80**	**1,084,478.57**
Capital	**1,105,039.40**	**1,277,127.75**	**1,303,554.49**	**1,252,466.96**	**1,133,359.01**	**948,553.62**
Personal Administrativo	**893,458.46**	**279,162.09**	**344,513.13**	**243,369.27**	**209,491.42**	**210,463.34**
1-13100 ORDINARIO	143,300.33	141,093.31	206,012.25	150,516.18	153,706.58	178,497.41
1-15100 FONDO JUBILACION		124,983.60	138,500.88	92,853.09	55,784.84	31,965.93
1-17100 FONDO ESPECIAL	750,158.13	13,085.18		0.00	0.00	0.00
Personal Docente	**211,580.94**	**997,965.66**	**959,041.36**	**1,009,097.69**	**923,867.59**	**738,090.28**
1-14100 ORDINARIO	211,580.94	227,068.46	317,339.47	465,705.29	575,082.96	534,341.19
1-16100 FONDO JUBILACION		732,684.97	620,305.71	481,972.05	296,040.24	166,225.47
1-18100 FONDO ESPECIAL		12,355.40		0.00		
1-23800 CXC PORTATILES		25856.83	14334.71	12036.6	12804.42	4526.1
1-24200 CAMPOSANTO			7061.47	49383.75	37126.66	30528.88
1-23800 CXC EMERGENTE					0	1,500.00
1-23800 CXC VIAJE					2813.31	968.64
Intereses	**406,669.58**	**313,222.31**	**287,487.76**	**225,427.78**	**169,203.79**	**135,924.95**
Personal Administrativo	**0.00**	**62,383.42**	**72,265.90**	**46,713.47**	**33,690.46**	**31,756.50**
1-13100 ORDINARIO		14,536.13	25,632.06	22,217.87	21,172.90	25,875.28
1-15100 FONDO JUBILACION		45,527.90	46,633.84	24,495.60	12,517.56	5,881.22
1-17100 FONDO ESPECIAL		2,319.39		0.00	0.00	0.00
Personal Docente	**406,669.58**	**250,838.89**	**215,221.86**	**178,714.31**	**135,513.33**	**104,168.45**
1-14100 ORDINARIO	**406,669.58**	23,984.99	34,803.46	57,799.69	76,708.13	72,526.60
1-16100 FONDO JUBILACION		223,139.43	178,888.84	112,498.91	53,906.16	28,132.05
1-18100 FONDO ESPECIAL		960.3		0	0	0
1-41100 PORTATILES		2754.17	789.17	1345.92	1007.97	156.66
1-42100 CAMPOSANTO			740.39	7069.79	3686.75	3313.87
1-23800 CXC VIAJE					204.32	39.27

Los préstamos son aquellos créditos que se brindan a todos los socios de la Caja en donde hasta el 2005 los empréstitos ordinarios poseían un plazo de 24 meses como máximo, los créditos del Fondo Especial tenían un plazo de hasta 36 meses y los Fondo de jubilación uno mayor a 84 meses. A partir del 2005 los préstamos ordinarios tienen un plazo menor a

60 meses y los préstamos del Fondo de Jubilación para préstamos mayores a 60 meses. La mayor otorgación de los préstamos los realizan más docentes que de ÁREA administrativa, debido al incremento del número de socios docentes en los últimos años.

Gráfico 2.3 Valor de Préstamos concedidos por año: Administrativo y Docente Caja de Ahorro

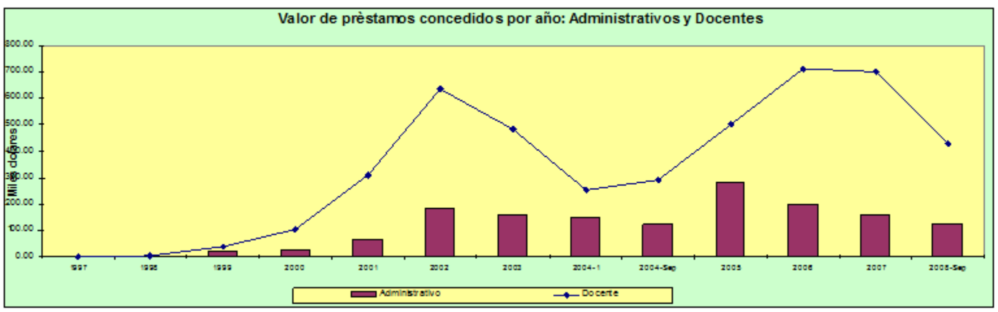
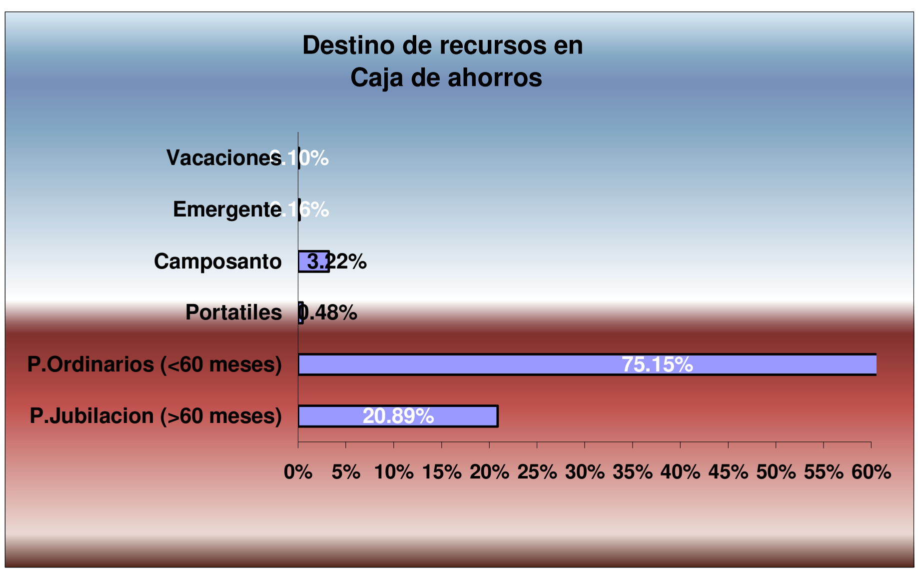


Gráfico 2.4 Destino de recursos en Caja de Ahorro



Es importante establecer que el 12 de Enero del 2005 en reunión del Directorio se decidió reducir la tasa de interés de los préstamos al 12.05% a partir del 1 de febrero del 2005 y recalcular los dividendos de los préstamos otorgados en fechas anteriores las cuales poseían una tasa del 13.5% con excepción de los créditos que fueron otorgados del Fondo de Jubilación al 11.81%.

Otro cambio que se produjo a partir del 2004 es la forma de control de los préstamos por cobrar y pagar en Caja de Ahorros, por el método anticipado con el fin de aproVISIÓNar los intereses por cobrar y pagar en la actividad.

2.1.4.1.4 ACTIVOS FIJOS

Tabla 2.27 Activos Fijos Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
	Total	Total	Total	Total	Total	Total
Activos fijos	**16,316.50**	**20,783.28**	**17,373.39**	**21,439.66**	**17,441.85**	**11,213.32**
1-34000 ACTIVOS DEPRECIABLES	16,316.50	20,783.28	17,373.39	21,439.66	17,441.85	11,213.32
MUEBLES Y ENSERES	5,336.34	6059.39	5610.76	5162.13	4,713.50	4,414.41
EQUIPOS DE OFICINA	3,272.68	6807.35	6193.13	5578.91	4,964.69	4,555.21
EQUIPOS DE COMPUTACION	4,790.20	87.74	30.62	7508.38	6,967.60	6,576.72
SOFTWARE CONTABLE		7828.8	5538.88	3190.24	841.60	841.60
EQUIPO DE COMUNICACIÓN						
VEHICULOS	2,917.28					

La peculiaridad que podemos encontrar en los activos fijos es que en un principio la contabilidad de Caja, Fondo y Apespol se las llevaba en conjunto por lo que fue necesaria la contratación de un perito para que separe los bienes y los avalúe respectivamente a precio de mercado, esta es una de las causas primordiales para que exista la revalorización del patrimonio. Además el incremento en los activos se produjo por la decisión de mejora o brindarle la apariencia e implementos necesarios para que el trabajo sea más eficiente.

2.1.4.1.5 DIFERIDOS

Tabla 2.28 Diferidos Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
	Total	Total	Total	Total	Total	Total
Diferidos	**0.00**	**272,180.10**	**253,704.14**	**166,631.84**	**53,115.95**	**15,003.70**
1-38100 INT. ACUMULADOS X PAGAR PRESTAMOS		272180.1	253704.14	166631.84	53,115.95	15,003.70

Los intereses acumulados de pago corresponden a fondo de jubilación y especial.

2.1.4.2 PASIVOS

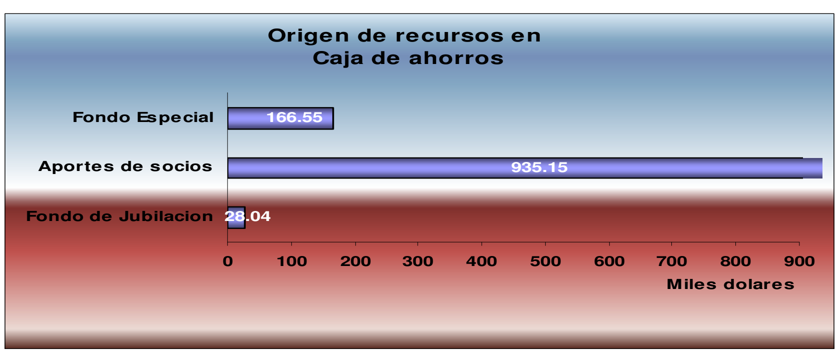
2.1.4.2.1 OBLIGACIONES CON TERCEROS

Tabla 2.29 Pasivos Corrientes Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
PASIVO CORRIENTE	**1,532,921.81**	**1,790,453.59**	**1,883,713.77**	**1,762,433.92**	**1,438,402.13**	**1,219,155.62**
Obligaciones con terceros (Prestamos)	**1,532,921.81**	**1,758,768.53**	**1,863,609.91**	**1,742,277.45**	**1,423,174.51**	**1,190,887.63**
Capital	**1,532,921.81**	**1,486,588.44**	**1,606,805.77**	**1,572,038.11**	**1,365,250.21**	**1,134,953.97**
Ahorros en Caja	**404,880.51**	**463,710.19**	**587,842.36**	**719,718.81**	**860,903.81**	**940,357.78**
2-11100 ADMINISTRATIVO	102,213.29	111,585.04	126,175.45	140,932.75	149,807.55	170,220.64
2-12100 DOCENTE	302,667.22	352,125.15	461,666.91	578,786.06	711,096.26	770,137.14
Prestamos Terceros	**1,128,041.30**	**1,022,878.25**	**1,018,963.41**	**852,319.30**	**504,346.40**	**194,596.19**
FONDO DE JUBILACION	925,745.05	841,822.10	811,292.14	640,847.36	258,506.92	28,042.25
FONDO ESPECIAL	202,296.25	132,693.67	207,671.27	211,471.94	245,839.48	166,553.94
CPS		48,362.48		0.00	0.00	
Intereses	**0.00**	**272,180.09**	**256,804.14**	**170,239.34**	**57,924.30**	**55,933.66**
Ahorros en Caja	**0.00**	**0.00**	**3,100.00**	**3,607.54**	**4,808.35**	**40,929.96**
2-11100 ADMINISTRATIVO			738.33	703.41	917.30	7,360.45
2-12100 DOCENTE			2,361.67	2,904.13	3,891.05	33,569.51
Prestamos Terceros	**0.00**	**272,180.09**	**253,704.14**	**166,631.80**	**53,115.95**	**15,003.70**
FONDO DE JUBILACION		259,214.68	228,462.09	144,987.29	33,368.99	1,864.84
FONDO ESPECIAL		8,986.27	25,242.05	21,644.51	19,746.96	13,138.86
CPS		3,979.14		0.00	0.00	
Cuentas por pagar	**0.00**	**31,685.06**	**20,103.86**	**20,156.47**	**15,227.62**	**28,267.99**
2-13100 COMPANIAS FILIALES		11,452.07	1,770.48	144.80	15,227.62	28,267.99
2-13200 PROVEEDORES		4,362.40	1,481.76	18,349.10	0.00	0.00
2-15100 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		15,870.59	16,851.62	1,662.57	0.00	0.00
2-16000 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR				0.00	0.00	0.00

La caja de Ahorros para financiarse utiliza tres medios por Fondo de Jubilación, Fondo Especial, y aportes de los socios anteriormente también existía otro medio que era el CPS la cual se liquidó el 21 de septiembre del 2005.

Gráfico 2.5 Origen de Recursos en Caja de Ahorro



La Caja de Ahorros realiza empréstitos con una tasa de interés 12.05% para todos los socios a la Caja el fondo de jubilación le presta al 11% y el fondo especial al 6% brindando un spread del 1.05% y 6.05% respectivamente. Todas las ganancias percibidas por la Caja son recapitalizadas para cerrar la brecha detectada en la cuenta por cobrar y capital por pagar a junio del 2004.

En octubre del 2008 se realizó la siguiente política de intereses 10.5%, 11.5% y 12.05% como se explica en el capítulo anterior.

2.1.4.2.2 CUENTAS POR PAGAR

En esta se detallan los valores que son acreditados por la ESPOL a través de la cta. Cte. 36080 de caja de ahorros, estos valores son transferidos a su vez a la Apespol y al Fondo Especial.

2.1.4.2.3 CRÉDITO DIFERIDO

Tabla 2.30 Crédito Diferido Caja de Ahorro

	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
CUENTAS	**Total**	**Total**	**Total**	**Total**	**Total**	**Total**
PASIVO NO CORRIENTE	**1,317.30**	**332,133.97**	**297,082.76**	**230,831.77**	**171,883.78**	**137,045.05**
Creditos Diferidos	**1,317.30**	**332,133.97**	**297,082.76**	**230,831.77**	**171,883.78**	**137,045.05**
Intereses acumulados por cobrar	**0.00**	**313,222.31**	**287,487.76**	**225,427.78**	**169,203.79**	**135,924.95**
2-31100 INT. ACUMULADOS X COBRAR ADMINIS.		62,383.42	71,755.52	46,476.80	34,096.44	31,756.50
2-32100 INT. ACUMULADOS X COBRAR DOCENTE		250,838.89	215,732.24	178,950.98	135,107.35	104,168.45
Comisiones acumuladas por cobrar	**1,317.30**	**18,911.66**	**9,595.00**	**5,403.99**	**2,679.99**	**1,120.10**
2-33100 COMISIONES ACUMULADAS X COBRAR	1,317.30	18,911.66	9,595.00	5,403.99	2,679.99	1,120.10

Las comisiones acumuladas corresponden a la modalidad anterior de cobro, en donde la comisión se cobraba mensualmente junto con los intereses y el capital.

2.1.4.3 PATRIMONIO

2.1.4.3.1 RESULTADOS CONTABLES

Tabla 2.31 Patrimonio Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
PATRIMONIO						
Capital	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
3-12000 CAPITAL				0.00	0.00	0.00
Resultados Contables	**40,177.29**	**-10,870.08**	**8,383.50**	**32,350.34**	**61,948.81**	**79,739.42**
3-11101 UTILIDADES ACUMULADAS		40,177.29	-10,870.08	8,383.50	32,350.34	61,903.27
3-11201 UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	40,177.29	-51,047.37	19,253.58	23,966.84	29,598.47	17,894.87
Otros del Patrimonio	**0.00**	**-148,763.79**	**-240,695.10**	**-211,967.64**	**-211,967.64**	**-211,967.64**
3-13000 DIFERENCIA CONTABLE		-142,011.53	-233,942.84	-205,215.38	-205,215.38	-205,215.38
3-14000 REVALORIZACION PATRIMONIO		-6,752.26	-6,752.26	-6,752.26	-6,752.26	-6,752.26

La caja no maneja capital debido a que el dinero con el que funciona es producto de los ahorros de los socios y los préstamos a terceros, es decir que realiza actividades de intermediación. La diferencia contable es a causa de la anterior gestión y bajo la responsabilidad del ex-contador Ing. Ramírez quien entregó balances sin cuadrar con una diferencia contable de $205,215.38, a finales de agosto de 2008, además a medida que se ha ido puliendo el manejo de la contabilidad se ha encontrado errores, y documentos que no soportan la información que se presentó para ello fue necesario realizar ajustes y establecer el valor de este faltante. Las utilidades del 2005 y 2006 han permitido amortizar las pérdidas del 2004.

A partir del 2006 estas utilidades se han mantenido intactas por lo que se recomienda realizar un cruce con la diferencia contable que se encuentra producto de un mal registro contable hasta el 2004.

La revalorización del patrimonio es negativa porque los activos estaban sobrevalorados por $6,752.26 valor que fue obtenido por el peritaje que realizo el Ing. Daniel Izquierdo a los activos al 17 de marzo del 2005.

2.1.4.4 INGRESOS

2.1.4.4.1 INGRESOS OPERACIONALES

Tabla 2.32 Ingresos Operacionales Caja de Ahorro

CUENTAS	jun-04 Total	dic-04 Total	dic-05 Total	dic-06 Total	dic-07 Total	ago-08 Total
INGRESOS OPERACIONALES	**51,991.16**	**76,369.66**	**171,131.60**	**168,145.92**	**143,864.73**	**79,194.32**
Ingresos Ordinarios	**51,991.16**	**76,369.66**	**171,000.42**	**166,674.49**	**143,864.73**	**78,578.02**
Personal Administrativo	**2,734.41**	**18,073.64**	**42,511.97**	**42,223.94**	**25,293.17**	**19,906.31**
1-13100 ORDINARIO		12,408.42	22,489.75	26,909.69	17,222.42	12,686.47
1-15100 FONDO JUBILACION	2,734.41	4,791.26	19,793.00	15,314.25	8,070.75	7,219.84
1-17100 FONDO ESPECIAL		873.96	229.22	0.00	0.00	0.00
Personal Docente	**49,256.75**	**58,296.02**	**128,488.45**	**124,450.55**	**118,571.56**	**58,671.71**
1-14100 ORDINARIO		19,226.20	40,434.94	52,795.74	64,281.27	24,890.34
1-16100 FONDO JUBILACION	49,256.75	37,731.94	84,342.34	67,520.38	44,480.20	31,832.21
1-18100 FONDO ESPECIAL		1025.25	364.19	152		71.65979053
1-41100 PORTATILES		312.63	2935.96	880.05	1590.63	414.8960438
1-42100 CAMPOSANTO			411.02	3102.38	7761.48	1462.604611
1-42100 CXC VIAJE					457.98	
Ingresos Extraordinarios	**0.00**	**0.00**	**131.18**	**1,471.43**	**0.00**	**616.30**
4-11101 Intereses Ganados Cta. Ctte.(Otros Ingresos)			131.18	1,471.43	0.00	616.30

En esta cuenta se registra el cobro de intereses por préstamos ordinarios, fondo de jubilación, fondo especial, entre otros. En el 2007, se redujeron los ingresos por intereses debido a que una gran cantidad de socios pagaron por adelantados sus préstamos, re liquidando sus intereses, esta fuerte entrada de dinero sirvió para poder pagar los préstamos concedidos por el Fondo de Jubilación.

2.1.4.5 GASTOS

2.1.4.5.1 GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES.

Tabla 2.33 Gastos Caja de Ahorro

	jun-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
CUENTAS	Total	Total	Total	Total	Total	Total
GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES	**11,032.83**	**126,840.98**	**151,108.93**	**142,492.71**	**113,195.96**	**60,473.02**
Intereses sobre recursos de terceros	**0.00**	**95,121.72**	**147,699.04**	**138,738.92**	**109,243.69**	**59,373.57**
Ahorros en Caja	**0.00**	**44,856.09**	**33,158.28**	**41,818.12**	**51,186.76**	**36,967.66**
2-11100 ADMINISTRATIVO		10,765.46	7,768.99	8,317.17	9,585.54	7,352.47
2-12100 DOCENTE		34,090.63	25,389.29	33,500.95	41,601.22	29,615.19
Prestamos Terceros	**0.00**	**50,265.63**	**114,540.76**	**96,920.80**	**58,056.93**	**22,405.91**
FONDO DE JUBILACION		41,340.94	99,972.13	83,474.78	43,381.41	13,540.00
FONDO ESPECIAL		5,733.45	12,741.73	13,446.02	14,675.52	8,865.91
CPS		3,191.24	1,826.90	0.00	0.00	
Gastos Generales	**11,032.83**	**28,538.46**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
ADMINISTRACION		17,794.46		0.00	0.00	0.00
PERSONAL		10,744.00		0.00	0.00	0.00
CONTRIBUCIONES	11,032.83			0.00	0.00	0.00
Gastos de Depreciacion	**0.00**	**3,180.80**	**3,409.89**	**3,753.79**	**3,952.27**	**1,099.45**
MUEBLES Y ENSERES		3,180.80	448.63	448.63	448.63	299.09
EQUIPOS DE OFICINA			614.22	614.22	614.22	409.48
EQUIPOS DE COMPUTACION			57.12	342.30	540.78	390.88
SOFTWARE CONTABLE			2,289.92	2,348.64	2,348.64	0.00
EQUIPO DE COMUNICACIÓN				0.00	0.00	
VEHICULOS				0.00	0.00	
GASTOS NO OPERACIONALES	**781.04**	**576.05**	**769.09**	**1,686.37**	**1,070.30**	**826.43**
Gastos Financieros	**781.04**	**576.05**	**769.09**	**1,686.37**	**1,070.30**	**826.43**
6-12101 Gastos Bancarios	781.04	574.05	769.09	1,048.79	1,070.30	826.43
6-12103 Impuestos Pagados (Incobrables)		2.00		637.58	0.00	
TOTAL GASTOS	**11,813.87**	**127,417.03**	**151,878.02**	**144,179.08**	**114,266.26**	**61,299.45**

Un punto importante de remarcar es que los gastos de personal y administrativos solo son considerados en el año 2004 porque como se ha mencionado la administración de la caja se la llevaba en conjunto con Fondo Especial y Apespol, a partir de Enero del 2005 todos los gastos administrativos son asumidos por la Asociación, por ello al 2005 y 2006 presenta su saldo cero y solo considera los gastos de depreciación de los bienes de la Caja.

Como lo hemos indicado anteriormente, como recibimos una entrada fuerte de dinero, se cancelaron por anticipado préstamos al Fondo de Jubilación, lo que ahorró un valor considerable en el pago de intereses.

Los gastos bancarios son valores que debitan de la cuenta corriente por manejo de chequera y cuenta.

