UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Evaluación financiera a la "Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda", de la ciudad de Loja, periodo 2014-2015.

TESIS PREVIA A OPTAR POR EL GRADO Y TITULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR.

AUTORA:

Pamela Stefania Gómez Piedra

DIRECTORA DE TESIS:

Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo, Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

2016

DRA. LUCIA ALEXANDRA ARMIJOS TANDAZO MG SC, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el trabajo de investigación titulado, **EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.**, realizado por Pamela Stefania Gómez Piedra, previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor, ha sido desarrollado bajo mi dirección y luego de haber dirigido y revisado que cumple con los requerimientos institucionales en su forma y contenido autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado respectivo.

Loja, noviembre de 2016

Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg Sc
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Pamela Stefania Gómez Piedra, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Pamela Stefania Gómez Piedra

Firma: _____

Cédula N° 1103760789

Fecha: Loja, noviembre del 2016

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO

Yo, Pamela Stefania Gómez Piedra declaro ser autora de la tesis titulada **EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015."**, como requisito para optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los once días del mes de noviembre del dos mil dieciséis, firma el autor.

Firma: _____
Autora: Pamela Stefania Gómez Piedra
Cédula: 1103760789
Dirección: Estancia Norte
Correo Electrónico: pame93_@hotmail.com.arr
Teléfono: 072615582 **Celular:** 0979390403

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg Sc
Tribunal de Grado:

Dra. Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc.
Dra. Enma Añazco Narváez, Mg. Sc.
Lic. Karina López Tinitana, Mg. Sc

DEDICATORIA

Mi trabajo de tesis se lo dedico primeramente a Dios por haberme dado la vida y permitirme haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional y ha sido mi fuente de fortaleza y sabiduría para superar cada uno de los obstáculos y momentos difíciles que se han presentado dentro de este arduo camino.

A mi familia, que son el motor de mi vida gracias a su apoyo pude concluir mi carrera, además agradecer especialmente a mi madre por ser la amiga y compañera que me ha ayudado a crecer, gracias por estar siempre conmigo en todo momento, por la paciencia que ha tenido para enseñarme, por el amor que me das, por sus cuidados que han sabido guiarme en el transcurso de mi vida para seguir llenándome de fuerza para cumplir cada una de mis metas a base de perseverancia, constancia dedicación y sabiduría.

Pamela Stefania

AGRADECIMIENTO

Expreso mi sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa y a su vez a los Docentes de las Carrera de Contabilidad y Auditoría que a través de su orientación, persistencia y paciencia han sido capaces de impartirme conocimientos fundamentales para el desarrollo de mi formación profesional.

A la Dr. Lucia Armijos por su generosidad al momento de brindarme la oportunidad de recurrir a su capacidad y experiencia en un marco de confianza, fundamentales para la culminación del trabajo investigativo.

Al Ec. Rodrigo Estrella, **Gerente General,** a la Ing. Yoici Guamán , **Contadora** de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA**,** por brindarme la información necesaria y oportuna para el desarrollo de mi tesis.

La Autora

a) TITULO

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.

b) RESUMEN

La presente tesis titulada EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015., fue realizada para cumplir con el requisito previo a optar el Titulo y Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, de la Universidad Nacional de Loja. En la mismo se planteó como objetivo general realizar una evaluación financiera a la "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA" periodo 2014- 2015, como objetivos específicos se plantearon la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS para evaluar el desempeño financiero de las operaciones de la Cooperativa, la aplicación del método CAMEL para hacer mediciones de riesgo corporativo y elaborar un informe final de evolución con los resultados obtenidos.

Para el logro de los objetivos se utilizó procedimientos y métodos de evaluación financiera iniciando con el reconocimiento de la entidad objeto de estudio tendiente a identificar las características de las actividades que desarrolla y la información que genera, punto de referencia para la formulación de la Evaluación Financiera. Actividad que se cumple mediante entrevistas realizadas al gerente y Contadora, quienes brindaron la información necesaria para determinar la situación actual que afronta la Cooperativa.

Para iniciar el proceso de evaluación financiera se procedió a la revisión de los Estados Financieros a través de la aplicación de Índices Financieros del Sistema PERLAS, los mismos que permitieron un análisis integral de su condición financiera en cuanto a la Protección, Estructura Financiera, Rendimiento y Costos, Liquidez, Activos Improductivos y Señales Expansivas de la Institución.