2.2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Tabla 2.34 Estados Financieros Consolidados

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE AGOSTO 2008

CUENTAS	jun-04 TOTAL	dic-04 TOTAL	dic-05 TOTAL	dic-06 TOTAL	dic-07 TOTAL	ago-08 TOTAL
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1,816,028.92	1,980,824.65	2,023,791.77	2,021,940.76	1,816,000.88	1,598,147.63
Disponible	58,008.62	28,395.20	54,297.15	181,803.15	145,698.26	236,472.88
Exigible	246,311.32	361,502.23	373,052.37	360,418.87	366,022.62	271,486.70
Inversiones (Prestamos)	1,511,708.98	1,590,350.06	1,596,442.25	1,478,218.74	1,304,280.00	1,088,813.05
Pagos Anticipados				1,500.00	0.00	1,375.00
ACTIVO NO CORRIENTE	40,007.84	392,830.58	366,129.96	292,278.04	158,313.45	121,469.38
Activos fijos	40,007.84	120,650.48	112,425.82	125,646.20	105,197.50	106,465.68
Diferidos			253,704.14	166,631.84	53,115.95	15,003.70
TOTAL ACTIVOS	1,856,036.76	2,373,655.23	2,389,921.73	2,314,218.80	1,974,314.33	1,719,617.01
PASIVO				0.00	0.00	0.00
PASIVO CORRIENTE	1,769,147.33	2,024,625.41	2,158,561.47	2,112,988.79	1,802,215.99	1,556,529.95
Obligaciones con terceros (Prestamos)	1,769,147.33	1,983,290.02	2,123,734.73	2,084,650.40	1,781,659.67	1,525,495.81
Cuentas por pagar		41,335.39	34,826.74	28,338.39	20,556.32	31,034.14
PASIVO NO CORRIENTE	1,317.30	364,625.24	322,370.20	252,476.28	191,630.73	150,183.91
Creditos Diferidos	1,317.30	364,625.24	322,370.20	252,476.28	191,630.73	150,183.91
PATRIMONIO				0.00	0.00	0.00
Capital	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40
Resultados Contables	83,944.73	38,700.05	69,623.01	81,296.22	113,010.10	145,445.64
Otros del Patrimonio		-55,922.87	-162,897.34	-134,169.89	-134,169.89	-134,169.89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,856,036.76	2,373,655.23	2,389,284.74	2,314,218.80	1,974,314.33	1,719,617.01
INGRESOS				0.00	0.00	0.00
INGRESOS OPERACIONALES	68,775.29	126,218.18	295,061.51	313,505.94	250,901.69	154,236.79
Ingresos Ordinarios	68,565.14	103,022.23	273,211.38	282,333.06	235,066.32	144,854.85
Ingresos Extraordinarios	210.15	23,195.95	21,850.13	31,172.88	15,835.37	9,381.94
INGRESOS NO OPERACIONALES			192.13	2.00	0.00	0.00
Ingresos por Inversiones						
TOTAL INGRESOS	52,201.31	92,712.14	171,131.60	313,507.94	250,901.69	154,236.79
GASTOS				0.00	0.00	
GASTOS OPERACIONALES	23,485.59	183,977.57	263,260.37	270,424.13	218,006.46	125,062.71
Intereses sobre recursos de terceros		95,121.72	147,699.04	138,738.92	116,218.51	64,361.34
Gastos Generales	11,032.83	28,538.46		122,065.59	93,108.99	56,689.38
Gastos de Depreciacion		3,180.80	3,409.89	9,619.62	8,678.96	4,011.99
GASTOS NO OPERACIONALES	933.94	624.85	1,070.31	10,115.42	1,178.35	930.70
Gastos Financieros	781.04	576.05	887.69	10,058.59	1,178.35	930.70
TOTAL GASTOS	24,419.53	184,602.42	264,330.68	280,539.55	219,184.81	125,993.41
UTLIDAD OPERACIONAL DEL PERIODO	45,289.70	42,333.00	31,801.14	43,081.81	32,895.23	29,174.08
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	44,355.76	-58,384.24	30,922.96	32,968.39	31,716.88	28,243.38

Fuente: Apespol

2.3 INDICES FINANCIEROS

Las metodologías de análisis financiero clásicas son el análisis vertical, análisis horizontal y los indicadores financieros. A continuación se presentarán los indicadores financieros tradicionales, los especializados para cooperativas (caja de ahorros) y los indicadores propuestos por la metodología Wilcoxon. Hemos analizado por cada unidad contable sus respectivos ratios financieros, y por último un análisis general de la Asociación de Profesores.

2.4.1 CAJA DE AHORROS

Tabla 2.35 Índices Financieros Caja de Ahorro

RAZONES FINANCIEROS					
PERIODO	**Dic-04**	**Dic-05**	**Dic-06**	**Dic-07**	**Ago-08**
RAZONEZ DE LIQUIDEZ					
RAZÓN CIRCULANTE	0.93	0.89	0.92	0.97	0.98
RAZON DE EFECTIVO	0.11%	0.46%	3.78%	4.08%	6.33%
CAPITAL DE TRABAJO NETO	-120,463.28	-206,306.37	-136,857.03	-48,692.85	-21,400.19
RAZON DE CAPITAL DE TRABAJO	-1.58	-1.21	-0.81	-0.34	-0.27
RAZONES DE ROTACION DE ACTIVOS					
PLAZO PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR	1,157	814	691	584	597
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	31.12%	44.24%	52.09%	61.60%	60.26%
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	18.76%	26.86%	33.98%	49.91%	58.24%
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	108.13%	111.92%	109.90%	110.27%	110.80%
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO-DEPÓSITOS	23.62%	30.17%	39.68%	58.96%	76.83%
RAZONES DE GENERACIÓN DE EXCEDENTES					
MARGEN DE EXCEDENTE NETO	-66.84%	11.26%	14.38%	20.57%	22.77%
MARGEN DE EXCEDENTE OPERACIONAL	-66.09%	11.70%	15.26%	21.32%	23.64%
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	-2.60%	0.99%	1.32%	2.03%	1.46%
CALIDAD DE CARTERA DE CRÉDITO					
CARTERA MOROSA DE CARTERA TOTAL	0.61%	0.85%	0.22%	0.29%	0.98%

Tabla 2.36 Indicadores de Wilcoxon Caja de Ahorro

INDICADORES de WILCOXON						
PERIODO	**dic-04**	**dic-05**	**dic-06**	**dic-07**	**ago-08**	**PROMEDIO**
MEDIDAS DE COSTO DE AGENCIA						
(INGRESOS OPERAC.-GASTOS OPERAC.)/PATRIMONIO	31,6%	-8,6%	-14,3%	-20,4%	-14,2%	-5,2%
DEPOSITOS/CARTERA	36,3%	45,1%	57,5%	76,0%	99,1%	62,8%
(PATRIMONIO TOTAL - PROPIEDADES)PASIVO TOTAL	-8,5%	-11,4%	-10,1%	-10,4%	-10,6%	-10,2%
GASTOS DE PERSONAL/PATRIMONIO	-6,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,3%
GASTOS INTERESES/GASTOS TOTALES	74,7%	97,2%	96,2%	95,6%	96,9%	92,1%
MEDIDAS DE VINCULO						
CARTERA DOCENTES/CARTERA TOTAL	78,1%	73,6%	80,6%	81,5%	77,8%	78,3%
CARTERA ADMINISTRATIVO/CARTERA TOTAL	21,9%	26,4%	19,4%	18,5%	22,2%	21,7%

Las razones financieras de liquidez presentan un cierto grado de dificultad para cubrir sus pagos, debido a que los pasivos corrientes son mayores que los activos corrientes, su plazo promedio de cobro son de 24 meses, un endeudamiento alto, como consecuencia del nivel de dinero captado (ahorros). El nivel de endeudamiento respecto a los ahorros de los socios a agosto de 2008 representa un 76.83%, esto quiere decir que se esta trabajando con recursos propios de los socios, evitando así otras fuentes de financiamiento, siempre y cuando el dinero captado sea colocado oportunamente. Por último una capacidad de generación de excedentes que permite predecir la capacidad de la asociación para cubrir los servicios de gestión y calidad.

Por una parte se observa que la asociación cubre las necesidades crediticias de los asociados con recursos propios (ahorros socios), el valor de los depósitos respalda más del 75% de la cartera.

2.4.2 FONDO ESPECIAL

Tabla 2.37 Razones Financieros Fondo Especial

RAZONES FINANCIEROS					
PERIODO	**Dic-04**	**Dic-05**	**Dic-06**	**Dic-07**	**Ago-08**
RAZONEZ DE LIQUIDEZ					
RAZÓN CIRCULANTE	1.30	1.19	1.12	1.11	1.13
RAZON DE EFECTIVO	6.62%	11.46%	26.86%	19.70%	40.77%
CAPITAL DE TRABAJO NETO	66,843.01	49,857.15	41,729.17	38,747.48	42,150.29
RAZON DE CAPITAL DE TRABAJO	4.09	3.90	2.83	2.54	2.97
RAZONES DE ROTACION DE ACTIVOS					
PLAZO PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR	441	441	452	464	401
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	0.82	0.82	0.80	0.78	0.90
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	0.77	0.70	0.55	0.62	0.44
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	0.88	0.92	0.95	0.95	0.92
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO-DEPÓSITOS	76.78%	83.58%	88.48%	89.98%	87.44%
RAZONES DE GENERACIÓN DE EXCEDENTES					
MARGEN DE EXCEDENTE NETO	17.95%	42.39%	55.62%	51.10%	64.49%
MARGEN DE EXCEDENTE OPERACIONAL	18.08%	42.83%	56.00%	51.51%	64.78%
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	1.01%	1.75%	2.13%	1.96%	2.43%

Tabla 2.38 Indicadores de Wilcoxon Fondo Especial

INDICADORES de WILCOXON						
PERIODO	**dic-04**	**dic-05**	**dic-06**	**dic-07**	**ago-08**	**PROMEDIO**
MEDIDAS DE COSTO DE AGENCIA						
(INGRESOS OPERAC.-GASTOS OPERAC.)/PATRIMONIO	8,5%	21,9%	40,6%	39,5%	31,6%	28,417%
DEPOSITOS/CARTERA	95,7%	113,3%	152,5%	138,8%	188,5%	137,751%
(PATRIMONIO TOTAL - PROPIEDADES)PASIVO TOTAL	13,4%	8,6%	5,5%	5,0%	8,3%	8,172%
GASTOS DE PERSONAL/PATRIMONIO	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,000%
GASTOS INTERESES/GASTOS TOTALES	89,6%	96,1%	96,4%	93,4%	99,1%	94,920%

Las razones financieras generales presentan unos buenos indicadores de liquidez, un endeudamiento moderado. Además, presenta una capacidad de generación de excedentes que permite cubrir los gastos sociales que presenta la Asociación a finales de año.

Los indicadores de costos de agencia y las medidas de vínculo. Al observar la evolución y el promedio de los períodos observados se concluye que el estado de la Fondo Especial es bastante bueno. Sus activos corrientes cubren las cuentas por pagar de los docentes. Los gastos de intereses representan el mayor porcentaje de gastos, por concepto de pago de intereses por los fondos de los socios.

2.4.2 APESPOL

Los siguientes ratios financieros fueron analizados en el manejo de la Apespol:

Tabla 2.39 Razones Financieros APESPOL

RAZONES FINANCIEROS					
PERIODO	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08
RAZONEZ DE LIQUIDEZ					
RAZÓN CIRCULANTE	2,02	2,37	2,50	5,46	8,54
RAZON DE EFECTIVO	5,80 %	7,44 %	7,99 %	6,64 %	4,49 %
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	0,08	0,12	0,07	0,05	0,02
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO-DEPÓSITOS					
RAZONES DE GENERACIÓN DE EXCEDENTES					
MARGEN DE EXCEDENTE NETO	20,50 %	6,97 %	0,80 %	-7,43 %	2,29 %
MARGEN DE EXCEDENTE OPERACIONAL	6,56 %	5,67 %	7,03 %	-6,15 %	2,09 %
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	1,82 %	4,77 %	0,65 %	-4,91%	1,02 %
ESTRUCTURA FINANCIERA					
EXCEDENTO NETO/ACTIVO PROMEDIO	1,82 %	4,77 %	0,65 %	-4,91%	1,02 %
G.O./ACTIVO PROMEDIO	26,30 %	80,01%	97,61%	84,06 %	50,15 %

Las razones de liquidez reflejan un nivel estable en cuanto a sus activos con sus pasivos, ya que pudo cubrir todas sus obligaciones. La apespol, como se maneja con recursos de Fondo Especial y Caja de Ahorros, posee un nivel de endeudamiento inferior al 15%, la mayor parte corresponde a su patrimonio, esto se debe a la revalorización de activos (terrenos), realizada por el Ing. Daniel Izquierdo.

2.4.2 CONSOLIDADOS

INDICADORES FINANCIEROS GENERALES

Tabla 2.40 Indicadores Financieros Generales

CUENTAS	Dic-04 TOTAL	Dic-05 TOTAL	Dic-06 TOTAL	Dic-07 TOTAL	Ago-08 TOTAL
RAZONES DE LIQUIDEZ					
RAZON CIRCULANTE	0.98	0.94	0.96	1.01	1.03
RAZON DE EFECTIVO	1.20%	2.27%	7.86%	7.36%	13.75%
CAPITAL NETO DE TRABAJO	-43800.76	-134769.70	-91048.03	13739.35	41617.68
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	1.01	1.04	1.02	1.01	0.99
RAZON DE ENDEUDAMIENTO DEPOSITOS	28.55%	34.94%	45.10%	60.89%	72.94%
RAZONES DE GENERACION DE EXCEDENTES					
MARGEN DE EXCEDENTE NETO	-46.26%	10.48%	10.52%	14.34%	18.27%
MARGEN DE EXCEDENTE OPERACIONAL	-45.76%	10.78%	13.74%	14.81%	18.88%
RENDIMIETO SOBRE LOS ACTIVOS	-2.46%	1.29%	1.42%	1.82%	1.64%
ESTRUCTURA FINANCIERA					
EXCEDENTO NETO/ACTIVO PROMEDIO	-2.46%	1.29%	1.42%	1.82%	1.64%
G.O./ACTIVO PROMEDIO	5.32%	12.35%	13.55%	12.68%	8.97%
RESULTADOS OPERACIONALES**	-15,595.42	-91,646.93	-51,246.27	-15,281.51	12,903.15

Tanto los indicadores financieros generales, como los especializados, muestran una evolución satisfactoria, a partir del 2007 pudieron superar los activos a los pasivos. El nivel de endeudamiento a agosto de 2008 está por debajo del 0.99, punto a favor, porque en un momento de liquidación se podrá cubrir todas las obligaciones que posee Apespol. La gran brecha que comenzó en junio del 2004, a finales de agosto se ha podido cubrir, ofreciendo un nivel de estabilidad y confiabilidad a sus socios. Los resultados operacionales (capital, utilidades acumuladas y diferencia contable), muestran una evolución positiva por el buen manejo del mismo, a finales de agosto del 2008, debido a la capitalización de las utilidades acumuladas en caja de ahorros.

Los indicadores de los períodos pasados sirven para analizar los resultados de la gestión realizada. También sirven para observar los puntos fuertes y débiles, financieramente hablando, de la entidad en el presente. En este punto es donde se hace necesario utilizar una herramienta que permita realizar análisis de los resultados de las decisiones que se vayan tomando, los flujos de caja.

Se trabajaron como herramientas de observación la historia de la Asociación de Profesores. Además, se ha demostrado que la metodología de los flujos de caja descontados se acerca mucho más a la realidad que los indicadores financieros.

2.4 MÉTODO DE VALORACIÓN

Es importante para los directivos de la Asociación, saber cómo se ha manejado, cómo está funcionando y cuál es su situación real, ya que por medio de esto se podrá determinar si genera los excedentes para poder cubrir su gestión gremial, o realizar los cambios necesarios para conducirla hacia el objetivo deseado. Por eso es necesario saber cuánto vale hoy, la Asociación; para que sirvan de base en la toma de decisiones.

Para realizar una valoración se puede recurrir a elementos cuantitativos y cualitativos, así como los estados financieros que posean la entidad, pero esto es una combinación de datos históricos, información del presente con vista hacia el futuro, y depende mucho de las nuevas leyes sociales, económicas y políticas que afectarán al futuro.

Por consiguiente, el sistema contable (datos históricos), no podría determinar el valor de una empresa. Según Good Will, una empresa vale por su capacidad de generar beneficios futuros, adicionales a lo que posea.

Para esto se ha utilizado el MÉTODO DE FLUJO DE CAJA DESCONTADO, ya que se pueden proyectar los ingresos, con información actual, factores que afectan al futuro.

2.5 MÉTODO DEL FLUJO DE EFECTIVO DESCONTADO

Por este método podemos traer a valor presente todos los beneficios netos que tendrá en un futuro.

Por lo tanto, se proyectará el estado de resultados, para obtener los beneficios netos que generarán los flujos de caja proyectados y descontarlos a la tasa apropiada, para obtener el valor actual de la Asociación (VAN).

$$\boxed{VAN = \frac{F_1}{(1+r)^1} + \frac{F_2}{(1+r)^2} + \frac{F_3}{(1+r)^3} + \ldots.. + \frac{F_n}{(1+r)^n} + \frac{F_n}{(r-g)}}$$

Donde:

F: Flujo de caja de ese año

r: Tasa de descuento

g: Tasa de crecimiento

2.6 DETERMINACIÓN DE LAS TASAS DE CRECIMIENTO

Teniendo en cuenta el comportamiento de las principales cuentas se realizan los pronósticos de los estados financieros, que permitan elaborar el flujo de efectivo de la Asociación. Al observar el comportamiento de la

Asociación se escogerá la metodología de proyección que más se ajuste a las cuentas observadas. Para realizar los pronósticos de la cartera, se debe proyectar simultáneamente la cuenta de depósitos (ahorros mensuales de socios) y; de créditos por cobrar y pagar. Se pueden realizar proyecciones generales o tan específicas como se desee, la idea es que se puede intentar pronosticar el movimiento de cada una de las cuentas de los depósitos que realicen los socios, cuenta de ahorro en sus diferentes modalidades.

2.7 SUPUESTOS DE PARTIDA

Tabla 2.41 Supuestos de Partida

SUPUESTOS DE PARTIDA	2009	2010	2011	2012	2013
PORCENTAJE DE COLOCACIONES*	80.00%	75.00%	70.00%	80.00%	75.00%
INCREMENTO DE CAPTACIONES (ANUAL)	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
PORCENTAJE DE VALORES NO DESCONTADOS**	10.59%	11.52%	12.54%	13.64%	14.84%
PORCENTAJE DE COBROS EFECTIVO VALORES VENCIDOS (MES)	30%	30%	30%	30%	30%
PORCENTAJE DE DEBITOS DE AHORROS VALORES VENCIDOS (MES)	40%	40%	40%	40%	40%
INCREMENTO DE RETIROS DE AHORROS (ANUAL)	1.10	1.20	1.30	1.42	1.55
TASA DE COLOCACIONES	11.35%	11.35%	11.35%	11.35%	11.35%
TASA DE CAPTACIONES	6.00%	6.53%	7.10%	7.73%	8.41%
PLAZO PROMEDIO	36	36	36	36	36
* RESPECTO AL VALOR DISPONIBLE					
** RESPECTO AL VALOR TOTAL DEL ROL					

			2009	2010	2011	2012	2013
CUOTA ADMINISTRATIVOS			$ 3.00	$ 3.00	$ 3.00	$ 3.00	$ 3.00
CUOTA DOCENTES			$ 10.00	$ 10.00	$ 10.00	$ 10.00	$ 10.00
CUOTA extraordinaria			$ 45.00	$ 45.00	$ 45.00	$ 45.00	$ 45.00
SOCIOS ADMINISTRATIVOS			110	112	114	116	118
SOCIOS DOCENTES			279	293	308	323	339
SUBVENCION ESPOL		1233.28	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
ALQUILER			1.1	1.1	0	0	0
GASTOS GENERALES - EVENTOS							

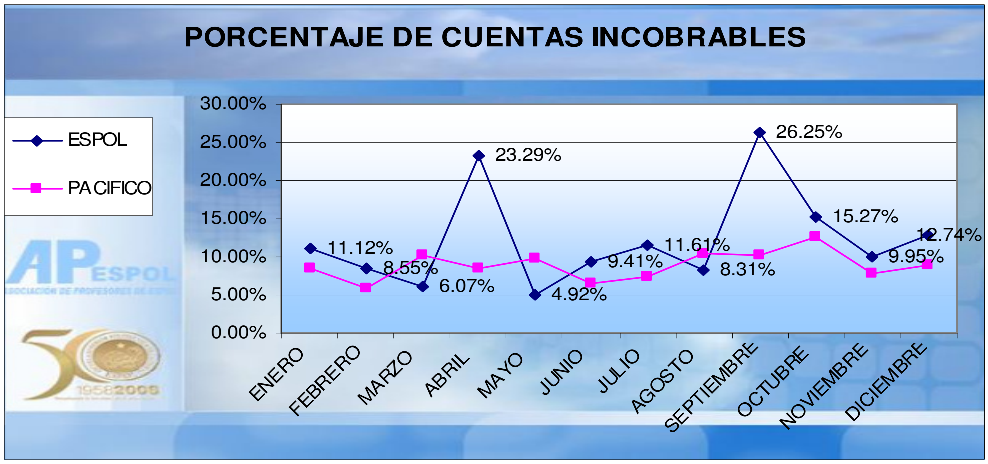
✷ PORCENTAJE DE COLOCACIONES.- La Caja de ahorros de APESPOL cuenta en la actualidad con 366 miembros activos, de los cuales el 27% son administrativos y 73% docentes. En la actualidad 144 socios no poseen préstamos vigentes. Son socios aptos para otorgar un crédito, alrededor de $270,000 en total es su capacidad de crédito. Estimamos un 5% decreciente, a partir del cuarto año se espera renovar la cartera de crédito (plazo promedio 36 meses).

AHORROS	# SOCIOS
5000 - en adelante	10
4000 - 4999	24
3000 - 3999	12
2000 - 2999	26
0 - 1999	72
Total	144

✷ INCREMENTO DE CAPTACIONES.- La Espol tiene como política realizar un incremento de sueldo del 10%, y el nivel de ahorro tiene relación directa con el sueldo. Se asume un incremento fijo. Existe la posibilidad de que el incremento sea menor.

✷ PORCENTAJE DE VALORES NO DESCONTADOS.- El nivel de cuentas incobrables, es del 10.59% en un promedio sacado entre el último año (2008). Además, se asume un incremento anual de la inflación 8.8%.

Gráfico 2.6 Porcentaje de Cuentas Incobrables



- INCREMENTO DE RETIROS DE AHORROS: La Caja de Ahorros tiene como política el retiro de los ahorros en diciembre. Se determinó un incremento del 8.88% inflación, respecto al año anterior.

- TASA DE COLOCACIONES: Se promedió las tasas actuales del 10.5%, 11.5% y 12.05%, el promedio utilizado es del 11.35%, será fija.

- TASA DE CAPTACIÓN: La tasa de captación actual es del 6%, este valor se irá incrementando en la inflación del 8.8% cada año.

- PLAZO PROMEDIO: El plazo promedio al que los socios solicitan sus créditos es de 36 meses.

- CUOTAS: Las cuotas recibidas (cuota social, cuota extraordinaria) por parte de los socios, se mantienen con las actuales.

- SUBVENCIÓN ESPOL: La subvención de Espol, se incrementará en un 10%, existe la posibilidad que suspendan las subvenciones para todas las unidades de Espol, porque ahora se depende más del Estado.

- ALQUILER SEDE SOCIAL: Ubicado en Espol Peñas, este se asume un incremento de la inflación, del 8.88%, hasta el 2011 fecha en donde se tiene previsto el traspaso de la Espol Peñas a Espol Prosperina.

- GASTOS GENERALES-PERSONAL-EVENTOS: Será un incremento anual de la Inflación.

2.8 DETERMINACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO

La Valoración Financiera de la Asociación será de gran utilidad en la toma de decisiones sobre la disponibilidad de efectivo, y de esta manera evitar el riesgo de iliquidez. Al realizar la proyección de los flujos de efectivo se observará período a período el comportamiento de las diferentes cuentas de la Asociación. La Valoración debe ser entendida como una herramienta de análisis financiero que facilitará la toma de decisiones de los directivos, por medio de la observación de las consecuencias de las decisiones, reflejadas en las variaciones en un valor presente.

Para actualizar los flujos de caja esperados utilizaremos la tasa del 20%, porque consideramos que por ser una empresa riesgosa se debería exigir una mayor rentabilidad para así poder cubrir los gastos operacionales que son los pagos de intereses sobre el dinero captado.

2.9 FLUJO DE CAJA PROYECTADO

Tabla 2.42 Flujo de Caja Proyectado

CUENTAS	dic-09 Total	dic-10 Total	dic-11 Total	dic-12 Total	dic-13 Total
INGRESOS					
INGRESOS OPERACIONALES					
Ingresos de Intereses por prestamos en CAJA	**115,530.13**	**125,808.82**	**139,406.79**	**156,579.22**	**171,122.76**
Ingresos de Intereses por Prestamos en FONDO E	6,522.81	3,201.08	1,787.96	1,337.63	864.27
Ingresos Ordinarios (APESPOL)	**96,199.20**	**102,671.58**	**96,450.03**	**103,143.23**	**106,881.20**
4-11202 Comisiones	29,000.00	27,800.00	33,200.00	38,800.00	39,800.00
4-11202 Cuota Social	37,440.00	39,192.00	41,064.00	42,936.00	44,928.00
4-11203 Subvencion De La Espol	14,799.36	16,279.30	17,907.23	19,697.95	21,667.74
4-11204 Alquiler Sede Social	8,160.00	8,976.00	0.00	0.00	0.00
4-11205 Multas Y Faltas Al Personal Docente	600.00	660.00	726.00	798.60	878.46
4-11207 Multas Y Faltas Al Personal Apespol	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-11207 Ing. xGestion Administrativa	6,199.84	9,764.29	3,552.80	910.68	-393.00
Ingresos Extraordinarios	**7,533.00**	**7,911.00**	**8,316.00**	**8,721.00**	**9,153.00**
4-11206 Ing. X cuota extraordinaria (FIESTA DE FIN DE AÑO)	7,533.00	7,911.00	8,316.00	8,721.00	9,153.00
Otros Ingresos Financieros	**5,155.98**	**2,526.14**	**1,804.25**	**1,676.61**	**1,770.48**
4-11301 Ingresos por inversiones (POLIZA EN FONDO especial)	5,155.98	2,526.14	1,804.25	1,676.61	1,770.48
TOTAL DE INGRESOS	**230,941.12**	**242,118.62**	**247,765.03**	**271,457.69**	**289,791.71**
GASTOS					
GASTOS OPERACIONALES					
Intereses a los aportantes DE FONDO ESPECIAL	1,578.50	2,125.20	2,681.53	3,407.25	4,308.15
Intereses por Ahorros en Caja	**63,522.03**	**77,895.51**	**94,642.75**	**112,839.91**	**131,844.88**
Intereses por Prestamos Terceros	**7,506.20**	**3,201.08**	**1,787.96**	**1,337.63**	**864.27**
FONDO DE JUBILACION	983.38	0.00	0.00	0.00	0.00
FONDO ESPECIAL	6,522.81	3,201.08	1,787.96	1,337.63	864.27
CPS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Generales	**30,057.14**	**31,560.00**	**33,138.00**	**34,794.90**	**36,534.64**
Gastos de Eventos	**35,674.00**	**38,522.00**	**41,607.83**	**44,945.33**	**48,562.03**
Gastos de Personal	**25,000.00**	**26,250.00**	**27,562.50**	**28,940.63**	**30,387.66**
GASTOS DE DEPRECIACION	**18,650.62**	**9,075.00**	**6,318.05**	**4,422.64**	**3,095.85**
TOTAL GASTOS	181,988.49	188,628.79	207,738.61	230,688.29	255,597.48
UTILIDAD NETA	**48,952.63**	**53,489.83**	**40,026.41**	**40,769.41**	**34,194.23**

UTILIDAD ANTES DE INTERESES	56,458.83	56,690.91	41,814.37	42,107.04	35,058.50
MAS DEPRECIACION	18,650.62	9,075.00	6,318.05	4,422.64	3,095.85
MAS GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
MENOS INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FCL	**75,109.45**	**65,765.91**	**48,132.42**	**46,529.68**	**38,154.34**

Los flujos futuros son descontados a la tasa del 20%. La sumatoria actual de los beneficios esperados, será el valor de mercado de la Asociación. Se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 2.43 Ingresos Operacionales Proyectados

INGRESOS OPERACIONALES	
2009	218,252.14
2010	231,681.48
2011	237,644.78
2012	261,060.08
2013	61,467.74

Elaborado por las autoras

Tabla 2.44 Ingresos No Operacionales Proyectados

INGRESOS NO OPERACIONALES	
2009	12,688.98
2010	10,437.14
2011	10,120.25
2012	10,397.61
2013	10,923.48

Elaborado por las autoras

Tabla 2.45 Excedente Neto Proyectado

EXCEDENTO NETO	
2009	48,952.63
2010	53,489.83
2011	40,026.41
2012	40,769.41
2013	34,194.23

Elaborado por las autoras

Luego, se suman los descuentos que no implican salida de dinero, para obtener el flujo de caja libre:

Tabla 2.46 Flujo de Caja Libre

FCL	
2009	75,109.45
2010	65,765.91
2011	48,132.42
2012	46,529.68
2013	38,154.34

Elaborado por las autoras

En el 2013 se asume un flujo de caja perpetuo con una tasa de crecimiento del 2% fija.

2.11 RESULTADOS OBTENIDOS

Con estos resultados procedemos a llevar al valor presente, los flujos de los beneficios esperados, lo cual concluye que el valor actual neto de la Asociación de Profesores es $202,132.22 a una tasa del 20%.

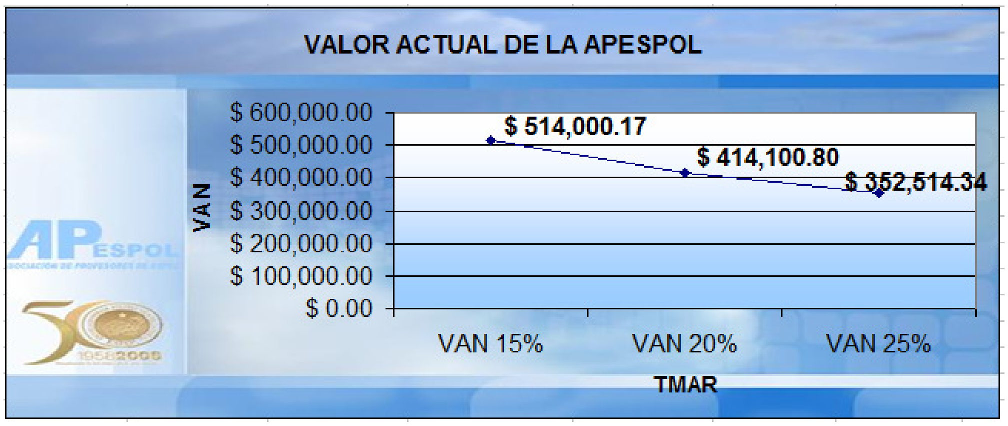
A partir del año 2013 se establece un flujo de caja permanente, por lo tanto el valor residual de la Asociación será de $211,968.58.

Sumando los valores esperados proyectados, con el valor residual, se obtiene el valor esperado de la Asociación de $414,100.80.

2.12 ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Para el análisis de sensibilidad, con los supuestos propuestos se establecieron otras alternativas de tasa de descuento:

Gráfico 2.7 Análisis de Sensibilidad



A medida q la tasa disminuye la tasa de descuento s VPN aumenta el valor de Actual de la Apespol.

Además, seleccionamos otras variables que no conocer con certeza sus variaciones en el futuro, se las consideró como variables sensibles a cambios.

- **Número de socios**

Para esta variable se asume una disminución del 10% en el número de socios. Debido a que las personas podrían retirarse, para no sentirse tentados a deuda.

- **Sueldo Espol**

La Espol tiene como política aumentar el 10% de sueldo, este porcentaje ahora es incierto, por nuevas tomas de decisiones con el Gobierno.

- **Porcentaje de Captación**

El nivel de captaciones se va a ver afectado por la reducción de sueldos porque va directamente con el nivel de ahorro.

- **Subvenciones**

Las subvenciones, probablemente se dejarán de percibir, por disposiciones del Recto Dr. Moisés Tacle.

RESULTADOS OBTENIDOS DE ACUERDO AL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Con estos cambios afectan directamente al ingreso percibido por la caja de ahorros, porque influye directamente en el valor de los ahorros, y a la vez el dinero que se deja de percibir, refleja en las posibles entradas de ingresos por intereses. La Asociación perdería valor, por lo que debería controlar, y generar otros tipos de productos financieros, para atraer a la comunidad politécnica, porque de lo contrario correría el riesgo de tener menos dinero para invertir y por lo tanto su utilidad caería.

Gráfico 2.8 Valor Actual de la Apespol

III. PROPUESTA DE REINGENIERÍA

3.1 ÁREA ADMINISTRATIVA

La Asociación de Profesores de la Escuela Superior Politécnica del Litoral, es responsable de los gastos y actividades que produce el gremio, quien se financia a través de aportaciones mensuales de socios administrativos y docentes, comisiones que recibe de Caja de Ahorros, utilidad Fondo Especial y otros ingresos (multas, subvenciones, alquiler de Sede, cuotas extraordinarias). Por falta de financiamiento no se cuenta con un sistema administrativo contable integrado, lo que ocasiona no entregar a tiempo los reportes solicitados por las jefaturas, agregando la falta de conocimiento de la utilidad de Excel, ya que teniendo estas dos herramientas se agilitaría más el proceso.

La APESPOL debe contar una visión general fundamentada en la planificación que justifica la identidad de la asociación y esto sirve para unir y motivar a los miembros de la organización.

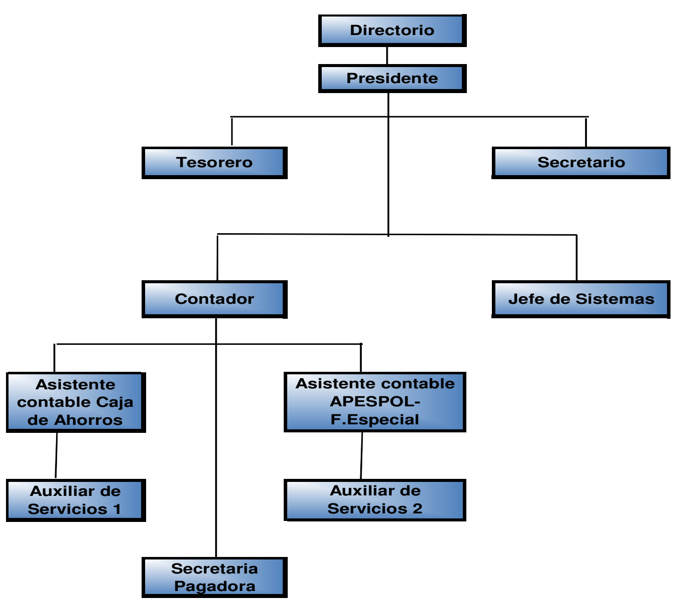
En la reingeniería se espera producir la optimización de los flujos de trabajo, obteniendo un mejor desempeño de la directiva y empleados impulsando su trabajo mediante el establecimiento objetivos puntuales los cuales serán utilizados como medidores de desempeño y serán la base de su remuneración (variable).

Con el mejor desempeño de la presidenta, directivas y colaboradores se espera un mejor resultado de la Asociación: Incrementando rentabilidad, garantizando a la APESPOL un crecimiento constante.

3.1.1 ORGANIGRAMA FUNCIONAL ACTUAL DE LA APESPOL

El organigrama funcional con el que actualmente está trabajando la APESPOL es el siguiente:

Gráfico 3.1 Organigrama Funcional Actual de la Apespol



Cuadro realizado por: Los Autores

3.1.3 ESPECIFICACIONES DE FUNCIONES

3.1.3.1 DIRECTORIO

- Aprobación de políticas y procedimientos generales sugeridos para implementar en la unidad.
- Aprobación de informes financieros.

Mae. Nayeth Solórzano Alcívar

Presidente

Ing. Oscar Mendoza Macias

Tesorero

Dra. Cecilia Paredes Verduga

Secretario

Vocales Principales

Ing. Eduardo Cervantes Bernabe

Ing. Florencio Pinela Contreras

Mae. Ana Tapia Rosero

Econ. Federico Bocca Ruiz

Vocales Alternos

Tnlg. Luis Vargas Ayala

Msc. Cesar Martin Moreno

Ing. Omar Serrano Valarezo

Ing. Fernando Morante Carballo

Comisarios

Eduardo Molina Grazziani

Eugenio Nuñez del Arco Andrade

PRESIDENTE

Mae. Nayeth Solorzano Alcívar

Firma corresponsable de los desembolsos realizados en la unidad.

- Administración de personal de APESPOL.
- Aprobación de ingresos y egresos de la unidad.

TESORERO

Ing. Oscar Mendoza Macias

- Firma corresponsable de los desembolsos realizados en la unidad.

SECRETARIO

- Colaboración en la organización de eventos.
- Control y elaboración de informes de las resoluciones tomadas por el Directorio.

CONTADOR

Xiomara Sánchez Cajamarca

- Control y aprobación de comprobantes de Ingreso (C/I), Comprobante de Egreso (C/E), Notas de Débito (N/D), Notas de Crédito (N/C) y Diarios de Ajustes necesarios en las tres contabilidades que lleva la Unidad: Asociación, Fondo Especial y Caja de Ahorro.
- Recepción y autorización de trámites de pago para su ejecución.
- Realización de Balances Generales y Estados de Resultados de cada una. de las contabilidades mencionadas en el punto 1.
- Elaboración de informes cuando el Directorio o el Presidente de A.P.Espol lo soliciten.
- Control de los préstamos y sus pagos de dividendos a CPS; Fondo de Jubilación y Fondo Especial.
- Elaboración de tablas de préstamos entre unidades.
- Monitoreo de las Cuentas Corrientes de Bancos en Caja de Ahorro, Asociación y Fondo Especial.

- Realización de pagos y consultas por Internet de las cuentas corrientes de la unidad.
- Cálculo de Horas Extras y/o Bonificaciones, previa autorización.
- Respaldo de la información cada semana mediante EFTP Cliente.
- Ejecución del 4DTools cada 15 días para cada contabilidad lo cual corrige errores del sistema Easy.
- Conciliación Bancaria de las 3 unidades de control.
- Análisis de auxiliares y cuentas de interés.
- Control de activos.
- Ajustes por depreciación y/o amortización de activos diferidos.

ASISTENTE CONTABLE CAJA DE AHORROS

Econ. Rina Mosquera Arias

- Contabilización de comprobantes de Ingreso (C/I), Comprobante de Egreso (C/E), Notas de Débito (N/D), Notas de Crédito (N/C) y Diarios de Ajustes necesarios en Caja de Ahorro.

- Cheques por pago a Fondo de Jubilación, CPS, Fondo especial, Alerta Medica, Su médica, Porta, BMI, Camarones, etc., al finalizar el mes.
- Ingreso de los préstamos al sistema (una vez que apruebe el Consejo) y elaboración de los cheques respectivos.
- Elaboración del Estado de CAJA-BANCOS semanal.
- Control Libro Bancos
- Generación en sistema, elaboración de roles de descuentos y envío de diskette con los descuentos al Banco y Espol.
- Conciliación de los roles del Banco y Espol con nuestros roles de descuentos.
- Liquidación en el sistema de descuentos según informe de Espol y Pacífico.
- Impresión de los detalles de descuentos efectivizados.
- Control de descuentos no efectivazos para reportes específicos
- Impresión de Estados de Cuentas (Según requerimiento de socios) y Recibos de Descuentos mensuales para ser adjuntados en Comprobantes de Pago.
- Archivo de toda la documentación mencionada anteriormente.
- Envío de recibos de descuentos (en detalle) por correo electrónico a todos los socios.

- Actualización de la página Web. (Solicitar la mejora de la misma al Sr. Nestor Arreaga).
- Control de documentación referente a préstamos otorgados a los socios.
- Cobro de valores no descontados por el Banco o Espol, emisión de comprobantes, elaboración de papeleta de depósito.

ASISTENTE CONTABLE APESPOL-FONDO ESPECIAL

- Contabilización de comprobantes de Ingreso (C/I), Comprobante de Egreso (C/E), Notas de Débito (N/D), Notas de Crédito (N/C) y Diarios de Ajustes necesarios en Asociación y Fondo Especial .
- Cheques por pago a personal de APESPOL, gastos generales de la Unidad, transferencias de descuentos a Caja de Ahorros.
- Control de reposiciones de caja chica.
- Control Libro Bancos APESPOL y fondo Especial
- Análisis y cálculo de los intereses a pagar a los beneficiarios del fondo Especial.
- Análisis y control de ingresos de beneficiarios del fondo especial.
- Análisis y control del ingreso por préstamos otorgados del fondo Especial a Caja de Ahorros.
- Análisis y control de Ingresos por comisiones y aportes de Caja de ahorros.

- Declaración de impuestos de APESPOL. (mensual)
- Control de pagos y facturación del mes.
- Creación de nuevos archivos físicos de acuerdo a las necesidades de APESPOL.
- Actualización de datos en el sistema contable.
- Apoyo general a la Contadora.

AUXILIAR DE SERVICIO 1

Víctor León Pacheco

- Mantenimiento de Instalaciones
- Asistencia en fotocopiado y documentación general.
- Entrega de correspondencia interna y transacciones en bancos.
- Movilización del Presidente.
- Asistencia en trámites dentro y fuera de ESPOL.

AUXILIAR DE SERVICIO 2

- Mantenimiento de Instalaciones
- Asistencia en fotocopiado y documentación general.

- Entrega de correspondencia interna y transacciones en bancos.
- Movilización del Presidente.
- Asistencia en trámites dentro y fuera de ESPOL.

SECRETARIA PAGADORA

Marlene Castro Pérez

- Elaboración de comunicaciones oficiales del personal de APESPOL.
- Comunicación, Control de autorizaciones de descuento de personal de planes de Porta, Camarones, Movistar, seguros y otros servicios que brinda la asociación.
- Control y archivo de Correspondencia.
- Citas Para La Sede y directorio.
- Registro y control por Excel del saldo de los socios del Fondo Especial.
- Control de pagos e ingresos de las tres unidades de control.
- Entrega de solicitudes de préstamos, verificación de cumplimiento de requisitos e información del estado de los mismos en los casos necesario.

- Control de recepción oportuna de estados de cuenta corriente, reportes de personal para ingresos (Sr. Francisco Alcívar).
- Asistencia y soporte permanente a los socios.
- Manejo de caja chica.

JEFE DE SISTEMA

- Soporte técnico a usuarios.
- Actualizar Software y sistematizarlo.
- Verificar que todos los equipos estén sin virus.
- Actualización de página web.

3.1.4 REINGENIERÍA ADMINISTRATIVA

3.1.4.1 PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

Tabla 3.1 Listado del Plan de Trabajo

Listado del Plan de Trabajo	
Título	**Estado**
SEGUROS DE VIDA	Pendiente
DIFUSION	Finalizado
CURSOS Y CONFERENCIAS	Pendiente
PRESTAMOS	Finalizado
COMPUTADORAS PORTATILES	En proceso
VIP (VERY IMPORTANT PROFESSOR)	Pendiente
BUSINESS CENTER	Pendiente
EL GPI	En proceso
ACTIVIDADES	En proceso
ADQUISICION DE VIVIENDA	En proceso
IMAGEN INSTITUCIONAL	En proceso
INFORME ANUAL	Pendiente

3.1.5 OBJETIVOS GENERAL

Aumentar la calidad de los servicios mejorando los Procesos Operativos de la APESPOL.

3.1.5.1 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

En base a la reingeniería se propone los siguientes objetivos específicos:

1. Mayor captación de socios.

2. Reducir los niveles de endeudamiento.
3. Mejorar el sistema de cobro.
4. Mejorar el proceso operativo.
5. Capacitación continua a los empleados.
6. Evaluar la necesidad del personal.
7. Definir responsabilidades funcionales en el Área Administrativa.

3.1.6 PROBLEMAS ADMINISTRATIVOS

Entre los problemas administrativos tenemos los siguientes:

3.1.6.1 VISIÓN

La Asociación debe contar con una Visión para direccionar a una meta o a donde proyectarse.

3.1.6.2 ASIGNACIÓN DE TÁREAS

La reasignación de tareas ayudará a mejorar el tiempo de respuesta y calidad en el trabajo y mejor el servicio al cliente.