El proceso de evaluación financiera continúa con la aplicación de Índices Financieros del Método CAMEL por medio del manejo o gestión empleando indicadores de eficiencia administrativa, eficiencia financiera y eficiencia productiva.

Los resultados obtenidos en el presente trabajo de titulación en la evaluación por medio del sistema de monitoreo PERLAS demostraron que al medir el nivel de protección con el indicador P6; la solvencia que tiene la Cooperativa para ahorros y aportaciones de socios en el caso de la liquidación de los activos y pasivos, presenta porcentajes del 99% en el año 2014 y de 86% en el año 2015, es decir que puede cubrir casi en su totalidad las obligaciones con el público y las aportaciones de sus asociados; sin embargo en una liquidación sorpresiva no podrá hacer frente a tales requerimientos, puesto que el mayor valor de los activos está representado en la cartera de créditos, montos que son recuperables de forma periódica. Respecto a los rendimientos y costos al aplicar el indicador R1 (Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de

préstamos neta), la meta establecida por este es del 15.76% habiendose obtenido como resultado 23% para el año 2014 y 13% para el año 2015, estableciendose una diferencia de 10 puntos entre cada año esto se debe a que en el 2014 se incluyen valores que se viene arrastrando de años anteriores y han sido recuperados, mientras que en el año 2015 se recomienda a la cooperativa se mejoren e implementen nuevas politicas de cobraza para recuperar la cartera vencida. Ademas por medio del metodo CAMEL se evidencia la eficiencia administrativa en relación a los egresos operacionales y los activos totales, indica los costos asociados con el mantenimiento de la infraestructura y también del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., el resultado de este indicador es de 1.63% en el año 2014 y de 1.56% en el año 2015, valores positivos para la entidad teniendo como referencia la meta indica que mientras menor sea el resultado mejor será para la cooperativa, ya que indica que el coeficiente de gastos se encuentra nivelado y no tiene problemas en sus costos no financieros.

Se recomienda a los directivos de la cooperativa asignen al personal idóneo para que se realice la evaluación financiera por lo menos una vez al año, a fin de conocer la situación financiera-administrativa y de esta manera se tomen decisiones sobre bases sólidas y confiables que permitan el desarrollo institucional.

SUMMARY

This thesis entitled FINANCIAL ASSESSMENT TO "credit union LTDA LOJA INTERNATIONAL" CITY OF LOJA, 2014-2015., Was made to meet the prerequisite to choose the title and Engineering Degree in Accounting and CPA audit of the National University of Loja. In the same general objective was raised to conduct a financial assessment to the "credit union LOJA INTERNATIONAL LTDA" 2014- 2015 period, application specific objectives PEARLS monitoring system were raised to evaluate the financial performance of operations Cooperative, the implementation of CAMEL method for corporate risk measurements and produce a final progress report with the results.

The scientific research methods used in relation to the methodology used, and proceeded in the first instance to make the recognition of the entity under study to find the reference point for the formulation of the Financial Evaluation through interviews with the manager and Accountant, who provided the information necessary to determine the current situation facing the Cooperative.

To start the process of financial evaluation proceeded to the review of the financial statements through the application of Financial Indices PEARLS system, the same that allowed a comprehensive analysis of its financial condition in terms of Protection, Financial Structure, Performance and

costs, Liquidity, nonperforming assets and Expansive Signs of the institution.

The financial assessment process continues proceeding with the implementation of Financial Indices CAMEL Method through management or management using administrative efficiency indicators, financial efficiency and production efficiency.

The results obtained in this thesis is determined by measuring the level of protection with indicator P6; the creditworthiness of the Cooperative for savings and contributions of partners in the case of liquidation of assets and liabilities, presents percentages of 99% in 2014 and 86% in 2015, ie that can cover almost all obligations with the public and the contributions of its partners, but nevertheless in a surprise liquidation may not meet such requirements, since the higher value of the assets is represented in the loan portfolio, amounts that are recoverable form periodic; while through yields and costs as this indicator has a goal of 100%; applying the R1 indicator the target set by this is from 15.76% to obtain as a result 23% by 2014 and 13% for 2015 allows for a difference of 10 points between each year this is because in 2014 with information collected was determined that are values that has been dragging from previous years on the contrary in 2015 it is recommended to managers of the cooperative improve and implement new policies collection to recover . In addition

through the method administrative efficiency in relation to operating expenses and total assets evidenced indicates the costs associated with maintaining the infrastructure and staff of the credit union "Loja International" Ltda., The result of this indicator is 1.63% in 2014 and 1.56% in 2015, positive values for the entity with reference to the target indicates that the smaller the most likely outcome is for the entity indicates that the coefficient expenses is level and has no problems in its non-financial costs.

Themselves it is recommended that it is appropriate that the directors of the cooperative assigned to qualified personnel to perform financial evaluation at least once a year to know the financial and administrative situation and thus decisions on solid foundations and reliable are taken to enable institutional development.

c) INTRODUCCIÓN

La Evaluación Financiera es importante debido a los elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización, así mismo como la relación directa con el cuidado de los recursos financieros.

El presente trabajo de titulación brindará un aporte significativo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional, ya que por medio de la evaluación financiera se podrá conocer cuál es la verdadera situación económica-financiera de la misma y se convertirá en una herramienta que le permita tomar decisiones oportunas que mejoren su rentabilidad y liquidez, pudiéndose posicionar en el mercado financiero de la región.

El trabajo de tesis presentado consta en primer lugar de un **TITULO** denominado "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015."; el **RESUMEN** donde se da una explicación breve del contenido de la tesis que se presenta en castellano y en inglés; **INTRODUCCIÓN** en la cual se analiza la importancia de la aplicación del tema, los beneficios para la entidad y la estructura del trabajo; **REVISIÓN DE LITERATURA**, fundamentada con información

sobre conceptos y principios básicos del tema y su aplicación en la parte práctica, **MATERIALES Y MÉTODOS** donde se describe los recursos y métodos que fueron utilizados para lograr resultados óptimos, los **RESULTADOS** que es la aplicación de la Evaluación Financiera, proceso que para obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los periodos analizados que fueron sintetizados en el informe final del Análisis, la **DISCUSIÓN** es la fundamentación de los resultados verificando el cumplimiento de los objetivos que se planteó al inicio del trabajo investigativo; **CONCLUSIONES** a las que se llegaron en base a los objetivos planteados; **RECOMENDACIONES** que son las alternativas de solución a las dificultades encontradas, la **BIBLIOGRAFÍA** que constituye citas de libros y documentos que fueron fuentes de consulta y finalmente los **ANEXOS** donde se muestran los Estados Financieros presentados por la entidad, el proyecto y sus documentos anexos que demuestran la legalidad del trabajo.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las instituciones financieras son una entidad que presta servicios financieros a sus clientes, es decir, una compañía que ofrece a sus clientes (familias, empresas, Estado) servicios relacionados con el dinero que posee o necesita. Por lo tanto, las instituciones financieras son meros intermediarios ya que se ubican entre las distintas partes.

Instituciones y Mercados Financieros

"La mayoría de las empresas exitosas tienen necesidades constantes de fondos y los obtienen a partir de tres fuentes externas. La primera es una institución financiera que capta ahorros y los transfiere a los que necesitan fondos. Una segunda fuente son los mercados financieros, foros organizados en los que proveedores y solicitantes de diversos tipos de fondos realizan transacciones.

Una tercera fuente es la colocación privada. Debido a la naturaleza no estructurada de las colocaciones privadas, aquí nos centramos principalmente en el papel que desempeñan las instituciones y los mercados financieros en la facilitación del financiamiento empresarial."[1]

[1] Gitman J Lawrence Principios de Administración Financiera, 2007 pág. 19

Servicios financieros

"Los servicios financieros constituyen la parte de las finanzas que se dedica a diseñar y proporcionar asesoría y productos financieros a los individuos, empresas y gobiernos.

Existen diversas oportunidades de carrera interesantes en las áreas de la banca e instituciones relacionadas, planificación financiera personal, inversiones, bienes raíces y seguros."[2]

Clientes claves de las instituciones financieras

"Los proveedores clave de fondos para las instituciones financieras y los solicitantes clave de fondos de instituciones financieras son individuos, empresas y gobiernos. Los ahorros que los consumidores individuales colocan en las instituciones financieras proporcionan a estas una gran parte de sus fondos. Los individuos no solo proporcionan fondos a instituciones financieras, sino también solicitan fondos de ellas en forma de préstamos. Sin embargo los individuos, como grupo son los proveedores netos de las instituciones: ahorran más dinero del que piden en préstamos."[3]

---

[2] Gitman J Lawrence Principios de Administración Financiera 2007 pág. 3
[3] Gitman J Lawrence Principios de Administración Financiera 2007 pág. 19

SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

"Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. De esta manera se mantiene una economía saludable pero sobre todas las cosas se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza."[4]

Componentes del Sistema Financiero

"Entre las principales instituciones que componen el sistema financiero Ecuatoriano son las siguientes:

[4] Superintendencia de Bancos del Ecuador, http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23, (30 de mayo del 2016).