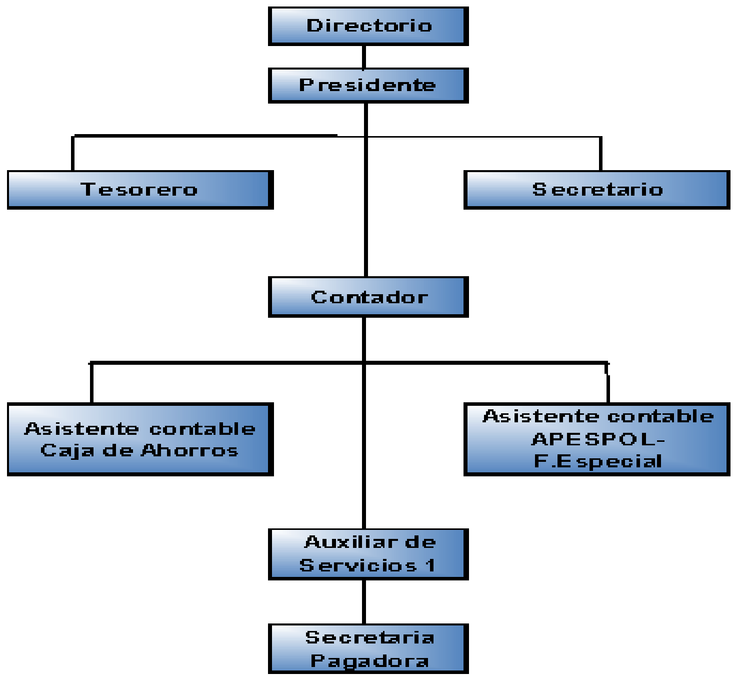
3.1.6.3 CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

Es muy importante que los empleados de la APESPOL reciban continuamente capacitación y motivar al desarrollo empresarial; aprendiendo nuevas herramientas que nos ayuden a mejorar el desempeño y calidad de trabajo. Con el fin de irnos perfeccionando y evitar errores en un futuro en el trabajo.

3.1.6.4 NUEVO ORGANIGRAMA DE LA APESPOL

Realizando estos ajustes las funciones del Jefe de Sistema se reemplazaría por contratación de un mantenimiento de las computadoras de la Asociación; esto nos ayudaría a ahorrar dinero mensual y anualmente, que permitiría realizar otras inversiones a largo plazo.

Gráfico 3.2 Propuesta de Organigrama de La Apespol



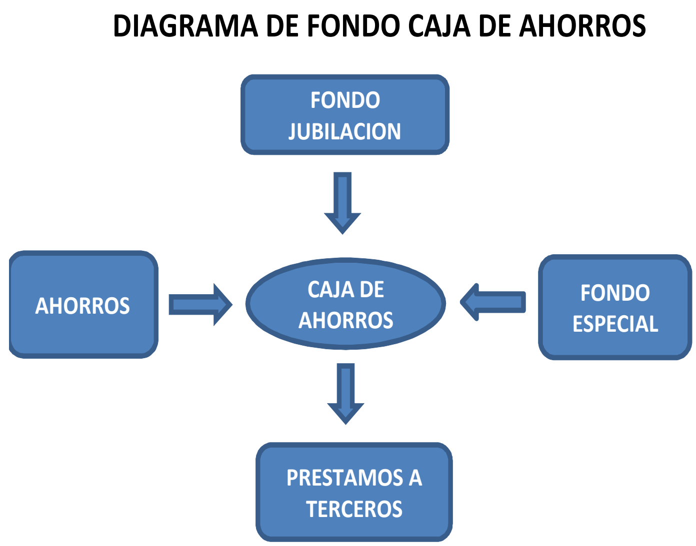
Elaborado por: Las Autoras

3.2 ÁREA OPERATIVA

3.2.1 OPERACIONES:

Todo el proceso de la APESPOL se ilustra a continuación:

Gráfico 3.3 Diagrama de Fondo Caja de Ahorros



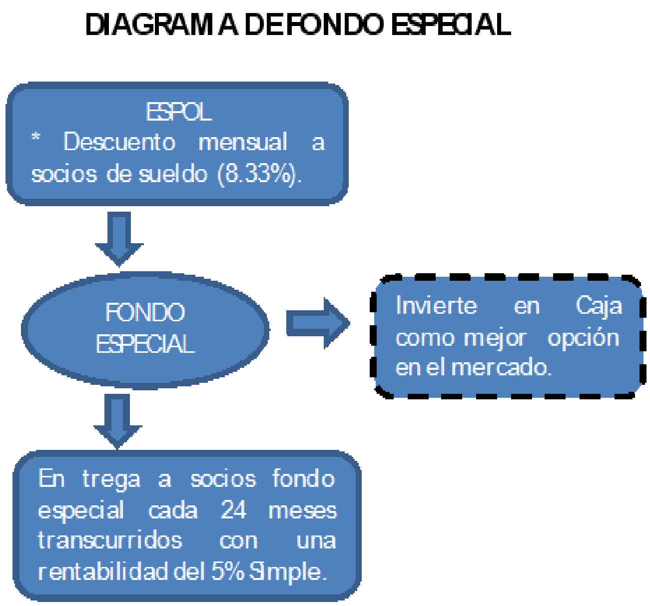
Elaborado por : Las Autoras

3.2.1.1 CAJA DE AHORROS

Es aquí donde se procesa toda la información referente a los ahorros, préstamos y servicios adicionales.

Los socios deciden cuando y en qué porcentaje ahorrar, con un mínimo de 3% administrativo y 10% docentes, y de que servicios desean participar como Camposanto (Parque La Paz), Alerta Médica, Su médica, BMI, Porta, entre otros los cuales son descontados al personal administrativo y docente al finalizar cada mes. La Caja de Ahorros se financia a través de sus proveedores de capital que son: Ahorristas, Fondo Especial y Fondo de Jubilación.

Gráfico 3.4 Diagrama de Fondo Especial



Elaborado por : Las Autoras

3.2.1.2 FONDO ESPECIAL

Este es un beneficio para todos los profesores de Facultades e Institutos de la ESPOL, para lo cuál la institución aportará el 8.33% del sueldo básico de cada uno de los profesores.

El fondo es administrado por APESPOL quien deberá entregar un informe financiero y estado de cuenta semestral para ser revisado por el auditor de Espol. Esta base podrá ser utilizada parcial o totalmente por el beneficiario cada 24 meses transcurridos. Por la coyuntura el Fondo invierte sus recursos en Caja de Ahorros que a su vez dispone de estos recursos para entregar préstamos.

Gráfico 3.5 Diagrama de Fondos de Asociación

**Estos fondos ingresan por Caja - Ahorros

Elaborado por: Las Autoras

3.2.1.3 ASOCIACIÓN DE PROFESORES

Es una institución sin fines de lucro, que vela por el bienestar de sus miembros en el cumplimiento de Estatutos y reglamentos de APESPOL respaldando a sus socios en el ejercicio y estabilidad de sus funciones inherentes a la ESPOL. Esta entidad es responsable de los gastos y actividades que produce el gremio, quien se financia a través de aportaciones mensuales de los socios $10 mensuales, comisiones que recibe de Caja de Ahorros, utilidad Fondo Especial y otros ingresos (multas, subvenciones).

3.2.2 PROCESO PARA PERTENECER A LA APESPOL

3.2.2.1 CAJA DE AHORRO

3.2.2.1.1 INGRESO DE SOCIO

Podrán ser socios de la Caja de ahorro los docentes con y sin nombramiento como personal administrativo, para lo cual deberán proporcionar los siguientes requisitos:

Número de cédula, nombres y apellidos, el código se genera automáticamente, sueldo, cantidad de ahorro ($10 docente y $3 administrativo), e-mail, Banco por el que cobra o si todavía cobra por la ESPOL, número y tipo de cuenta. Además una opción para modificar datos.

En caso de ser personal contratado, certificado del Dpto. de personal de llevar 3 años consecutivos como profesor de la ESPOL y carta de un socio que auspicie su ingreso a la APESPOL.

3.2.2.1.2 Impresión de Listados tanto del personal docente como Administrativo juntos y por separado con la siguiente información:

1. Información del socio
2. Número ordinal, Número de Cédula, Nombres y apellidos completos, fecha de Ingreso y el espacio con líneas para que firme,
3. De e-mail
4. De cuentas bancarias

3.2.2.1.3 INGRESO DE PRÉSTAMOS.

Existen varios tipos de préstamos Ordinarios, emergentes, camposanto, portátiles y científica.

Los préstamos se pueden pagar con dividendos mensuales o con bonificaciones. Para el personal administrativo le quedaron solo las de ley como Décimo Tercero.

Al ingresar un préstamo y guardarlo no se debe salir de la opción, debe permitir continuar ingresando debido a que cuando se ingresan se puede ingresar uno como se puede ingresar varios.

Lo ingresado se debe poder ver para imprimirlos individualmente o por grupos seleccionándolos por número de C/E, préstamo o cheques en el momento que se ingresan y cuantas veces queramos.

3.2.2.1.4 Impresión

1. Comprobantes de Egreso
2. Tabla de Amortización
3. Pagaré
4. Autorización de descuento
5. Listado para que firme el recibí conforme
6. Cheques Vouchers y/o Cheques continuos.

3.2.2.1.5 INGRESO DE DESCUENTOS

La Caja de Ahorros también da otros servicios como:

1. Compra de celulares
2. Compra de medicina en la Farmacia Su médica
3. Compra de Lentes
4. Seguro de salud y de vida
5. Mantenimiento de vehículo,
6. Escoautos
7. Descuento en Chevy Autos

En estos casos la empresa nos concede un pequeño descuento el mismo que se transfiere a la Asociación para incrementar su liquidez, no recargamos ningún valor adicional al consumo del socio, es decir que descontados el mismo valor a través de los roles, que posteriormente entregamos a las casas comerciales. (a veces puede ser antes, la caja paga a la entidad comercial y nos encargamos de cobrarle al socio sin costo adicional).

3.2.2.1.6 GENERACIÓN DE ROLES DE DESCUENTOS

Los descuentos se realizan a través de la ESPOL, PACÍFICO y otros Bancos.

La generación se hace por separado, en el primer caso hasta el 8 de cada mes y para el segundo hasta una semana antes de fin de mes. La generación se la puede revertir. (De existir errores o cambios en disposición).

Impresión de listados separados por tipo de personal docente y administrativo con subtotales y gran total:

1. Listado para La ESPOL en el que consta el número de la cédula, los nombres y apellidos completos y las cantidades totales.

2. En el listado del banco va con el número de la cuenta, todos los de cuenta de ahorros y todos los de cuenta corriente con sus subtotales y su gran total, esta información a través del sistema la grabamos en un diskette que junto con la documentación anterior la enviamos al Banco con una semana de anticipación al final del mes aproximadamente.

3. Aparte de estos listados, tanto para los descuentos de la ESPOL como para los descuentos del Banco se imprimen los siguientes listados:

a) Listado horizontal detallado Prestamos por tipo Ordinarios (de a 60 meses) Aportes Descuentos por tipo Cuota Asoc. Ayangue (Cuota por mantenimiento a los propietarios Santa Elena (Cuota por mantenimiento a los propietarios)

b) Listados de soporte al listado horizontal En el listado horizontal van los totales por rubro En el listado de soporte va uno a uno todos los préstamos y descuentos.

c) Listados por tipo de préstamos y descuentos Capital, Interés, Comisión, Ahorros.

3.2.2.1.7 GENERACIÓN DE RECIBOS DE DESCUENTOS

Una vez generado los descuentos, se procede con la generación de recibos o comprobantes de descuentos, los mismos que se imprimen y se envían a la Tesorería.

3.2.2.1.8 ENVÍO DE RECIBOS DE DESCUENTOS A TRAVÉS DEL CORREO ELECTRÓNICO

Estos recibos a través del sistema se procesan en un archivo especial para enviarlos a través de correo electrónico a los socios los mismos que los reciben con la debida anticipación, para que sepan cuales van a ser sus descuentos cada fin de mes.

3.2.2.1.9 LIQUIDACIÓN DE DESCUENTOS

A fines de mes tanto la ESPOL como el Banco realizan los descuentos y nos informan lo que han podido descontar y lo que no han podido descontar.

En este momento procedemos a liquidar los descuentos, al realizar esta operación regresamos al sistema los valores no descontados, allí imprimimos un listado que viene separado lo que se tiene que abonar al capital, a los intereses y a las comisiones para el caso de los préstamos antiguos. También imprime por separado los listados en la misma forma de los valores no descontados. En los préstamos actuales las comisiones o Gastos administrativos como también se los llama se los cobra por adelantado es decir en el momento que se emite el cheque.

3.2.2.1.10 IMPRESIÓN DE ESTADOS DE CUENTAS

Una vez actualizada la información se pueden correr los: ESTADOS DE CUENTAS (individuales, por rango, por tipo, etc.)

3.2.2.1.11 OTROS TIPOS DE LISTADOS

1. **Control mensual de préstamos** por tipo (docente o Administrativo)y por tipo de préstamos (ordinarios, portátiles, Camposanto, etc.) por descuentos (celulares o porta, BMI (seguro complementario), Sumédica, lentes y otros) y/o todos (Capital, Interés, Comisión) pagados, por vencer.

2. **Control mensual de Aportaciones** individuales, por rango (de tal a cual letra), por tipo (docente o administrativo).

3.2.2.1.12 CÁLCULO DE RENTABILIDAD

A fin de mes se realiza el cálculo de la RENTABILIDAD EN BASE A LOS AHORROS ACUMULADOS, el sistema permite imprimir un listado con el saldo acumulado de ahorros del mes anterior, los ahorros del mes, el total ahorrado a la fecha, la rentabilidad del mes y el total de ahorros más rentabilidad.

Actualmente se esta pagando la rentabilidad mensualmente sobre el acumulado de ahorros, pero el sistema también dispone de otra opción que corresponde a repartir las utilidades propiamente dicha.

Como el módulo de control de ahorros y créditos no está fusionado con el de contabilidad, se hace lo siguiente:

En los primeros días de Diciembre de cada año, después de haber liquidados los descuentos y ahorros del mes de Noviembre.

1.- Se aprobaba el porcentaje que querían pagar o repartir.

2.- Del total de ahorros acumulados se calculaba el porcentaje de arriba aprobado.

3.- Esa cantidad se ingresaba en el sistema y se repartía proporcionalmente en relación al saldo de los ahorros acumulados.

Dicho reparto se hacía en tres modalidades:

a) Para las personas a la que la ESPOL les pagaba por el Banco y la APESPOL les descontaba por el banco, se les acreditaba en sus respectivas cuentas.

b) Para las personas que cobran por la ESPOL y que la APESPOL descuenta por la ESPOL, como es obvio se les tenía que hacer cheques.

c) Para las personas que sus utilidades o intereses eran menores a $5.00 se recapitalizaba, es decir automáticamente el sistema acreditaba dichos valores a sus ahorros.

El sistema imprime para el Banco:

1.- Listado con número de cuentas, número de cédulas, nombres y apellidos completos y cantidades.

2.- Diskette con esta información en el lenguaje solicitado por el banco, debido a que en este caso se debita el total pagado de nuestra cuenta corriente y se acredita a cada una de las cuentas bancarias de los socios.

3.- Recibos de pago de utilidades o intereses.

En el caso de los pagos realizados con cheques el sistema imprime:

1.- El listado para las firmas

2.- Comprobantes de cheque individuales

3.- Recibos de pago de utilidades o intereses

Estos recibos permiten el archivo en el lenguaje respectivo para enviarlos vía correo electrónico

Recomendaciones:

Se debe calcular la rentabilidad considerando la fecha de movimiento diaria, el sistema actualmente lo hace a partir de los saldos finales de cada mes. Esto implica que si alguien deposita un valor de $5,000.00 el 20 del mes en curso, se le pagará rendimientos de todo un mes, cuando sólo debería ganar rendimientos por los 10 días que permaneció en la Caja.

3.2.2.1.13 ACTUALIZACIÓN DE LA PÁGINA WEB

En la página Web mostramos toda esta información, más la información del Fondo Especial, las actividades de la Asociación como gremio, noticias, deportes, etc.

En la parte que respecta a la Caja de Ahorros, actualizamos la información como mínimo una vez a la semana o cada vez que la situación lo amerite, el sistema es muy fácil.

3.2.3 ASOCIACIÓN DE PROFESORES

3.2.3.1 INGRESO DE SOCIO

EL nuevo socio debe ser docente con y sin nombramiento, proporcionar los siguientes requisitos: número de cédula, nombres y apellidos, el código se genera automáticamente del sistema, sueldo, porcentaje de ahorro, e-mail, Banco por el que cobra o si todavía cobra por la ESPOL, número y tipo de cuenta. Además una opción para modificar datos.

En caso de ser personal contratado, certificado del Dpto. de personal de llevar 3 años consecutivos como profesor de la ESPOL y carta de un socio que auspicie su ingreso a la APESPOL.

3.2.3.2 BENEFICIOS DE PERTENECER A LA ASOCIACIÓN

1. Automáticamente pasa a ser socio de la caja de Ahorros, junto con todos los beneficios que incluye pertenecer a está.
2. Participación en todos los agasajos organizados por la APESPOL.

3.2.4 FONDO ESPECIAL

3.2.4.1 INGRESO DE SOCIO

En este caso el registro o ingreso de un nuevo socio lo hacen directamente en las oficinas de la ESPOL, ya que solo personal docente con nombramiento puede pertenecer, y son ellos quienes notifican a la APESPOL mediante rol cuales son los nuevos socios y a quienes se les debe descontar mensualmente.

3.2.4.2 BENEFICIOS DE PERTENECER AL FONDO ESPECIAL

1. Los socios recibirán un 5% de interés sobre las aportaciones.

2. Cada 24 aportaciones, el socio podrá retirar su dinero.

3.2.5 REINGENIERÍA OPERATIVA

De acuerdo al análisis de los procesos de cada división hemos planteado modificaciones de algunos procesos donde hemos encontrado oportunidades, realizando sugerencias y alternativas para mejorar el desempeño, rendimiento y productividad de la APESPOL.

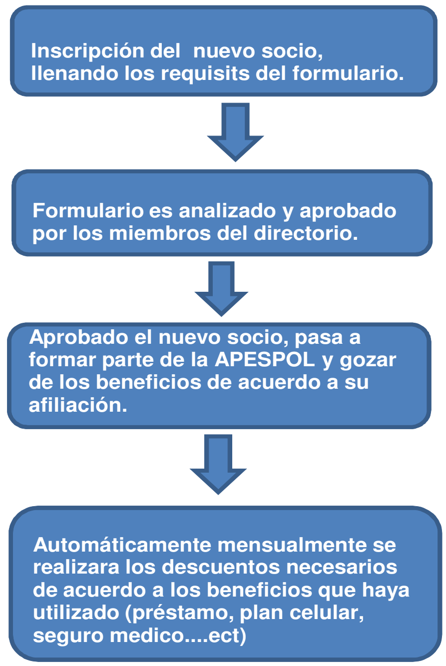
3.2.5.1 CAJA DE AHORRO, ASOCIACIÓN Y FONDO ESPECIAL VOLUNTARIO

El esquema de ingreso tanto en la Caja de Ahorros como en Fondo de Asociación es un proceso directamente en APESPOL, el Fondo Especial se diferencia por que los nuevos socios son incluidos desde la ESPOL. Por la situación económica y por las imposiciones del gobierno, consideramos la posibilidad de que se pierda la aportación de los socios al Fondo Especial, por eso se asociarían directamente en la APESPOL, de acuerdo a un nuevo sistema de Fondo Especial Voluntario.

3.2.5.2 BENEFICIOS DE LA REINGENIERÍA EN ESTE PROCESO

Nuevo esquema de ingreso y aprobación de un nuevo socio unificado para las tres dependencias de la APESPOL.

Gráfico 3.6 Esquema de Ingreso y Aprobación de un Nuevo Socio



3.2.5.3 PROBLEMAS OPERATIVOS QUE ENFRENTA LA APESPOL

3.2.5.3.1 CAJA DE AHORRO

3.2.5.3.1.1 PROBLEMÁTICA

No se cuenta con políticas para aprobar los créditos solicitados por los socios. El no tener política de crédito en la caja de ahorro, incurre en que haya flexibilidad al momento de la aprobación de un préstamo, ya que no tenemos un justificativo sustentable de la NO aprobación.

3.2.5.3.1.2 SOLUCIÓN

El directorio debe plantearse en poner o establecer políticas en cuanto a la aprobación de créditos para los socios, ya que así todos harían los préstamos de acuerdo a las reglas, restricciones, sanciones y medidas establecidas por la APESPOL.

3.2.5.3.2 FONDO ESPECIAL VOLUNTARIO

3.2.5.3.2.1 PROBLEMÁTICA

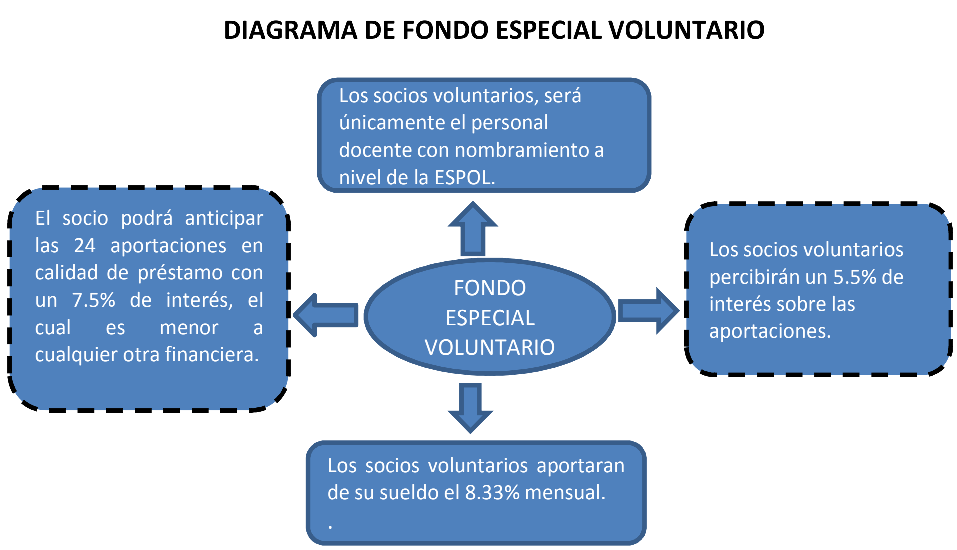
Como escenario pesimista se puede presentar la disolución o retiro de las aportaciones que hace directamente la ESPOL de cada docente asociado al Fondo especial, el cual es un 8.33%.

3.2.5.3.2.2 SOLUCIÓN

Como medida de cautela para preservar el Fondo Especial y no perder equilibrio financiero por lo menos en la Caja de ahorro, se presenta como medida de salvamento el Fondo Especial Voluntario. Este dará beneficios parecidos a los establecidos anteriormente, pero en ciertos casos con un porcentaje mayor de interés y en otro podrá anticipar sus aportaciones en calidad de préstamo emergente con una tasa inferior a cualquier institución financiera del mercado.

En este nuevo sistema, los socios tendrán que llenar un formulario y ajustarse a proporcionar los mismos requisitos que se solicita en la Caja de ahorro y en la Asociación. En el siguiente diagrama se explica la sistemática del mismo.

Gráfico 3.7 Diagrama de Fondo Especial Voluntario



3.2.5.3.3 PROBLEMAS GENERALES QUE ENFRENTA LA APESPOL

Problemas en cuanto al mantenimiento de los equipos de computación que actualmente utiliza el personal.

No cuenta con una política de sueldos, en donde estén regulados los salarios de los colaboradores de la APESPOL.

No cuenta con un sistema contable totalmente integrado.

3.2.5.3.4 SOLUCIONES

De acuerdo al organigrama, actualmente se cuenta con un Jefe de sistemas, esto ya es una medida por que dará soporte y mantenimiento continuo de los equipos de computación utilizados por el personal, ya que muchas veces son lentos y no permiten un ágil y rápido desempeño, además el factor tiempo sería mejor aprovechado.

El directorio también debería gestionar una regulación con las políticas de sueldo, realizar una revisión de los mismos, ya que no están realmente equilibrados de acuerdo a las funciones que realizan entre uno y otro colaborador.

Actualmente la APESPOL tiene un sistema contable el cual está en etapa de desarrollo, es decir todas las opciones no funcionan aún, contar con este sistema lo más pronto posible ayudaría a tener información detallada y consolidada de las dependencias, además para el personal que lleva la contabilidad se les facilitaría el procesar la información y ya no tener que hacer los cálculos manualmente y apoyándose solo de Excel.

El mejorar este sistema al 100%, sería la mejor inversión en tecnología, tiempo y dinero que se podría hacer.

3.3 ÁREA FINANCIERA

3.3.1 CAPITAL DE TRABAJO

Actualmente este año 2009 tiene 366 miembros activos, de los cuales el 27% son administrativos y el 73% docentes. Teniendo un capital de $ 1.627,40.

Los principales activos de la APESPOL son:

1. Las oficinas donde funciona la Asociación de Profesores de la Escuela Superior Politécnica del Litoral, están ubicadas en el ciudad de Guayaquil en el campus de La Prosperina. En las mismas

funcionan las áreas: administrativa, operativa y financiera, donde se coordinan los procesos.

2. Cuentas por cobrar.
3. Préstamos.
4. Tienen equipos de computación para los respectivos procesos y actividades operativas y administrativas.

3.3.2 CONTABILIDAD

El programa que actualmente esta utilizando la asociación es SICFA que se esta desarrollando, en cual se pretende integrar las tres operaciones que se maneja que son: el ingreso de fondo de especial, caja de ahorro y Asociación.

3.3.3 ANÁLISIS DE INGRESO Y COSTOS

Este análisis nos mostrara la situación actual de la APESPOL, se analizaran cada rubro para diagnosticar las oportunidades y fortalezas del rendimiento de la misma.

Es importante mencionar que la APESPOL recibe un subsidio mensual de la ESPOL por un monto de $31.677,36 por concepto de sueldos del personal (un Asistente Contable, Secretaria Pagadora y Auxiliar de servicio).

3.3.5 INGRESOS

Gráfico 3.8 Ingresos

Los ingresos están conformados por los rubros de intereses sobre ahorros, comisión sobre prestamos, cuotas sociales($10 y $3), subvención de la Espol, Alquiler de sede de la Espol, Alquiler de sede social, multas y faltas al personal docente y APESPOL, gestión administrativa y otros ingresos.

Como podemos observar en el año 2005 tenemos un ingreso de $40.155,69.

En el año 2006 tenemos un ingreso de $112.858,81 y un crecimiento anual de 181% vs el año anterior 2005.

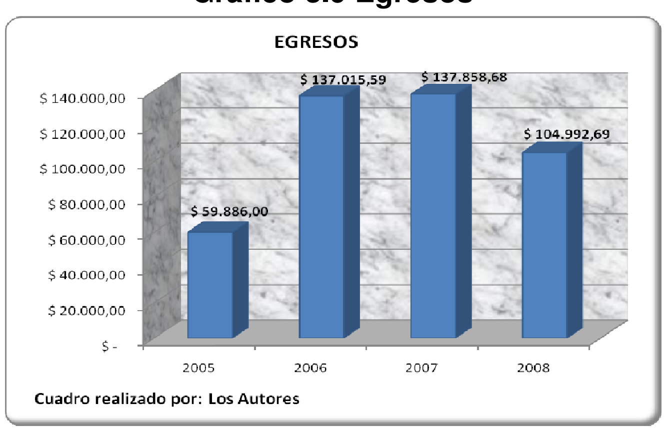
En el año 2007 tenemos un ingreso de $104.892,54 y un crecimiento anual del -7% vs el año anterior 2006.

En el año 2008 tenemos un ingreso de $107.693,24 y un crecimiento anual del 3% vs el año anterior 2007.

Los crecimientos que sean obtenidos en los anteriores periodos, se deben a que las aportaciones o comisiones de los socios e las multas y faltas a los docentes se han incrementado en cada año.

3.3.6 EGRESOS

Gráfico 3.9 Egresos



Los egresos se han clasificado por los siguientes Gastos:

3.3.6.1 Gastos de Personal:

Este rubro comprende los sueldos del personal administrativo y otras remuneraciones como horas extras, bonificaciones y viáticos.

3.3.6.2 Gastos Administrativos:

Los gastos fijos y variables que se incurren son:

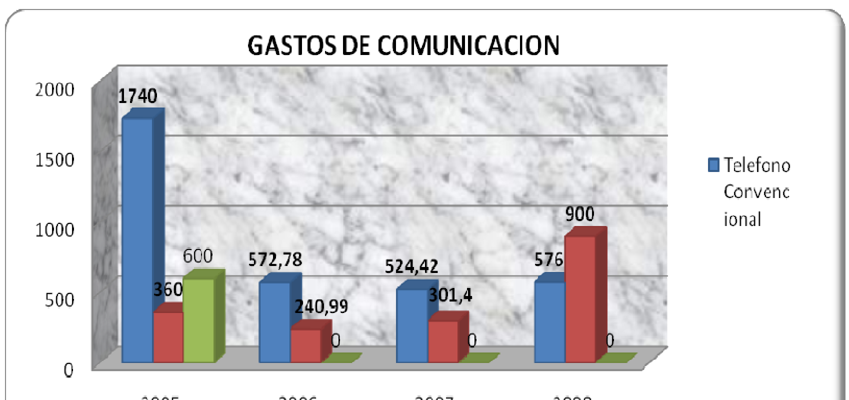
3.3.6.2.3 Suministros de Oficina

Comprende los gastos por compras semestral de formularios y papelerías.

3.3.6.2.4 Comunicaciones

Contiene las cuentas de Teléfono, Celular y Mail e Internet.

Gráfico 3.10 Gastos de Comunicación



Cuadro realizado por: Los Autores

El rubro de mayor incremento tuvo en los últimos años es el Celular, debido a que se ha ido incrementando el cupo máximo de consumo para negociaciones e invitaciones, adicional se ha contratado un plan para uso de la presidencia de la APESPOL para comunicarse con las oficinas por las múltiples reuniones fuera de la misma y estar al tanto de novedades.

3.3.6.2.5 Mantenimiento de equipos

Se considera también gastos por compras de suministros de cómputo.

3.3.6.2.6 Mantenimiento de Instalaciones

Se considera también gastos por mantenimiento de la SEDE y por demolición de casa de ayangue.

3.3.6.2.7 Mantenimiento de Vehículos

Comprende la lavada de carro cada semana con un costo aproximado a $2.50, cambio de aceite mensualmente y un ABC anual.

3.3.6.2.8 Publicaciones.

Gasto semestral por lanzamiento de revista informativa.

3.3.6.2.9 Cursos y seminarios

Comprende las suscripciones al Diario El Universo y cursos de Tributación etc.

3.3.6.2.10 Combustible

Gasolina.

3.3.6.2.11 Alimentos y bebidas

Reuniones de directorios.

3.3.6.2.12 Material de Limpieza

Materiales de limpieza Sede Social.

3.3.6. 2.13 Imprenta Reproducción y fotografía

Revista.

3.3.6.2.14 Seguros

3.3.6.2.15 Transporte

3.3.6.2.16 Otros.

Comprende gastos varios, aportaciones y gastos de IVA, etc.

3.3.6.2.17 GASTOS DE ACTIVOS

Comprende gastos de Depreciación de Activos.

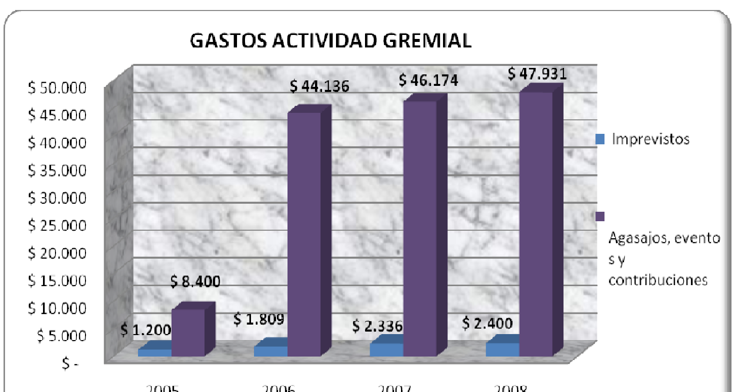
3.3.6.3 GASTOS FINANCIEROS

Comprende los gastos bancarios.

3.3.6.4 GASTOS DE ACTIVIDAD GREMIAL

Comprende los rubros de imprevistos y agasajos, eventos y contribuciones (cumpleaños del mes, Día de la Madre, Día del Padre, Fiesta de navidad para niños, Aniversario APESPOL, Fiesta de Fin de Año, Copa Apespol y Fundación 50 años).

Gráfico 3.11 Gastos Actividad Gremial



Cuadro realizado por: Los Autores

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

La Asociación de Profesores de la Espol es una entidad sin fin de lucro, tiene como objetivo contribuir a la realización plena de los altos fines de la ESPOL promoviendo el bienestar, solidaridad y estabilidad en el presente y futuro de los miembros de la Asociación, brindando seguridad y confianza a través de la calidad de los servicios que ofrece.

De acuerdo al análisis de los indicadores financieros generales, muestran una evolución satisfactoria, a partir del 2007 los índices de liquidez señalan que la Apespol se encuentra en mejor capacidad para hacer frente a sus obligaciones. El nivel de endeudamiento a agosto de 2008 está por debajo del 0.99, punto a favor, porque en un momento de liquidación se podrá cubrir todas las obligaciones que posee Apespol. La gran brecha que comenzó en junio del 2004, a finales de agosto se ha podido cubrir, ofreciendo un nivel de estabilidad y confiabilidad a sus socios. Los resultados operacionales (capital, utilidades acumuladas y diferencia contable), muestran una evolución positiva por el buen manejo del mismo, a finales de agosto del 2008, debido a la capitalización de las utilidades acumuladas en caja de ahorros.

Se trabajaron como herramientas de observación la historia de la Asociación de Profesores. Además, se ha demostrado que la metodología de los flujos de caja descontados se acerca mucho más a la realidad que los indicadores financieros.

Los flujos de los beneficios esperados, determinan que el valor actual neto de la Asociación de Profesores es $202,132.22 a una tasa del 20%. A partir del año 2013 se establece un flujo de caja permanente, por lo tanto el valor residual de la Asociación será de $211,968.58. Sumando los valores esperados proyectados, con el valor residual, se obtiene el valor esperado de la Asociación de $414,100.80 lo que indica que la Asociación tiene una estabilidad económica y financiera.

Se sensibilizó el valor esperado de la Asociación con diferentes tasas de 15%,20% y 25% lo que nos permitió notar que a medida que se exige un mayor rendimiento el valor de la Apespol disminuye, por lo que se debe controlar que el nivel de captaciones pueda ser colocado para generar una mayor rentabilidad.

En cuanto al área administrativa se encontraron las siguientes oportunidades:

Falta de organización y control en el orden estructural de la Apespol, debido a falta de normas y reglas para un mejor funcionamiento.

No posee una política de sueldos, de acuerdo a las responsabilidades y funciones de los cargos, provocando una desmotivación e inestabilidad en el personal.

Actualmente, no cuenta con una política de crédito debidamente reglamentada.

Falta de capacitación constante del personal en el área contable y tributaria, como parte fundamental del rendimiento en el trabajo.

La necesidad de implementar un sistema contable integrado que permita llevar un mejor control de la contabilidad y mejorar el tiempo de respuesta en la entrega de reportes solicitados.

4.2 RECOMENDACIONES

Se recomienda que la Apespol, a medida que vaya captando recursos, coloque el dinero, realizando préstamos para generar intereses y poder pagar la rentabilidad sobre los ahorros captados y poder cubrir los gastos gremiales sin la necesidad del cobro de comisiones; o a su vez cancelando sus obligaciones pendientes disminuyendo el nivel de endeudamiento.

Se plantea la aplicación de una reingeniería en las áreas administrativas y operativas, para obtener un mejor rendimiento en el desempeño de trabajo y una mejor redistribución de tareas.

Planteamientos de políticas de sueldos y políticas de créditos que ayuden al análisis de los posibles deudores y así evitar futuras cuentas incobrables.

Compra de un sistema contable integrado y renovaciones de equipos de cómputo.

Incentivar a los docentes a ingresar al fondo especial voluntario, haciéndoles conocer de sus beneficios y servicios que ofrece.

BIBLIOGRAFÍA

@ LIBROS CONSULTADOS

Sapag, Nassir. Sapag, Reinaldo.
"Preparación y Evaluación de Proyectos". Tercera edición, Editorial Mc Graw Hill, Santiago de Chile.

Ross, Westerfield, Jaffe
Finanzas Corporativas. Mc. Graw Hill. 5ta. Edición

James C. Van Horne
Administración Financiera. Décima Edición.

Informes Financieros Apespol
"Econ. Mariela Méndez"; "Erika Rivadeneira"; "Gabriela Vilela"; "Fernanda Borbor"; "Xiomara Sánchez".

@ PAGINAS WEB VISITADAS

www.financeyahoo.com
www.apespol.espol.edu.ec
www.bce.gov.ec

ANEXOS

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
FONDO ESPECIAL
BALANCE GENERAL
Al 31 de Agosto 2008

	CUENTAS	Jun-04 Total	Dic-04 Total	Dic-05 Total	Dic-06 Total	Dic-07 Total	Ago-08 Total
1	**ACTIVO**						
1	**ACTIVO CORRIENTE**	**247,058.93**	**291,364.50**	**309,981.97**	**384,102.12**	**397,232.64**	**376,758.47**
1	**Disponible**	**19,305.07**	**19,321.32**	**35,560.65**	**103,243.12**	**78,428.45**	**153,635.90**
	1-11000 CAJA						
	1-12000 BANCOS	19,305.07	19,321.32	35,560.65	103,243.12	78,428.45	153,635.90
1	**Exigible**	**227,753.86**	**272,043.18**	**274,421.32**	**280,859.00**	**318,804.19**	**223,122.57**
	1-16000 VARIOS DEUDORES	15,629.20	16,011.05	31,088.54	46,759.72	53,217.78	43,429.77
	1-17000 PRESTAMOS X COBRAR CAJA DE AHORROS	210,747.83	223,540.86	218,045.34	212,454.77	245,839.46	166,553.94
	1-18000 INTERESES X PRESTAMO CAJA AHORROS	1,376.83	32,491.27	25,287.44	21,644.51	19,746.95	13,138.86
	1-19000 FONDO A RENDIR CUENTAS			0.00	0.00		
1	**Inversiones**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
	1-20000 INVERSIONES			0.00	0.00	0.00	0.00
1	**Pagos Anticipados**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
	1-32000 PAGOS ANTICIPADOS		0.00		0.00		
1	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**0.00**	**294.00**	**416.01**	**239.61**	**929.34**	**58.80**
1	**Activos fijos**	**0.00**	**294.00**	**416.01**	**239.61**	**929.34**	**58.80**
	1-34000 ACTIVOS DEPRECIABLES	0.00	294.00	588.00	588.00	1,708.00	588.00
	Software		294.00	588.00	588.00	1,708.00	588.00
	1-32200 DEPRECIACION ACUMULADA			-171.99	-348.39	-778.66	-529.20
	Software			-171.99			
1	**TOTAL ACTIVOS**	**247,058.93**	**291,658.50**	**310,397.98**	**384,341.73**	**398,161.98**	**376,817.27**
1	**PASIVO**						
1	**PASIVO CORRIENTE**	**236,225.52**	**224,521.49**	**260,124.82**	**342,372.95**	**358,485.16**	**334,608.18**
1	**Cuentas por Pagar**	**236,225.52**	**224,521.49**	**260,124.82**	**342,372.95**	**358,485.16**	**334,608.18**
	2-11000 CUENTAS POR PAGAR	236,225.52	223,931.47	259,444.30	340,083.56	358,266.84	329,500.52
	Fondo Especial Profesores	236,225.52	214,007.22	247,088.26	323,894.35	341,204.77	313,882.27
	Intereses Fondo Especial Profesores		9,924.25	12,356.04	16,189.21	17,062.07	15,618.24
	2-12000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		590.02	680.52	2,289.39	218.32	5,107.66
1	**PASIVO NO CORRIENTE**	**0.00**	**32,491.27**	**25,287.44**	**21,644.51**	**19,746.95**	**13,138.86**
1	**Creditos Diferidos**	**0.00**	**32,491.27**	**25,287.44**	**21,644.51**	**19,746.95**	**13,138.86**
	2-51000 INTERESES ACUMULADOS X COBRAR		32,491.27	25,287.44	21,644.51	19,746.95	13,138.86
	2-51000 INTERESES ACUMULADOS X COBRAR BANCO AMAZONAS			0.00	0.00		
1	**PATRIMONIO**						
1	**Capital**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
	3-12000 CAPITAL						
1	**Resultados Contables**	**10,833.41**	**13,769.67**	**19,188.21**	**14,526.77**	**14,132.37**	**23,272.73**
	3-11101 UTILIDADES ACUMULADAS	10,623.26	10,835.61	13,769.67	6,329.90	6,329.90	14,132.37
	3-11201 UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	210.15	2,934.06	5,418.54	8,196.87	7,802.47	9,140.36
1	**Otros del Patrimonio**	**0.00**	**20,876.07**	**5,797.51**	**5,797.50**	**5,797.50**	**5,797.50**
	3-13000 DIFERENCIA CONTABLE		20,876.07	5,797.51	5,797.50	5,797.50	5,797.50
	3-14000 REVALORIZACION PATRIMONIO						
1	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**247,058.93**	**291,658.50**	**310,397.98**	**384,341.73**	**398,161.98**	**376,817.27**

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
FONDO ESPECIAL
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Agosto 2008

	CUENTAS	Jun-04 Total	Dic-04 Total	Dic-05 Total	Dic-06 Total	Dic-06 Total	Ago-08 Total
1	**INGRESOS**						
1	**INGRESOS OPERACIONALES**	**210.15**	**16,342.48**	**12,782.30**	**14,736.43**	**15,270.36**	**14,173.19**
1	**Ingresos Ordinarios**	**0.00**	**16,076.53**	**12,522.85**	**14,471.02**	**14,636.49**	**13,540.00**
	4-11103 Intereses Por Prestamos		16,076.53	12,522.85	14,471.02	14,636.49	13,540.00
1	**Ingresos Extraordinarios**	**210.15**	**265.95**	**259.45**	**265.41**	**633.87**	**633.19**
	4-11101 Intereses Ganados Cta. Ctte.	21.54	114.79	259.45	265.41	633.87	633.19
	4-11102 Intereses Ganados Cta. Ahorro	188.61	151.16				
1	**INGRESOS NO OPERACIONALES**	**0.00**	**0.00**	**62.86**	**2.00**	**0.00**	**0.00**
1	**Otros Ingresos Financieros**	**0.00**	**0.00**	**62.86**	**2.00**	**0.00**	**0.00**
	4-11301 Ingresos por inversiones			62.86	2.00		0.00
1	**TOTAL INGRESOS**	**210.15**	**16,342.48**	**12,845.16**	**14,738.43**	**15,270.36**	**14,173.19**
1	**GASTOS**						
1	**GASTOS OPERACIONALES**	**0.00**	**13,387.62**	**7,308.02**	**6,484.73**	**7,405.09**	**4,992.18**
1	**Intereses sobre ahorros**	**0.00**	**13,387.62**	**7,136.03**	**6,308.33**	**6,974.82**	**4,987.77**
	6-12104 Gtos Financ.Acum. Hasta Junio/04		1,376.83				
	6-11301 Intereses a los aportantes	0.00	12,010.79	7,136.03	6,308.33	6,974.82	4,987.77
1	**Gastos de Depreciacion**	**0.00**	**0.00**	**171.99**	**176.40**	**430.27**	**4.41**
	Software			171.99	176.40	430.27	4.41
1	**GASTOS NO OPERACIONALES**	**0.00**	**20.80**	**118.60**	**56.83**	**62.80**	**40.65**
1	**Gastos Financieros**	**0.00**	**20.80**	**118.60**	**56.83**	**62.80**	**40.65**
	6-12101 Gastos Bancarios		18.80	118.60	56.83	62.80	40.65
	6-12103 Impuestos Pagados		2.00				
1	**TOTAL GASTOS**	**0.00**	**13,408.42**	**7,426.62**	**6,541.56**	**7,467.89**	**5,032.83**
1	**UTLIDAD OPERACIONAL DEL PERIODO**	**210.15**	**2,954.86**	**5,474.28**	**8,251.70**	**7,865.27**	**9,181.01**
1	**UTILIDAD NETA DEL PERIODO**	**210.15**	**2,934.06**	**5,418.54**	**8,196.87**	**7,802.47**	**9,140.36**

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
APESPOL
BALANCE GENERAL
Al 31 de agosto de 2008