- **Banco:** Es una institución que por un lado se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y por el otro utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés.

- **Sociedad Financiera**: Institución que tiene como objetivo fundamental intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito:** Es la unión de un grupo de personas que tienen como finalidad ayudarse los unos a los otros, para alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta.

- **Mutualistas:** La unión de personas que tienen como fin el apoyarse los unos a los otros para solventar las necesidades financieras. Generalmente las mutualistas invierten en el mercado inmobiliario. Al igual que las cooperativas de ahorro y crédito están formadas por socios."[5]

[5] Superintendencia de Bancos del Ecuador, http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23, (30 de mayo del 2016).

EL COOPERATIVISMO

“El cooperativismo arrancó formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX, con el nacimiento de varias cooperativas de consumo y ahorro y crédito promovidas por el Estado, las organizaciones religiosas, los patronos y la cooperación internacional. Luego, con el impulso de los programas de reforma agraria, adquirieron relevancia las cooperativas de producción y comercialización. Con el neoliberalismo, este sector fue perjudicado por el incesante menoscabo de su base doctrinaria y principios, por la agresiva competencia entre cooperativas para captar más clientes y por la falta de cambios estructurales en su institucionalidad. Durante años, en nuestro país se fueron desnaturalizando sus objetivos por un sin número de regulaciones ajenas a su naturaleza. No obstante, hay que reconocer que las cooperativas, en muchos de los casos, actuaron alejadas de sus principios y valores porque asumieron los mismos métodos y resultados de las empresas de lucro.

Históricamente, el Estado demostró total desinterés por este sector, considerado marginal y dedicado a la solución de pequeños problemas. Así, le privó de campos de acción en el desarrollo del país. Su progreso y aportes en tiempos de crisis para el desarrollo local fueron producto de su creatividad, cohesión social y autocontrol, no de la intervención del Estado.

Esta situación varió radicalmente a raíz de la Constitución de Montecristi, aprobada en 2008. Por primera vez se incorporó en la Carta Fundamental el concepto de economía popular y solidaria, lo que permitió el reconocimiento y compromiso del Estado para favorecer su impulso y desarrollo. Dentro de este marco, se impulsó un cambio significativo en los instrumentos jurídicos e institucionales para las actividades de las cooperativas, pues tuvo conciencia de que ellas no solo responden, con eficiencia y eficacia, a las fallas del Estado y del mercado sino que contribuyen al desarrollo del país.

Desde 2011, se puso en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Esta ley es pionera en el reconocimiento público y jurídico de las empresas que conforman este sector económico y posibilita el compromiso de los organismos públicos con el fomento y desarrollo de sus organizaciones para favorecer el interés general.

Hoy el cooperativismo es mundialmente conocido y aceptado en los diferentes contextos socioeconómicos; tiene una activa participación en el desarrollo de los países; juega un papel trascendente en el combate a la marginalidad, la pobreza y la injusta distribución de la riqueza, y aporta al fortalecimiento de la democracia."[6]

[6] MIÑO GRIJALVA WILSON, Historia del Cooperativismo en el Ecuador, Ecuador, Editogran S.A, 2013, pág. 9-10

COOPERATIVAS

“Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.

En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad.”[7]

Tipos De Cooperativas

Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

- **“Cooperativas de producción.-** Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común,

[7] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 15-16

tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

- **Cooperativas de consumo.-** Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía." [8]

- **"Cooperativas de vivienda.-** "Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.