	CUENTAS	Jun-04 Total	Dic-04 Total	Dic-05 Total	Dic-06 Total	Dic-07 Total	Ago-08
1	**ACTIVO**						
1	**ACTIVO CORRIENTE**	10,870.09	19,469.84	36,402.40	20,458.62	29,058.96	23,633.73
1	**Disponible**	1,329.23	6,903.54	9,744.44	9,943.73	7,690.51	5,329.68
	1-11000 CAJA	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	1-12000 BANCOS	929.23	6,503.54	9,344.44	9,543.73	7,290.51	4,929.68
1	**Exigible**	9,540.86	11,989.14	21,257.96	10,190.89	19,651.25	12,594.57
	1-16000 VARIOS DEUDORES	8,980.86	11,710.86	11,460.86	6,405.17	2,916.08	6,134.53
	1-17000 ANTICIPOS			8,500.00	1,360.73	10,227.54	400.00
	1-18000 CXC PERSONAL NATURAL	560.00	278.28	1,297.10	1,965.59	4,002.32	5,402.76
	1-19000 FONDO A RENDIR CUENTAS		0.00	0.00	459.40	2,505.31	657.28
1	**Inversiones**	0.00	0.00	5,400.00	324.00	1,717.20	4,334.48
	1-20000 INVERSIONES			5,400.00	324.00	1,717.20	4,334.48
1	**Pagos Anticipados**	0.00	577.16	0.00	0.00	0.00	1,375.00
	1-32000 PAGOS ANTICIPADOS		577.16				1,375.00
1	**ACTIVO NO CORRIENTE**	23,691.34	99,573.20	94,636.42	103,966.93	91,122.73	95,193.56
1	**Activos fijos**	23,691.34	99,573.20	94,636.42	103,966.93	91,122.73	95,193.56
	1-00000 ACTIVO DIFERIDO						
	Interés Acum por Pagar						0.00
	1-33000 ACTIVOS NO DEPRECIABLES	330.44	77,006.00	77,006.00	77,006.00	77,006.00	77,006.00
	Terreno de Ayangue	330.44	76,131.00	76,131.00	76,131.00	76,131.00	76,131.00
	Terreno de Santa Elena		875.00	875.00	875.00	875.00	875.00
	1-34000 ACTIVOS DEPRECIABLES	23,360.90	22,567.20	17,630.42	26,960.93	14,116.73	18,187.56
	Equipo de computacion		7,043.37	4,951.21	2,528.13	2,528.13	1,351.79
	Casa vacacional	1,460.24					
	Muebles de oficina APESPOL	2,905.57	1,054.20	913.97	959.18	959.18	586.53
	Muebles de oficina PEÑAS	1,855.62	176.18	141.71	107.23	107.23	49.76
	Equipos de oficina	1,377.19	2,475.68	2,895.19	2,572.51	2,572.51	2,034.71
	Proyector de video	135.33	233.29	187.65	0.00		
	Vehiculo	15,626.95	10,438.80	7,625.95	20,114.50	6,150.30	13,855.97
	Raqueta de tennis		142.68	128.73	114.77	114.77	0.00
	Software		588.00	416.01	239.61	1,359.61	58.80
	Cerramiento Ayangue		415.00	370.00	325.00	325.00	250.00
1	**TOTAL ACTIVOS**	34,561.43	119,043.04	131,038.82	124,425.55	120,181.69	118,827.29
1	**PASIVO**						
1	**PASIVO CORRIENTE**	0.00	9,650.33	15,359.87	8,181.92	5,328.70	2,766.15
1	**Cuentas por Pagar**	0.00	9,650.33	15,359.87	8,181.92	5,328.70	2,766.15
	2-11000 CUENTAS POR PAGAR		9,650.33	14,722.88	7,077.73	4,188.00	
	Cta. Por pagar Caja de Ahorro Comisiones		9,078.05	14,402.88	3,160.33	1,483.00	0.00
	Cta. Por pagar descuentos a Caja de Ahorro		278.28	0.00	874.35	1,964.50	1,596.95
	Liquidacion del Fondo Especial(sede social)				1,385.00	0.00	820.00
	Cta. Por pagar proveedores		294.00	320.00	1,658.05	740.50	
	Préstamo por Pagar Caja de Ahorro						
	2-11000 INTERES POR PAGAR			0.00			
	Interés por pagar						
	2-13000 CUENTAS POR PAGAR SRI			636.99	1,104.19	1,140.70	349.20
1	**PATRIMONIO**						
1	**Capital**	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40
	3-12000 CAPITAL	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40	1,627.40
1	**Resultados Contables**	32,934.03	35,800.46	42,051.30	42,615.98	41,225.34	42,433.49
	3-11101 UTILIDADES ACUMULADAS	28,965.71	33,632.11	35,800.46	41,811.30	42,615.98	41,225.34
	3-11201 UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	3,968.32	2,168.35	6,250.84	804.68	-1,390.64	1,208.15
1	**Otros del Patrimonio**	0.00	71,964.85	72,000.25	72,000.25	72,000.25	72,000.25
	3-13000 DIFERENCIA CONTABLE	0.00	-365.01	-389.01	-389.01	-389.01	-389.01
	3-14000 REVALORIZACION PATRIMONIO		72,329.86	72,389.26	72,389.26	72,389.26	72,389.26
1	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	34,561.43	119,043.04	131,038.82	124,425.55	120,181.69	118,827.29
			698.08	0.00			

CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS	Jun-04	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Ago-08
ACTIVOS DE ESPOL EN CUSTODIA DE APESPOL*	5,128.63	5,128.63	5,128.63	5,128.63	5,128.63	5,128.63
MUEBLES Y ENSERES	3,959.03	3,959.03	3,959.03	3,959.03	3,959.03	3,959.03
EQUIPOS DE OFICINA	685.60	685.60	685.60	685.60	685.60	685.60
EQUIPOS DE COMPUTACION	484.00	484.00	484.00	484.00	484.00	484.00

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
APESPOL
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2008

	CUENTAS	Jun-04 Total	Dic-04 Total	Dic-05 Total	Dic-06 Total	Dic-07 Total	Ago-08
1	**INGRESOS**						
1	**INGRESOS OPERACIONALES**	16,573.98	33,506.04	111,147.61	130,623.59	91,766.60	60,869.28
1	**Ingresos Ordinarios**	16,573.98	10,576.04	89,688.11	101,187.55	76,565.10	52,736.83
	4-11202 Comisiones	8,318.15		38,336.56	33,580.42	21,774.13	8,871.00
	4-11202 Cuota Social	1,616.88	4,227.00	13,463.00	36,525.10	32,324.00	26,999.00
	4-11203 Subvencion De La Espol	5,467.32	4,626.20	12,231.62	12,155.38	13,527.00	7,175.44
	4-11204 Alquiler Sede Social	700.00	700.00	4,730.00	5,890.00	7,615.00	6,420.00
	4-11205 Multas Y Faltas Al Personal Docente	471.63	1,022.84	8,046.12	4,830.61	1,324.97	3,271.39
	4-11207 Multas Y Faltas Al Personal Apespol			22.50	9.17		0.00
	4-11207 Ing. xGestion Administrativa			12,858.31	8,196.87		0.00
1	**Ingresos Extraordinarios**	0.00	22,930.00	21,459.50	29,436.04	15,201.50	8,132.45
	4-11206 Ing. X cuota extraordinaria		12,720.00	10,350.00	13,326.26		7,660.00
	4-11301 Otros ingresos		10,210.00	11,109.50	16,109.78	15,201.50	472.45
1	**TOTAL INGRESOS**	16,573.98	33,506.04	111,276.88	130,623.59	91,766.60	60,869.28
1	**GASTOS**						
1	**GASTOS OPERACIONALES**	12,452.76	31,309.69	104,843.42	121,446.69	93,111.99	59,597.51
1	**Gastos Generales**	8,593.90	10,987.77	28,322.86	28,625.85	26,248.74	16,328.06
1	**Gastos de Eventos**	0.00	17,447.47	38,281.59	56,086.70	43,537.19	24,691.89
1	**Gastos de Personal**	3,858.86	2,874.45	32,092.59	30,868.31	23,326.06	15,669.43
1	**Gastos de Depreciacion**	0.00	0.00	6,146.38	5,865.83	0.00	2,908.13
1	**GASTOS NO OPERACIONALES**	152.90	28.00	182.62	8,372.22	45.25	63.62
1	**Gastos Financieros**	152.90	28.00	182.62	8,372.22	45.25	63.62
	6-12101 Gastos Bancarios	152.90	26.00	182.62	632.36	45.25	63.62
	6-12103 Otros gastos no operacionales		2.00		7,739.86	0.00	0.00
1	**TOTAL GASTOS**	12,605.66	31,337.69	105,026.04	129,818.91	93,157.24	59,661.13
1	**UTLIDAD OPERACIONAL DEL PERIODO**	4,121.22	2,196.35	6,304.19	9,176.90	-1,345.39	1,271.77
1	**UTILIDAD NETA DEL PERIODO**	3,968.32	2,168.35	6,250.84	804.68	1,390.64	1,208.15

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
CAJA DE AHORROS
BALANCE GENERAL
Al 31 de agosto de 2008

ASOCIACIÓN DE PROFESORES APESPOL

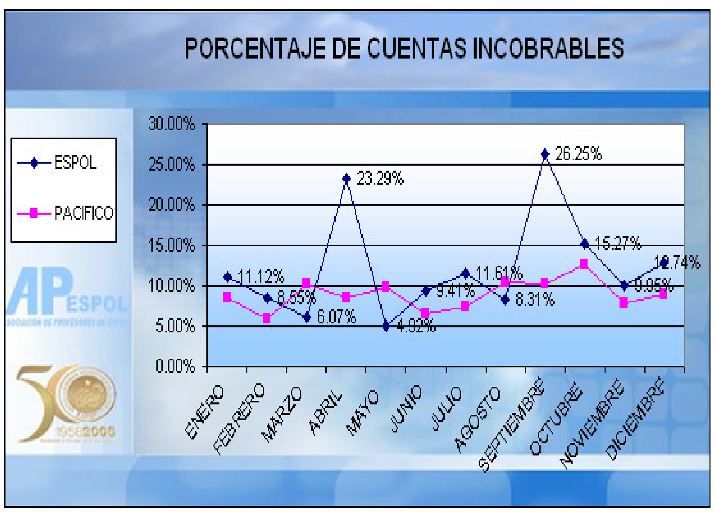
	todo pendiente	-381,491.49	-161,505.50	-236,989.99	-192,045.47	-160,017.88	-101,391.48
	solo capital	-427,882.41	-209,460.69	-303,251.28	-319,571.15	-231,891.20	-186,400.35
		Jun-04	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Ago-08
	CUENTAS	Total	Total	Total	Total	Total	Total
1	ACTIVO						
1	ACTIVO CORRIENTE	1,558,099.90	1,669,990.31	1,677,407.40	1,625,576.89	1,389,709.28	1,197,755.43
1	Disponible	37,374.32	2,170.34	8,992.06	68,616.30	59,579.30	77,507.30
	1-11000 CAJA						
	1-12000 BANCOS	37,374.32	2,170.34	8,992.06	68,616.30	59,579.30	77,507.30
1	Exigible	9,016.60	77,469.91	77,373.09	77,565.85	27,567.18	35,769.56
	Descuentos Solicitados	**0.00**	**1,473.62**	**132.09**	**1,718.16**	**2,889.24**	**2,008.07**
	1-23200 CXC PORTA				1,443.68	2,360.41	1,386.47
	1-23300 CXC ALERTA MEDICA		48.98		0	42.51	0
	1-23500 CXC SUMEDICA		445	94.98	126.33	0	161.35
	1-23600 CXC OMNIGLOBAL		886.84		0	0	0
	1-23800 CXC VACUNAS		92.8		0	0	0
	1-24100 CXC OPTICA DEL AHORRO			37.11	23.15	486.32	460.25
	1-24100 CXC ODONTOLOGIA				125.00	0.00	
	Comisiones por cobrar	**0.00**	**18,911.66**	**9,595.00**	**5,403.99**	**2,679.99**	**1,120.10**
	1-39100 ADMINISTRATIVO		4,069.49	1,509.62	624.44	243.59	111.16
	1-40100 DOCENTE		14,842.17	8,085.38	4,779.55	2,436.40	1,008.94
	Valores pendientes de cobro	**9,016.60**	**7,755.95**	**11,117.26**	**2,758.26**	**3,256.35**	**9,265.97**
	1-20100 VALORES NO DESCONTADOS ADM	6,616.74	4,112.60	7,006.51	341.57	736.23	2,001.52
	1-20100 VALORES NO DESCONTADOS DOC	2399.86	3643.35	4110.75	2416.69	2520.12	7264.45
	Otras cuentas por cobrar	**0.00**	**49,328.68**	**56,528.74**	**67,685.44**	**18,741.60**	**23,375.42**
	1-22100 ESPOL		38,248.41	40,687.26	54,986.89	18,741.60	15,457.60
	1-22100 APESPOL		9,021.65	14,402.88	3,160.33	0.00	2,810.16
	1-22101 FONDO ESPECIAL		294.00	588.00	0.00	0.00	5,107.66
	1-22107 EMPRESAS	0.044%	106.60	51.00	998.01	0.00	0.00
	1-27100 COMISIONES X LIQUIDAR		496.18	657.72	0.00	0.00	0.00
	1-50000 VALORES POR LIQUIDAR		1,161.84	141.88	8,540.21	0.00	0.00
1	Inversiones (Prestamos)	1,511,708.98	1,590,350.06	1,591,042.25	1,477,894.74	1,302,562.80	1,084,478.57
	Capital	1,105,039.40	1,277,127.75	1,303,554.49	1,252,466.96	1,133,359.01	948,553.62
	Personal Administrativo	**893,458.46**	**279,162.09**	**344,513.13**	**243,369.27**	**209,491.42**	**210,463.34**
	1-13100 ORDINARIO	143,300.33	141,093.31	206,012.25	150,516.18	153,706.58	178,497.41
	1-15100 FONDO JUBILACION		124,983.60	138,500.88	92,853.09	55,784.84	31,965.93
	1-17100 FONDO ESPECIAL	750,158.13	13,085.18		0.00	0.00	0.00
	Personal Docente	**211,580.94**	**997,965.66**	**959,041.36**	**1,009,097.69**	**923,867.59**	**738,090.28**
	1-14100 ORDINARIO	211,580.94	227,068.46	317,339.47	465,705.29	575,082.96	534,341.19
	1-16100 FONDO JUBILACION		732,684.97	620,305.71	481,972.05	296,040.24	166,225.47
	1-18100 FONDO ESPECIAL		12,355.40		0.00		
	1-23800 CXC PORTATILES		25856.83	14334.71	12036.6	12804.42	4526.1
	1-24200 CAMPOSANTO			7061.47	49383.75	37126.66	30528.88
	1-23800 CXC EMERGENTE					0	1,500.00
	1-23800 CXC VIAJE					2813.31	968.64
	Intereses	406,669.58	313,222.31	287,487.76	225,427.78	169,203.79	135,924.95
	Personal Administrativo	**0.00**	**62,383.42**	**72,265.90**	**46,713.47**	**33,690.46**	**31,756.50**
	1-13100 ORDINARIO		14,536.13	25,632.06	22,217.87	21,172.90	25,875.28
	1-15100 FONDO JUBILACION		45,527.90	46,633.84	24,495.60	12,517.56	5,881.22
	1-17100 FONDO ESPECIAL		2,319.39		0.00	0.00	0.00
	Personal Docente	**406,669.58**	**250,838.89**	**215,221.86**	**178,714.31**	**135,513.33**	**104,168.45**
	1-14100 ORDINARIO	**406,669.58**	23,984.99	34,803.46	57,799.69	76,708.13	72,526.60
	1-16100 FONDO JUBILACION		223,139.43	178,888.84	112,498.91	53,906.16	28,132.05
	1-18100 FONDO ESPECIAL		960.3		0	0	0
	1-41100 PORTATILES		2754.17	789.17	1345.92	1007.97	156.66
	1-42100 CAMPOSANTO			740.39	7069.79	3686.75	3313.87
	1-23800 CXC VIAJE					204.32	39.27
1	Pagos Anticipados	0.00	0.00	0.00	1,500.00	0.00	0.00
	1-32000 PAGOS ANTICIPADOS				1,500.00	0.00	0.00
1	ACTIVO NO CORRIENTE	16,316.50	292,963.38	271,077.53	188,071.50	70,557.80	26,217.02
1	Activos fijos	16,316.50	20,783.28	17,373.39	21,439.66	17,441.85	11,213.32
	1-34000 ACTIVOS DEPRECIABLES	16,316.50	20,783.28	17,373.39	21,439.66	17,441.85	11,213.32
	MUEBLES Y ENSERES	5,336.34	6059.39	5610.76	5162.13	4,713.50	4,414.41
	EQUIPOS DE OFICINA	3,272.68	6807.35	6193.13	5578.91	4,964.69	4,555.21
	EQUIPOS DE COMPUTACION	4,790.20	87.74	30.62	7508.38	6,922.06	1,460.82
	SOFTWARE CONTABLE		7828.8	5538.88	3190.24	841.60	782.88
	EQUIPO DE COMUNICACIÓN						
	VEHICULOS	2,917.28					
1	Diferidos	0.00	272,180.10	253,704.14	166,631.84	53,115.95	15,003.70
	1-38100 INT. ACUMULADOS X PAGAR PRESTAMOS		272180.1	253704.14	166631.84	53,115.95	15,003.70
1	TOTAL ACTIVOS	1,574,416.40	1,962,953.69	1,948,484.93	1,813,648.39	1,460,267.08	1,223,972.45
1	PASIVO		2,122,587.56	2,180,796.53	1,993,265.69	1,610,331.45	1,356,200.67
1	PASIVO CORRIENTE	1,532,921.81	1,790,453.59	1,883,713.77	1,762,433.92	1,438,447.67	1,219,155.62
1	Obligaciones con terceros (Prestamos)	1,532,921.81	1,758,768.53	1,863,609.91	1,742,277.45	1,423,174.51	1,190,887.63
	Capital	1,532,921.81	1,486,588.44	1,606,805.77	1,572,038.11	1,365,250.21	1,134,953.97
	Ahorros en Caja	**404,880.51**	**463,710.19**	**587,842.36**	**719,718.81**	**860,903.81**	**940,357.78**
	2-11100 ADMINISTRATIVO	102,213.29	111,585.04	126,175.45	140,932.75	149,807.55	170,220.64
	2-12100 DOCENTE	302,667.22	352,125.15	461,666.91	578,786.06	711,096.26	770,137.14
	Prestamos Terceros	**1,128,041.30**	**1,022,878.25**	**1,018,963.41**	**852,319.30**	**504,346.40**	**194,596.19**
	FONDO DE JUBILACION	925,745.05	841,822.10	811,292.14	640,847.36	258,506.92	28,042.25
	FONDO ESPECIAL	202,296.25	132,693.67	207,671.27	211,471.94	245,839.48	166,553.94
	CPS		48,362.48		0.00	0.00	
	Intereses	0.00	272,180.09	256,804.14	170,239.34	57,924.30	55,933.66
	Ahorros en Caja	**0.00**	**0.00**	**3,100.00**	**3,607.54**	**4,808.35**	**40,929.96**
	2-11100 ADMINISTRATIVO			738.33	703.41	917.30	7,360.45
	2-12100 DOCENTE			2,361.67	2,904.13	3,891.05	33,569.51
	Prestamos Terceros	**0.00**	**272,180.09**	**253,704.14**	**166,631.80**	**53,115.95**	**15,003.70**
	FONDO DE JUBILACION		259,214.68	228,462.09	144,987.29	33,368.99	1,864.84
	FONDO ESPECIAL		8,986.27	25,242.05	21,644.51	19,746.96	13,138.86
	CPS		3,979.14		0.00	0.00	
1	Cuentas por pagar	0.00	31,685.06	20,103.86	20,156.47	15,273.16	28,267.99
	2-13100 COMPANIAS FILIALES		11,452.07	1,770.48	144.80	15,273.16	28,267.99
	2-13200 PROVEEDORES		4,362.40	1,481.76	18,349.10	0.00	0.00
	2-15100 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		15,870.59	16,851.62	1,662.57	0.00	0.00
	2-16000 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR				0.00	0.00	0.00
1	PASIVO NO CORRIENTE	1,317.30	332,133.97	297,082.76	230,831.77	171,883.78	137,045.05
1	Creditos Diferidos	1,317.30	332,133.97	297,082.76	230,831.77	171,883.78	137,045.05
	Intereses acumulados por cobrar	**0.00**	**313,222.31**	**287,487.76**	**225,427.78**	**169,203.79**	**135,924.95**
	2-31100 INT. ACUMULADOS X COBRAR ADMINIS.		62,383.42	71,755.52	46,476.80	34,096.44	31,756.50
	2-32100 INT. ACUMULADOS X COBRAR DOCENTE		250,838.89	215,732.24	178,950.98	135,107.35	104,168.45
	Comisiones acumuladas por cobrar	**1,317.30**	**18,911.66**	**9,595.00**	**5,403.99**	**2,679.99**	**1,120.10**
	2-33100 COMISIONES ACUMULADAS X COBRAR	1,317.30	18,911.66	9,595.00	5,403.99	2,679.99	1,120.10
1	PATRIMONIO						
1	Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	3-12000 CAPITAL				0.00	0.00	0.00
1	Resultados Contables	40,177.29	-10,870.08	8,383.50	32,350.34	61,903.27	79,739.42
	3-11101 UTILIDADES ACUMULADAS		40,177.29	-10,870.08	8,383.50	32,350.34	61,903.27
	3-11201 UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	40,177.29	-51,047.37	19,253.58	23,966.84	29,552.93	17,836.15
1	Otros del Patrimonio	0.00	-148,763.79	-240,695.10	-211,967.64	-211,967.64	-211,967.64
	3-13000 DIFERENCIA CONTABLE		-142,011.53	-233,942.84	-205,215.38	-205,215.38	-205,215.38
	3-14000 REVALORIZACION PATRIMONIO		-6,752.26	-6,752.26	-6,752.26	-6,752.26	-6,752.26
1	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,574,416.40	1,962,953.69	1,948,484.93	1,813,648.39	1,460,267.08	1,223,972.45

ASOCIACION DE PROFESORES DE ESPOL
CAJA DE AHORROS
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de agosto de 2008

		Jun-04	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Ago-08
	CUENTAS	Total	Total	Total	Total	Total	Total
1	**INGRESOS**						
1	**INGRESOS OPERACIONALES**	51,991.16	76,369.66	171,131.60	168,145.92	143,864.73	79,194.32
1	**Ingresos Ordinarios**	51,991.16	76,369.66	171,000.42	166,674.49	143,864.73	78,578.02
	Personal Administrativo	2,734.41	18,073.64	42,511.97	42,223.94	25,293.17	19,906.31
	1-13100 ORDINARIO		12,408.42	22,489.75	26,909.69	17,222.42	12,686.47
	1-15100 FONDO JUBILACION	2,734.41	4,791.26	19,793.00	15,314.25	8,070.75	7,219.84
	1-17100 FONDO ESPECIAL		873.96	229.22	0.00	0.00	0.00
	Personal Docente	49,256.75	58,296.02	128,488.45	124,450.55	118,571.56	58,671.71
	1-14100 ORDINARIO		19,226.20	40,434.94	52,795.74	64,281.27	24,890.34
	1-16100 FONDO JUBILACION	49,256.75	37,731.94	84,342.34	67,520.38	44,480.20	31,832.21
	1-18100 FONDO ESPECIAL		1025.25	364.19	152		71.65979053
	1-41100 PORTATILES		312.63	2935.96	880.05	1590.63	414.8960438
	1-42100 CAMPOSANTO			411.02	3102.38	7761.48	1462.604611
	1-42100 CXC VIAJE					457.98	
1	**Ingresos Extraordinarios**	0.00	0.00	131.18	1,471.43	0.00	616.30
	4-11101 Intereses Ganados Cta. Ctte.(Otros Ingresos)			131.18	1,471.43	0.00	616.30
1	**TOTAL INGRESOS**	51,991.16	76,369.66	171,131.60	168,145.92	143,864.73	79,194.32
1	**GASTOS**						
1	**GASTOS OPERACIONALES**	11,032.83	126,840.98	151,108.93	142,492.71	113,241.50	60,531.74
1	**Intereses sobre recursos de terceros**	0.00	95,121.72	147,699.04	138,738.92	109,243.69	59,373.57
	Ahorros en Caja	0.00	44,856.09	33,158.28	41,818.12	51,186.76	36,967.66
	2-11100 ADMINISTRATIVO		10,765.46	7,768.99	8,317.17	9,585.54	7,352.47
	2-12100 DOCENTE		34,090.63	25,389.29	33,500.95	41,601.22	29,615.19
	Prestamos Terceros	0.00	50,265.63	114,540.76	96,920.80	58,056.93	22,405.91
	FONDO DE JUBILACION		41,340.94	99,972.13	83,474.78	43,381.41	13,540.00
	FONDO ESPECIAL		5,733.45	12,741.73	13,446.02	14,675.52	8,865.91
	CPS		3,191.24	1,826.90	0.00	0.00	
1	**Gastos Generales**	11,032.83	28,538.46	0.00	0.00	0.00	0.00
	ADMINISTRACION		17,794.46		0.00	0.00	0.00
	PERSONAL		10,744.00		0.00	0.00	0.00
	CONTRIBUCIONES	11,032.83			0.00	0.00	0.00
1	**Gastos de Depreciacion**	0.00	3,180.80	3,409.89	3,753.79	3,997.81	1,158.17
	MUEBLES Y ENSERES		3,180.80	448.63	448.63	448.63	299.09
	EQUIPOS DE OFICINA			614.22	614.22	614.22	409.48
	EQUIPOS DE COMPUTACION			57.12	342.30	586.32	390.88
	SOFTWARE CONTABLE			2,289.92	2,348.64	2,348.64	58.72
	EQUIPO DE COMUNICACIÓN				0.00	0.00	
	VEHICULOS				0.00	0.00	
1	**GASTOS NO OPERACIONALES**	781.04	576.05	769.09	1,686.37	1,070.30	826.43
1	**Gastos Financieros**	781.04	576.05	769.09	1,686.37	1,070.30	826.43
	6-12101 Gastos Bancarios	781.04	574.05	769.09	1,048.79	1,070.30	826.43
	6-12103 Impuestos Pagados (Incobrables)		2.00		637.58	0.00	
1	**TOTAL GASTOS**	11,813.87	127,417.03	151,878.02	144,179.08	114,311.80	61,358.17
1	**UTLIDAD OPERACIONAL DEL PERIODO**	40,958.33	-50,471.32	20,022.67	25,653.21	30,623.23	18,662.58
1	**UTILIDAD NETA DEL PERIODO**	40,177.29	-51,047.37	19,253.58	23,966.84	29,552.93	17,836.15

NIVEL DE CUENTAS INCOBRABLES

	ENVIADOS			NO COBRADOS			INCOBRABLES	
MES	ESPOL	PACIFICO	TOTAL	ESPOL	PACIFICO	NO COBRADO	ESPOL	PACIFICO
ENERO	24154.13	76376.86	100530.99	2685.75	6412.5	9098.25	11.12%	8.40%
FEBRERO	23668.58	78615.81	102284.39	2023.3	4695.21	6718.51	8.55%	5.97%
MARZO	22425.24	75599.3	98024.54	1360.95	7787.8	9148.75	6.07%	10.30%
ABRIL	21792.35	72551.02	94343.37	5075.51	6133.67	11209.18	23.29%	8.45%
MAYO	10507.9	79786.76	90294.66	516.54	7866.92	8383.46	4.92%	9.86%
JUNIO	10212.32	82013.15	92225.47	961.31	5277.29	6238.6	9.41%	6.43%
JULIO	9929.05	77729.46	87658.51	1152.34	5687	6839.34	11.61%	7.32%
AGOSTO	9103.23	73862.01	82965.24	756.23	7682.01	8438.24	8.31%	10.40%
SEPTIEMBRE	11931.32	76137.18	88068.5	3131.68	7738.47	10870.15	26.25%	10.16%
OCTUBRE	14351.19	71450.01	85801.2	2191.28	9048.8	11240.08	15.27%	12.66%
NOVIEMBRE	13002.56	72901.55	85904.11	1293.59	5739.6	7033.19	9.95%	7.87%
DICIEMBRE	13676.875	84739.87	98416.745	1742.44	7554.95	9297.39	12.74%	8.92%
	184754.745	**921762.98**	**1106517.73**	**22890.92**	**81624.22**	**104515.14**	**12.29%**	**8.90%**
						MEDIA	**10.59%**	



No.	FECHA	POR COBRAR actual					
		CAPITAL	INTERES	comision	PAGO	SALDO cap	SALDO int
34	Ene-09	56971.17	8774.85	82.70	65,828.72	836,128.08	119,342.76
35	Feb-09	48962.43	8274.63	82.70	57,319.76	787,165.65	111,068.13
36	Mar-09	47242.64	7792.43	82.70	55,117.77	739,923.01	103,275.70
37	Abr-09	46061.18	7320.97	81.37	53,463.52	693,861.83	95,954.73
38	May-09	43915.32	6860.38	81.37	50,857.07	649,946.51	89,094.35
39	Jun-09	44139.34	6535.89	80.54	50,755.77	605,807.17	82,558.46
40	Jul-09	39961.90	5999.60	80.54	46,042.04	565,845.27	76,558.86
41	Ago-09	38015.73	5606.65	80.54	43,702.92	527,829.54	70,952.21
42	Sep-09	31843.48	5217.28	32.69	37,093.45	495,986.06	65,734.93
43	Oct-09	30713.73	4894.11	24.36	35,632.20	465,272.33	60,840.82
44	Nov-09	28620.87	4592.21	16.75	33,229.83	436,651.46	56,248.61
45	Dic-09	35550.00	5598.57	10.57	41,159.14	401,101.46	50,650.04
46	Ene-10	24182.00	4040.72	0.00	28,222.72	376,919.46	46,609.32
47	Feb-10	23746.68	3797.29		27,543.97	353,172.78	42,812.03
48	Mar-10	22833.78	3557.89		26,391.67	330,339.00	39,254.14
49	Abr-10	21970.76	3328.10		25,298.86	308,368.24	35,926.04
50	May-10	21896.86	3105.83		25,002.69	286,471.38	32,820.21
51	Jun-10	20996.55	2886.16		23,882.71	265,474.83	29,934.05
52	Jul-10	19611.52	2673.97		22,285.49	245,863.31	27,260.08
53	Ago-10	18290.45	2476.38		20,766.83	227,572.86	24,783.70
54	Sep-10	17737.66	2291.75		20,029.41	209,835.20	22,491.95
55	Oct-10	16779.86	2113.13		18,892.99	193,055.34	20,378.82
56	Nov-10	14045.93	1942.52		15,988.45	179,009.41	18,436.30
57	Dic-10	14031.58	2095.36		16,126.94	164,977.83	16,340.94
58	Ene-11	12669.26	1667.66		14,336.92	152,308.57	14,673.28
59	Feb-11	12026.89	1539.48		13,566.37	140,281.68	13,133.80
60	Mar-11	10838.86	1416.73		12,255.59	129,442.82	11,717.07
61	Abr-11	10412.03	1306.27		11,718.30	119,030.79	10,410.80
62	May-11	9997.67	1199.96		11,197.63	109,033.12	9,210.84
63	Jun-11	10021.91	1098.18		11,120.09	99,011.21	8,112.66
64	Jul-11	9774.67	995.88		10,770.55	89,236.54	7,116.78
65	Ago-11	9374.71	895.27		10,269.98	79,861.83	6,221.51
66	Sep-11	8712.16	800.10		9,512.26	71,149.67	5,421.41
67	Oct-11	8270.41	711.45		8,981.86	62,879.26	4,709.96
68	Nov-11	7727.26	625.23		8,352.49	55,152.00	4,084.73
69	Dic-11	6500.86	546.73		7,047.59	48,651.14	3,538.00
70	Ene-12	5736.46	480.35		6,216.81	42,914.68	3,057.65
71	Feb-12	4847.35	429.41		5,276.76	38,067.33	2,628.24
72	Mar-12	4408.85	381.73		4,790.58	33,658.48	2,246.51
73	Abr-12	4105.61	337.49		4,443.10	29,552.87	1,909.02
74	May-12	4147.53	295.57		4,443.10	25,405.34	1,613.45
75	Jun-12	3708.14	255.05		3,963.19	21,697.20	1,358.40
76	Jul-12	3666.57	217.54		3,884.11	18,030.63	1,140.86
77	Ago-12	2,494.28	180.67		2,674.95	15,536.35	960.19
78	Sep-12	2,066.49	155.78		2,222.27	13,469.86	804.41
79	Oct-12	1,955.55	134.93		2,090.48	11,514.31	669.48
80	Nov-12	1,818.45	115.50		1,933.95	9,695.86	553.98
81	Dic-12	1,038.04	97.36		1,135.40	8,657.82	456.62
82	Ene-13	1,048.47	86.93		1,135.40	7,609.35	369.69
83	Feb-13	1,058.98	76.42		1,135.40	6,550.37	293.27
84	Mar-13	1,069.62	65.78		1,135.40	5,480.75	227.49
85	Abr-13	1,080.59	54.81		1,135.40	4,400.16	172.68
86	May-13	693.74	44.18		737.92	3,706.42	128.50
87	Jun-13	700.68	37.24		737.92	3,005.74	91.26
88	Jul-13	589.21	30.19		619.40	2,416.53	61.07
89	Ago-13	595.13	24.27		619.40	1,821.40	36.80
90	Sep-13	601.11	18.29		619.40	1,220.29	18.51
91	Oct-13	607.15	12.25		619.40	613.14	6.26
92	Nov-13	613.14	6.26		619.40	0.00	0.00
93	Dic-13				0.00	0.00	0.00
		893,099.25	**128,117.61**		**1,021,953.69**	**15,380,038.52**	**1,968,952.80**

		NUEVO PRESTAMO POR COBRAR													
No.	FECHA	CAPITAL	INTERES	PAGO	COBRO ROL 88%	pendiente 12%	saldo pendiente	pago efectivo	descuento ahorros	DISPONIBLE	COLOCACION		COMISION	saldo	SALDO
34	Ene-09				74,385.27	10,143.45	10,143.45	3,043.03	4,057.38	80,856.03	88,519.09	15,056.03	3,500.00	88,519.09	4,328,933.54
35	Feb-09	2102.54	774.54	2877.09	69,429.23	9,467.62	12,510.66	3,043.03	4,057.38	73,175.68	64,684.83	11,002.11	2,600.00	151,101.37	4,326,831.00
36	Mar-09	3657.36	1322.14	4979.50	69,341.60	9,455.67	13,208.87	3,753.20	5,004.26	73,148.56	58,540.55	9,957.04	2,300.00	205,984.55	4,323,173.63
37	Abr-09	5079.85	1802.36	6882.21	69,560.24	9,485.49	13,448.15	3,962.66	5,283.55	73,571.25	58,518.85	9,953.35	2,300.00	259,423.56	4,318,093.78
38	May-09	6514.26	2269.96	8784.22	68,940.33	9,400.95	13,435.40	4,034.44	5,379.26	76,653.31	58,857.00	10,010.87	2,400.00	311,766.29	4,311,579.52
39	Jun-09	7969.26	2727.96	10697.21	70,534.63	9,618.36	13,648.98	4,030.62	5,374.16	79,746.60	61,322.65	10,430.24	2,500.00	365,119.68	4,303,610.26
40	Jul-09	9495.55	3194.80	12690.35	68,140.50	9,291.89	13,386.58	4,094.69	5,459.59	78,478.42	63,797.28	10,851.15	2,600.00	419,421.41	4,294,114.71
41	Ago-09	11093.98	3669.94	14763.92	67,906.82	9,260.02	13,275.99	4,015.97	5,354.63	79,685.20	62,782.73	10,678.59	2,500.00	471,110.16	4,283,020.73
42	Sep-09	12682.30	4122.21	16804.51	63,886.20	8,711.76	12,694.55	3,982.80	5,310.40	77,202.38	63,748.16	10,842.79	2,500.00	522,176.02	4,270,338.43
43	Oct-09	14307.44	4569.04	18876.48	64,423.64	8,785.04	12,593.41	3,808.37	5,077.82	77,753.72	61,761.91	10,504.96	2,500.00	569,630.49	4,256,030.99
44	Nov-09	15899.63	4984.27	20883.89	64,076.08	8,737.65	12,515.67	3,778.02	5,037.36	15,341.07	62,202.98	10,579.98	2,500.00	615,933.84	4,240,131.36
45	Dic-09	17516.22	5389.42	22905.64	72,833.01	9,931.77	13,686.47	3,754.70	5,006.27	30,287.16	12,272.86	2,087.47	500.00	610,690.47	4,222,615.14
46	Ene-10	17961.00	5343.54	23304.54	63,445.59	8,651.67	12,757.61	4,105.94	5,474.59	69,571.16	23,321.11	3,966.64	900.00	616,050.59	4,204,654.14
47	Feb-10	18672.09	5390.44	24062.53	63,515.32	8,661.18	12,488.46	3,827.28	5,103.05	79,283.97	53,569.80	9,111.58	2,100.00	650,948.29	4,185,982.05
48	Mar-10	20107.89	5695.80	25803.68	64,033.51	8,731.84	12,478.38	3,746.54	4,995.39	81,955.36	61,048.66	10,383.64	2,400.00	691,889.07	4,165,874.17
49	Abr-10	21733.88	6054.03	27787.91	64,817.96	8,838.81	12,582.33	3,743.51	4,991.35	83,351.20	63,105.63	10,733.51	2,500.00	733,260.81	4,144,140.29
50	May-10	23422.97	6416.03	29839.00	66,362.29	9,049.40	12,824.10	3,774.70	5,032.93	85,247.76	64,180.43	10,916.32	2,600.00	774,018.27	4,120,717.32
51	Jun-10	25152.36	6772.66	31925.02	67,212.40	9,165.33	13,012.56	3,847.23	5,129.64	86,606.62	65,640.78	11,164.71	2,600.00	814,506.68	4,095,564.96
52	Jul-10	26931.57	7126.93	34058.51	67,684.32	9,229.68	13,133.45	3,903.77	5,205.02	87,447.60	66,687.09	11,342.67	2,700.00	854,262.20	4,068,633.38
53	Ago-10	28751.21	7474.79	36226.00	68,255.29	9,307.54	13,247.57	3,940.03	5,253.38	88,248.27	67,334.65	11,452.81	2,700.00	892,845.65	4,039,882.18
54	Sep-10	30602.14	7812.40	38414.54	69,532.28	9,481.67	13,455.95	3,974.27	5,299.03	89,743.65	67,951.17	11,557.68	2,700.00	930,194.68	4,009,280.03
55	Oct-10	32483.92	8139.20	40623.12	70,475.78	9,610.33	13,647.12	4,036.78	5,382.38	91,093.60	69,102.61	11,753.52	2,800.00	966,813.37	3,976,796.12
56	Nov-10	34409.51	8459.62	42869.12	69,896.26	9,531.31	13,625.44	4,094.14	5,458.85	20,108.62	70,142.07	11,930.32	2,800.00	1,002,545.93	3,942,386.61
57	Dic-10	36376.64	8772.28	45148.91	72,024.35	9,821.50	13,909.14	4,087.63	5,450.18	28,881.96	15,483.64	2,633.58	600.00	981,652.94	3,906,009.98
58	Ene-11	37062.71	8589.46	45652.17	72,702.16	9,913.93	14,086.67	4,172.74	5,563.65	82,836.22	21,372.65	3,635.23	900.00	965,962.88	3,868,947.27
59	Feb-11	37894.66	8452.18	46346.83	72,635.38	9,904.82	14,130.83	4,226.00	5,634.67	96,850.80	61,298.80	10,426.19	2,500.00	989,367.03	3,831,052.61
60	Mar-11	39682.23	8656.96	48339.19	73,235.17	9,986.61	14,225.86	4,239.25	5,652.33	101,107.63	71,669.60	12,190.14	2,900.00	1,021,354.39	3,791,370.38
61	Abr-11	41731.78	8936.85	50668.63	74,812.26	10,201.67	14,469.43	4,267.76	5,690.34	103,820.01	74,819.65	12,725.92	3,000.00	1,054,442.26	3,749,638.61
62	May-11	43874.08	9226.37	53100.45	76,494.07	10,431.01	14,771.84	4,340.83	5,787.77	106,280.11	76,826.81	13,067.32	3,100.00	1,087,394.99	3,705,764.52
63	Jun-11	46082.80	9514.71	55597.51	78,623.25	10,721.35	15,152.90	4,431.55	5,908.74	109,139.64	78,647.28	13,376.96	3,100.00	1,119,959.47	3,659,681.72
64	Jul-11	48354.09	9799.65	58153.74	80,565.13	10,986.15	15,532.03	4,545.87	6,061.16	111,939.32	80,763.33	13,736.87	3,200.00	1,152,368.71	3,611,327.63
65	Ago-11	50695.52	10083.23	60778.74	82,434.64	11,241.09	15,900.69	4,659.61	6,212.81	114,650.48	82,835.10	14,089.25	3,300.00	1,184,508.28	3,560,632.11
66	Sep-11	53106.64	10364.45	63471.09	84,137.11	11,473.24	16,243.45	4,770.21	6,360.28	117,168.45	84,841.35	14,430.49	3,400.00	1,216,243.00	3,507,525.47
67	Oct-11	55586.51	10642.13	66228.64	86,097.00	11,740.50	16,613.53	4,873.04	6,497.38	119,885.84	86,704.65	14,747.42	3,500.00	1,247,361.14	3,451,938.96
68	Nov-11	58132.34	10914.41	69046.75	88,023.09	12,003.15	16,987.21	4,984.06	6,645.41	41,985.22	88,715.52	15,089.44	3,500.00	1,277,944.32	3,393,806.61
69	Dic-11	60748.21	11182.01	71930.22	89,412.24	12,192.58	17,288.74	5,096.16	6,794.88	51,302.06	31,069.06	5,284.47	1,200.00	1,248,265.16	3,333,058.40
70	Ene-12	62017.72	10922.32	72940.04	91,560.97	12,485.59	17,672.21	5,186.62	6,915.50	110,010.65	36,424.46	6,195.36	1,500.00	1,222,671.91	3,271,040.68
71	Feb-12	60548.46	10698.38	71246.84	89,243.70	12,169.60	17,471.26	5,301.66	7,068.88	124,833.91	78,107.56	13,285.16	3,100.00	1,240,231.00	3,210,492.22
72	Mar-12	60831.09	10852.02	71683.11	89,199.79	12,163.61	17,404.98	5,241.38	6,988.50	129,028.46	88,632.08	15,075.25	3,500.00	1,268,031.99	3,149,661.13
73	Abr-12	61565.88	11095.28	72661.16	89,754.69	12,239.28	17,460.77	5,221.50	6,961.99	130,779.89	91,610.20	15,581.79	3,700.00	1,298,076.31	3,088,095.25
74	May-12	62378.54	11358.17	73736.71	90,701.17	12,368.34	17,606.57	5,238.23	6,984.31	132,251.03	92,853.72	15,793.30	3,700.00	1,328,551.49	3,025,716.70
75	Jun-12	63216.86	11624.83	74841.69	91,251.23	12,443.35	17,725.32	5,281.97	7,042.63	133,271.46	93,898.23	15,970.96	3,800.00	1,359,232.86	2,962,499.84
76	Jul-12	64007.19	11893.29	75900.47	92,113.37	12,560.91	17,878.51	5,317.60	7,090.13	134,465.15	94,622.73	16,094.19	3,800.00	1,389,848.41	2,898,492.66
77	Ago-12	64741.20	12161.17	76902.38	91,930.98	12,536.04	17,899.60	5,363.55	7,151.40	134,674.89	95,470.25	16,238.34	3,800.00	1,420,577.46	2,833,751.46
78	Sep-12	65534.75	12430.05	77964.80	92,467.56	12,609.21	17,979.09	5,369.88	7,159.84	135,278.61	95,619.17	16,263.67	3,800.00	1,450,661.89	2,768,216.71
79	Oct-12	66307.39	12693.29	79000.69	93,263.16	12,717.70	18,111.43	5,393.73	7,191.64	136,273.15	96,047.81	16,336.58	3,800.00	1,480,402.31	2,701,909.31
80	Nov-12	67161.54	12953.52	80115.06	94,106.07	12,832.65	18,266.07	5,433.43	7,244.57	46,178.37	96,753.93	16,456.68	3,900.00	1,509,994.70	2,634,747.77
81	Dic-12	68025.60	13212.45	81238.05	94,391.57	12,871.58	18,351.40	5,479.82	7,306.43	53,816.63	32,786.65	5,576.61	1,300.00	1,474,755.75	2,566,722.17
82	Ene-13	69000.69	12904.11	81904.80	97,168.61	13,250.26	18,755.68	5,505.42	7,340.56	118,207.60	36,595.31	6,224.42	1,500.00	1,442,350.37	2,497,721.49
83	Feb-13	69715.68	12620.57	82336.24	97,548.28	13,302.04	18,928.74	5,626.71	7,502.27	139,313.67	80,381.17	13,671.87	3,200.00	1,453,015.86	2,428,005.81
84	Mar-13	70493.79	12713.89	83207.68	98,315.14	13,406.61	19,085.23	5,678.62	7,571.50	146,886.39	94,733.29	16,112.99	3,800.00	1,477,255.37	2,357,512.02
85	Abr-13	71376.53	12925.98	84302.51	99,278.59	13,537.99	19,263.56	5,725.57	7,634.09	150,320.06	99,882.75	16,988.85	4,000.00	1,505,761.58	2,286,135.49
86	May-13	72322.44	13175.41	85497.86	99,980.71	13,633.73	19,412.80	5,779.07	7,705.42	152,174.46	102,217.64	17,385.99	4,100.00	1,535,656.78	2,213,813.04
87	Jun-13	73297.16	13437.00	86734.16	101,068.66	13,782.09	19,605.93	5,823.84	7,765.12	153,900.58	103,478.63	17,600.47	4,100.00	1,565,838.25	2,140,515.88
88	Jul-13	74262.90	13701.08	87963.98	102,046.61	13,915.45	19,797.23	5,881.78	7,842.37	155,488.83	104,652.40	17,800.11	4,200.00	1,596,227.74	2,066,252.98
89	Ago-13	75230.96	13966.99	89197.95	103,132.50	14,063.52	20,002.69	5,939.17	7,918.89	157,140.34	105,732.40	17,983.81	4,200.00	1,626,729.19	1,991,022.02
90	Sep-13	76212.09	14233.88	90445.97	104,230.75	14,213.28	20,214.09	6,000.81	8,001.08	158,828.73	106,855.43	18,174.82	4,300.00	1,657,372.53	1,914,809.94
91	Oct-13	77208.44	14502.01	91710.45	105,343.50	14,365.02	20,429.25	6,064.23	8,085.64	160,545.17	108,003.53	18,370.10	4,300.00	1,688,167.62	1,837,601.49
92	Nov-13	78203.36	14771.47	92974.83	106,456.15	14,516.75	20,645.52	6,128.78	8,171.70	59,210.52	109,170.72	18,568.63	4,400.00	1,719,134.98	1,759,398.13
93	Dic-13	79200.92	15042.43	94243.35	107,027.38	14,594.64	20,788.30	6,193.66	8,258.21	66,865.51	40,263.15	6,848.28	1,600.00	1,680,197.21	1,680,197.21
		2,648,736.33	**540,536.35**	**3,189,272.69**	**4,911,465.52**	**669,745.30**		**281,167.46**	**374,889.95**	**5,994,797.86**	**4,328,933.54**	**736,299.50**	**173,100.00**	**63,455,780.59**	**221,403,204.18**

No.	FECHA	TOTAL PRESTAMO POR COBRAR				
		CAPITAL	INTERES	COMISION	PAGO	SALDO
34	Ene-09	56971.17	8774.85	82.70	65828.72	924,647.17
35	Feb-09	51064.97	9049.17	82.70	60196.85	938,267.02
36	Mar-09	50900.00	9114.57	82.70	60097.27	945,907.56
37	Abr-09	51141.03	9123.33	81.37	60345.73	953,285.39
38	May-09	50429.58	9130.34	81.37	59641.29	961,712.80
39	Jun-09	52108.60	9263.85	80.54	61452.98	970,926.85
40	Jul-09	49457.45	9194.40	80.54	58732.39	985,266.68
41	Ago-09	49109.71	9276.59	80.54	58466.84	998,939.70
42	Sep-09	44525.78	9339.49	32.69	53897.96	1,018,162.08
43	Oct-09	45021.17	9463.15	24.36	54508.68	1,034,902.82
44	Nov-09	44520.50	9576.48	16.75	54113.72	1,052,585.30
45	Dic-09	53066.22	10987.99	10.57	64064.78	1,011,791.93
46	Ene-10	42143.00	9384.26	0.00	51527.26	992,970.05
47	Feb-10	42418.77	9187.73	0.00	51606.50	1,004,121.07
48	Mar-10	42941.67	9253.69	0.00	52195.35	1,022,228.07
49	Abr-10	43704.64	9382.13	0.00	53086.77	1,041,629.05
50	May-10	45319.83	9521.86	0.00	54841.69	1,060,489.65
51	Jun-10	46148.91	9658.82	0.00	55807.73	1,079,981.51
52	Jul-10	46543.09	9800.90	0.00	56344.00	1,100,125.51
53	Ago-10	47041.66	9951.17	0.00	56992.83	1,120,418.51
54	Sep-10	48339.80	10104.15	0.00	58443.95	1,140,029.88
55	Oct-10	49263.78	10252.33	0.00	59516.11	1,159,868.71
56	Nov-10	48455.44	10402.14		58857.57	1,181,555.34
57	Dic-10	50408.22	10867.64		61275.85	**1,146,630.77**
58	Ene-11	49731.97	10257.12		59989.09	1,118,271.45
59	Feb-11	49921.55	9991.66		59913.20	1,129,648.71
60	Mar-11	50521.09	10073.69		60594.78	1,150,797.21
61	Abr-11	52143.81	10243.12		62386.93	1,173,473.05
62	May-11	53871.75	10426.33		64298.08	1,196,428.11
63	Jun-11	56104.71	10612.89		66717.60	1,218,970.68
64	Jul-11	58128.76	10795.53		68924.29	1,241,605.25
65	Ago-11	60070.23	10978.50		71048.72	1,264,370.11
66	Sep-11	61818.80	11164.55		72983.35	1,287,392.67
67	Oct-11	63856.92	11353.58		75210.50	1,310,240.40
68	Nov-11	65859.60	11539.64		77399.24	1,333,096.32
69	Dic-11	67249.07	11728.74		78977.81	1,296,916.30
70	Ene-12	67754.18	11402.67		79156.85	1,265,586.59
71	Feb-12	65395.81	11127.79		76523.60	1,278,298.33
72	Mar-12	65239.94	11233.75		76473.69	1,301,690.47
73	Abr-12	65671.49	11432.77		77104.26	1,327,629.18
74	May-12	66526.07	11653.74		78179.81	1,353,956.83
75	Jun-12	66925.00	11879.88		78804.88	1,380,930.06
76	Jul-12	67673.76	12110.83		79784.58	1,407,879.04
77	Ago-12	67235.48	12341.84		79577.33	1,436,113.81
78	Sep-12	67601.24	12585.83		80187.07	1,464,131.75
79	Oct-12	68262.94	12828.22		81091.17	1,491,916.62
80	Nov-12	68979.99	13069.02		82049.01	1,519,690.56
81	Dic-12	69063.64	13309.81		82373.45	1,483,413.57
82	Ene-13	70049.16	12991.04		83040.20	1,449,959.72
83	Feb-13	70774.66	12696.99		83471.64	1,459,566.23
84	Mar-13	71563.41	12779.67		84343.08	1,482,736.12
85	Abr-13	72457.12	12980.79		85437.91	1,510,161.74
86	May-13	73016.18	13219.59		86235.78	1,539,363.20
87	Jun-13	73997.84	13474.24		87472.08	1,568,843.99
88	Jul-13	74852.11	13731.27		88583.38	1,598,644.27
89	Ago-13	75826.09	13991.26		89817.35	1,628,550.59
90	Sep-13	76813.20	14252.17		91065.37	1,658,592.82
91	Oct-13	77815.59	14514.26		92329.85	1,688,780.76
92	Nov-13	78816.50	14777.73		93594.23	1,719,134.98
93	Dic-13	79200.92	15042.43		94243.35	1,680,197.21
		3,541,835.58	**668,653.96**	**736.83**	**4,211,226.38**	

No.	FECHA	POR PAGAR AHORROS				saldos	
		CAPITAL	INTERES	RETIROS	SALDOS	ahorros	interes
34	Ene-09	18,700.00	4,815.32	550.00	935,443.20	958,341.88	9,536.56
35	Feb-09	18,700.00	4,909.86	550.00	958,503.06	972,434.50	14,446.42
36	Mar-09	18,700.00	5,000.13	550.00	981,653.19	985,580.24	19,446.55
37	Abr-09	18,700.00	5,089.47	550.00	1,004,892.66	998,446.69	24,536.02
38	May-09	18,700.00	5,178.77	550.00	1,028,221.42	1,011,217.43	29,714.78
39	Jun-09	18,700.00	5,268.54	550.00	1,051,639.96	1,023,993.28	34,983.32
40	Jul-09	18,700.00	5,358.34	550.00	1,075,148.30	1,036,683.68	40,341.66
41	Ago-09	18,700.00	5,449.10	550.00	1,098,747.40	1,049,479.05	45,790.76
42	Sep-09	18,700.00	5,540.55	550.00	1,122,437.95	1,062,318.65	51,331.31
43	Oct-09	18,700.00	5,633.61	550.00	1,146,221.56	1,075,390.83	56,964.92
44	Nov-09	18,700.00	5,730.09	62,695.01	1,063,956.64	1,089,053.47	0.00
45	Dic-09	18,700.00	5,293.74	44,000.00	1,087,950.38	1,058,747.20	5,293.74
46	Ene-10	20,570.00	5,482.53	605.00	1,113,397.91	1,073,237.61	10,776.27
47	Feb-10	20,570.00	5,585.95	605.00	1,138,948.86	1,088,099.57	16,362.22
48	Mar-10	20,570.00	5,690.44	605.00	1,164,604.31	1,103,069.18	22,052.67
49	Abr-10	20,570.00	5,795.49	605.00	1,190,364.79	1,118,042.83	27,848.15
50	May-10	20,570.00	5,900.85	605.00	1,216,230.64	1,132,974.90	33,749.00
51	Jun-10	20,570.00	6,006.26	605.00	1,242,201.90	1,147,810.26	39,755.26
52	Jul-10	20,570.00	6,111.82	605.00	1,268,278.72	1,162,570.23	45,867.08
53	Ago-10	20,570.00	6,217.67	605.00	1,294,461.40	1,177,281.85	52,084.76
54	Sep-10	20,570.00	6,323.83	605.00	1,320,750.23	1,191,947.83	58,408.59
55	Oct-10	20,570.00	6,430.11	605.00	1,347,145.34	1,206,530.45	64,838.70
56	Nov-10	20,570.00	6,539.61	71,378.30	1,325,854.94	1,221,641.60	0.00
57	Dic-10	20,570.00	6,040.84	48,400.00	1,352,465.78	1,188,361.42	6,040.84
58	Ene-11	22,627.00	6,255.80	665.50	1,380,683.08	1,204,759.27	12,296.64
59	Feb-11	22,627.00	6,372.48	665.50	1,409,017.06	1,221,086.10	18,669.12
60	Mar-11	22,627.00	6,489.67	665.50	1,437,468.22	1,237,395.27	25,158.78
61	Abr-11	22,627.00	6,607.26	665.50	1,466,036.99	1,253,666.42	31,766.04
62	May-11	22,627.00	6,724.97	665.50	1,494,723.45	1,269,840.15	38,491.01
63	Jun-11	22,627.00	6,842.65	665.50	1,523,527.60	1,285,892.92	45,333.66
64	Jul-11	22,627.00	6,960.16	665.50	1,552,449.26	1,301,793.26	52,293.82
65	Ago-11	22,627.00	7,077.48	665.50	1,581,488.24	1,317,541.95	59,371.30
66	Sep-11	22,627.00	7,194.66	665.50	1,610,644.40	1,333,143.17	66,565.96
67	Oct-11	22,627.00	7,311.73	665.50	1,639,917.63	1,348,607.29	73,877.69
68	Nov-11	22,627.00	7,432.08	81,309.76	1,616,736.71	1,364,588.87	0.00
69	Dic-11	22,627.00	6,857.10	53,240.00	1,646,220.81	1,327,180.99	6,857.10
70	Ene-12	24,889.70	7,094.22	732.05	1,677,472.68	1,344,423.14	13,951.32
71	Feb-12	24,889.70	7,221.18	732.05	1,708,851.51	1,361,511.91	21,172.51
72	Mar-12	24,889.70	7,349.23	732.05	1,740,358.39	1,378,681.06	28,521.74
73	Abr-12	24,889.70	7,478.09	732.05	1,771,994.14	1,395,876.71	35,999.83
74	May-12	24,889.70	7,607.51	732.05	1,803,759.30	1,413,050.05	43,607.34
75	Jun-12	24,889.70	7,737.31	732.05	1,835,654.25	1,430,165.08	51,344.65
76	Jul-12	24,889.70	7,867.53	732.05	1,867,679.43	1,447,232.60	59,212.18
77	Ago-12	24,889.70	7,998.12	732.05	1,899,835.20	1,464,238.84	67,210.29
78	Sep-12	24,889.70	8,129.35	732.05	1,932,122.20	1,481,236.65	75,339.64
79	Oct-12	24,889.70	8,261.10	732.05	1,964,540.95	1,498,202.67	83,600.74
80	Nov-12	24,889.70	8,397.10	91,997.84	1,847,265.91	1,515,847.80	0.00
81	Dic-12	24,889.70	7,743.05	58,564.00	1,879,898.66	1,474,867.07	7,743.05
82	Ene-13	27,378.67	8,009.83	805.26	1,914,481.90	1,494,099.92	15,752.88
83	Feb-13	27,378.67	8,154.26	805.26	1,949,209.58	1,513,171.06	23,907.14
84	Mar-13	27,378.67	8,299.09	805.26	1,984,082.09	1,532,172.98	32,206.24
85	Abr-13	27,378.67	8,444.37	805.26	2,019,099.87	1,551,112.30	40,650.60
86	May-13	27,378.67	8,590.03	805.26	2,054,263.32	1,569,980.29	49,240.63
87	Jun-13	27,378.67	8,736.16	805.26	2,089,572.89	1,588,788.59	57,976.79
88	Jul-13	27,378.67	8,882.65	805.26	2,125,028.95	1,607,519.63	66,859.44
89	Ago-13	27,378.67	9,029.51	805.26	2,160,631.88	1,626,174.15	75,888.95
90	Sep-13	27,378.67	9,176.72	805.26	2,196,382.01	1,644,746.49	85,065.67
91	Oct-13	27,378.67	9,324.27	805.26	2,232,279.70	1,663,234.27	94,389.94
92	Nov-13	27,378.67	9,476.43	103,866.37	2,100,848.03	1,682,441.24	0.00
93	Dic-13	27,378.67	8,731.42	64,420.40	2,136,958.12	1,637,141.30	8,731.42
		1,369,984.44	**419,978.71**	**753,449.74**	**96,498,102.76**	**81,703,835.31**	**2,183,944.91**

		FONDO ESPECIAL					FONDO JUBILACION				
No.	**FECHA**	**CAPITAL**	**INTERES**	**PAGO**	**SALDO cap**	**saldo int**	**CAPITAL**	**INTERES**	**PAGO**	**SALDO**	
34	Ene-09	14,968.52	819.01	15,787.53	158,183.49	13,272.40	2,198.04	166.48	2,364.52	15,963.08	816.91
35	Feb-09	12,460.83	744.71	13,205.54	145,722.66	12,527.69	1,565.92	146.33	1,712.24	14,397.17	670.58
36	Mar-09	11,636.18	682.95	12,319.13	134,086.49	11,844.74	1,580.27	131.97	1,712.24	12,816.90	538.60
37	Abr-09	11,693.81	625.31	12,319.13	122,392.68	11,219.42	1,594.76	117.49	1,712.24	11,222.14	421.12
38	May-09	8,206.08	567.39	8,773.48	114,186.59	10,652.03	1,609.37	102.87	1,712.24	9,612.77	318.25
39	Jun-09	7,360.15	526.91	7,887.06	106,826.44	10,125.12	1,624.13	88.12	1,712.24	7,988.64	230.13
40	Jul-09	6,953.20	490.66	7,443.86	99,873.24	9,634.46	1,639.01	73.23	1,712.24	6,349.63	156.90
41	Ago-09	5,214.58	456.45	5,671.03	94,658.66	9,178.01	1,654.04	58.20	1,712.24	4,695.59	98.70
42	Sep-09	3,910.48	430.93	4,341.42	90,748.18	8,747.07	1,669.20	43.04	1,712.24	3,026.39	55.65
43	Oct-09	3,929.47	411.94	4,341.42	86,818.71	8,335.13	999.60	27.74	1,027.35	2,026.78	27.91
44	Nov-09	3,948.56	392.86	4,341.42	82,870.15	7,942.27	1,008.77	18.58	1,027.35	1,018.01	9.33
45	Dic-09	3,967.74	373.68	4,341.42	78,902.41	7,568.60	1,018.01	9.33	1,027.35	0.00	0.00
46	Ene-10	3,987.01	354.40	4,341.42	74,915.40	7,214.19					
47	Feb-10	3,119.97	335.04	3,455.00	71,795.43	6,879.16					
48	Mar-10	3,135.00	320.01	3,455.00	68,660.43	6,559.15					
49	Abr-10	3,150.10	304.91	3,455.00	65,510.34	6,254.25					
50	May-10	3,165.27	289.73	3,455.00	62,345.06	5,964.52					
51	Jun-10	3,180.52	274.48	3,455.00	59,164.54	5,690.03					
52	Jul-10	3,195.84	259.16	3,455.00	55,968.70	5,430.87					
53	Ago-10	3,211.24	243.76	3,455.00	52,757.46	5,187.11					
54	Sep-10	3,226.71	228.29	3,455.00	49,530.75	4,958.82					
55	Oct-10	3,242.26	212.75	3,455.00	46,288.49	4,746.07					
56	Nov-10	3,257.88	197.12	3,455.00	43,030.61	4,548.95					
57	Dic-10	3,273.58	181.43	3,455.00	39,757.04	4,367.52					
58	Ene-11	716.84	165.65	882.49	39,040.20	4,201.87					
59	Feb-11	719.82	162.67	882.49	38,320.38	4,039.20					
60	Mar-11	722.82	159.67	882.49	37,597.55	3,879.53					
61	Abr-11	725.83	156.66	882.49	36,871.72	3,722.88					
62	May-11	728.86	153.63	882.49	36,142.86	3,569.24					
63	Jun-11	731.90	150.60	882.49	35,410.96	3,418.65					
64	Jul-11	734.95	147.55	882.49	34,676.02	3,271.10					
65	Ago-11	738.01	144.48	882.49	33,938.01	3,126.62					
66	Sep-11	741.08	141.41	882.49	33,196.93	2,985.21					
67	Oct-11	744.17	138.32	882.49	32,452.76	2,846.89					
68	Nov-11	747.27	135.22	882.49	31,705.48	2,711.67					
69	Dic-11	750.38	132.11	882.49	30,955.10	2,579.56					
70	Ene-12	753.51	128.98	882.49	30,201.59	2,450.59					
71	Feb-12	756.65	125.84	882.49	29,444.94	2,324.75					
72	Mar-12	759.80	122.69	882.49	28,685.13	2,202.06					
73	Abr-12	762.97	119.52	882.49	27,922.16	2,082.54					
74	May-12	766.15	116.34	882.49	27,156.01	1,966.19					
75	Jun-12	769.34	113.15	882.49	26,386.67	1,853.04					
76	Jul-12	772.55	109.94	882.49	25,614.13	1,743.10					
77	Ago-12	775.77	106.73	882.49	24,838.36	1,636.37					
78	Sep-12	779.00	103.49	882.49	24,059.36	1,532.88					
79	Oct-12	782.24	100.25	882.49	23,277.12	1,432.63					
80	Nov-12	785.50	96.99	882.49	22,491.62	1,335.65					
81	Dic-12	788.78	93.72	882.49	21,702.84	1,241.93					
82	Ene-13	792.06	90.43	882.49	20,910.78	1,151.50					
83	Feb-13	795.36	87.13	882.49	20,115.41	1,064.37					
84	Mar-13	798.68	83.81	882.49	19,316.74	980.56					
85	Abr-13	802.00	80.49	882.49	18,514.73	900.07					
86	May-13	805.35	77.14	882.49	17,709.39	822.93					
87	Jun-13	808.70	73.79	882.49	16,900.68	749.14					
88	Jul-13	812.07	70.42	882.49	16,088.61	678.72					
89	Ago-13	815.46	67.04	882.49	15,273.16	611.68					
90	Sep-13	818.85	63.64	882.49	14,454.30	548.05					
91	Oct-13	822.26	60.23	882.49	13,632.04	487.82					
92	Nov-13	825.69	56.80	882.49	12,806.35	431.02					
93	Dic-13	829.13	53.36	882.49	11,977.22	377.66					
		161,174.79	**13,713.75**	**174,888.54**	**3,627,389.28**		**18,161.12**	**983.38**	**19,144.50**	**161,761.57**	

No.	FECHA	TOTAL POR PAGAR X PRESTAMOS			
		CAPITAL	INTERES	PAGO	SALDO
34	Ene-09	17,166.56	985.49	18,152.05	1,108,730.19
35	Feb-09	14,026.74	891.04	14,917.78	1,094,703.45
36	Mar-09	13,216.44	814.92	14,031.37	1,081,487.00
37	Abr-09	13,288.57	742.80	14,031.37	1,068,198.44
38	May-09	9,815.46	670.26	10,485.72	1,058,382.98
39	Jun-09	8,984.28	615.03	9,599.31	1,049,398.70
40	Jul-09	8,592.21	563.89	9,156.10	1,040,806.49
41	Ago-09	6,868.62	514.66	7,383.28	1,033,937.87
42	Sep-09	5,579.68	473.98	6,053.66	1,028,358.19
43	Oct-09	4,929.08	439.68	5,368.76	1,023,429.11
44	Nov-09	4,957.33	411.43	5,368.76	1,018,471.78
45	Dic-09	4,985.75	383.01	5,368.76	1,013,486.03
46	Ene-10	3,987.01	354.40	4,341.42	1,009,499.02
47	Feb-10	3,119.97	335.04	3,455.00	1,006,379.05
48	Mar-10	3,135.00	320.01	3,455.00	1,003,244.05
49	Abr-10	3,150.10	304.91	3,455.00	1,000,093.96
50	May-10	3,165.27	289.73	3,455.00	996,928.68
51	Jun-10	3,180.52	274.48	3,455.00	993,748.16
52	Jul-10	3,195.84	259.16	3,455.00	990,552.32
53	Ago-10	3,211.24	243.76	3,455.00	987,341.08
54	Sep-10	3,226.71	228.29	3,455.00	984,114.37
55	Oct-10	3,242.26	212.75	3,455.00	980,872.11
56	Nov-10	3,257.88	197.12	3,455.00	977,614.23
57	Dic-10	3,273.58	181.43	3,455.00	974,340.66
58	Ene-11	716.84	165.65	882.49	973,623.82
59	Feb-11	719.82	162.67	882.49	972,904.00
60	Mar-11	722.82	159.67	882.49	972,181.17
61	Abr-11	725.83	156.66	882.49	971,455.34
62	May-11	728.86	153.63	882.49	970,726.48
63	Jun-11	731.90	150.60	882.49	969,994.58
64	Jul-11	734.95	147.55	882.49	969,259.64
65	Ago-11	738.01	144.48	882.49	968,521.63
66	Sep-11	741.08	141.41	882.49	967,780.55
67	Oct-11	744.17	138.32	882.49	967,036.38
68	Nov-11	747.27	135.22	882.49	966,289.10
69	Dic-11	750.38	132.11	882.49	965,538.72
70	Ene-12	753.51	128.98	882.49	964,785.21
71	Feb-12	756.65	125.84	882.49	964,028.56
72	Mar-12	759.80	122.69	882.49	963,268.75
73	Abr-12	762.97	119.52	882.49	962,505.78
74	May-12	766.15	116.34	882.49	961,739.63
75	Jun-12	769.34	113.15	882.49	960,970.29
76	Jul-12	772.55	109.94	882.49	960,197.75
77	Ago-12	775.77	106.73	882.49	959,421.98
78	Sep-12	779.00	103.49	882.49	958,642.98
79	Oct-12	782.24	100.25	882.49	957,860.74
80	Nov-12	785.50	96.99	882.49	957,075.24
81	Dic-12	788.78	93.72	882.49	956,286.46
82	Ene-13	792.06	90.43	882.49	955,494.40
83	Feb-13	795.36	87.13	882.49	954,699.03
84	Mar-13	798.68	83.81	882.49	953,900.36
85	Abr-13	802.00	80.49	882.49	953,098.35
86	May-13	805.35	77.14	882.49	952,293.01
87	Jun-13	808.70	73.79	882.49	951,484.30
88	Jul-13	812.07	70.42	882.49	950,672.23
89	Ago-13	815.46	67.04	882.49	949,856.78
90	Sep-13	818.85	63.64	882.49	949,037.92
91	Oct-13	822.26	60.23	882.49	948,215.66
92	Nov-13	825.69	56.80	882.49	947,389.97
93	Dic-13	829.13	53.36	882.49	946,560.84
		179,335.91	**14,697.13**	**194,033.04**	**63,602,502.53**