- **Cooperativas de servicios.-** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de

[8] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 8

trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud."[9]

- **Cooperativas de ahorro y crédito.-** "Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios."[10]

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

Concepto e Importancia de las cooperativas de ahorro y crédito

"Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son Sociedades Financieras de derecho privado, formadas por personas jurídicas, que sin perseguir fines de lucro, tiene por objeto planificar y realizar actividades de trabajo en beneficio social o colectivo."[11]

Es decir, se han formado con el objeto de prestar sus servicios a los sectores más olvidados de nuestro país, ya que son organismos financieros que siempre están buscando el beneficio social. Han logrado convertirse en uno de los organismos financieros más importantes del

[9] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 9
[10] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág.: 40
[11] CHIRIBOGA ROSALES. Luis Alberto. "Sistema financiero" 2007, pág. 24.

país, esto se debe a que siempre buscan estar cerca de los clientes que son sus socios, mismos que en la mayoría de los casos son personas de bajos recursos. Tiene dificultad para acceder a los servicios financieros por lo tanto cooperativas son claves para alcanzar el desarrollo, es por ello que promueven su fortalecimiento y expansión de una manera solidaria, que permite contribuir a manejar la calidad que vida de la población.

Normas aplicables a las cooperativas de ahorro y crédito

"Las cooperativas de ahorro y crédito, se regularán por lo previsto en la presente ley orgánica de economía popular y solidaria, para todas las cooperativas, por las normas del presente título y las de su Reglamento Especial, que será dictado por el Ejecutivo, con normas específicas en cuanto a límites de crédito, vinculaciones por administración o presunción, administración de riesgos, calificación de activos de riesgo, prevención de lavado de activos, cupos de créditos vinculados, requisitos para representantes a la asamblea general, vocales de los consejos de administración, vigilancia y gerentes y otros aspectos propios de su particular naturaleza funcional y operativa, en forma diferenciada, según el nivel en que sean ubicadas, de acuerdo con las normas de segmentación que responderán a su vínculo común, número de socios,

monto de activos, volumen de operaciones y ámbito geográfico de acción."[12]

Vínculo común de las cooperativas de ahorro y crédito

"Las cooperativas de ahorro y crédito tendrán como socios a quienes, siendo parte del público en general, tengan como vínculo común únicamente la capacidad y voluntad de acceder a sus servicios; o, a quienes tengan una identidad común de dependencia laboral, profesional o institucional."[13]

Socios y capital mínimo de las cooperativas de ahorro y crédito

"El número de socios y el capital mínimo requeridos, para la constitución y funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, serán establecidos por el Consejo Nacional, tomando en cuenta el vínculo común de los socios y el ámbito geográfico donde vayan a desarrollar sus actividades.

Ni en caso de retiro o separación forzosa del socio, ni para compensar deudas, se podrá redimir capital social por sumas que excedan el cinco por ciento del mismo, calculado al cierre del ejercicio económico inmediato anterior."[14]

---

[12]LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art. 89), pág. 41

[13] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art. 90), pág. 41

[14] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art. 91), pág. 41

Objetivos y Funciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

- Promover la cooperativa económica y socialmente entre sus asociados y recibir los aportes que hagan al Fondo social.
- Otorgar créditos a sus socios.
- Fomentar estimular y sistematizar el ahorro popular o promover el desarrollo económico y social de sus asociados a través de la educación cooperativa.
- Obtener financiamiento para el logro de sus fines.
- Crear servicios complementarios a su función principal de ahorro y crédito, de acuerdo a sus posibilidades económicas, consumo vivienda, producción legales en vigencia en materia cooperativa.

Funciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito:

1. **"Captación de ahorros**. Las cooperativas de Ahorro y Crédito tiene como una de sus principales funciones la captación de ahorro a través de sus asociados. Los ahorros son las cuotas que cada socio deposita en la cooperativa cada cierto periodo que pueden ser quincenal, mensual, etc. A través de dichos ahorros se dispone de dinero para hacer circular en forma de préstamos a otros socios.

2. **Otorgar Créditos**, son montos de dinero que las Cooperativas de Ahorro y Crédito otorgan a sus socios, previo aprobación por el Comité de Créditos, estos créditos ayudan a satisfacer necesidades de los socios que gran porcentaje son destinados a los socios."[15]

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (EPS)

"Se entiende por economía popular y solidaria, al conjunto de formas y prácticas económicas, individuales o colectivas, auto gestionadas por sus propietarios que, en el caso de las colectivas, tienen, simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, privilegiando al ser humano, como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación de capital."[16]

Características de la economía popular y solidaria

"Las formas de organización de la economía popular y solidaria, se caracterizan por:

a) La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de sus integrantes, especialmente, las básicas de autoempleo y subsistencia.

[15] NORMAS GENERALES PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág, 536
[16] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art.1), pág. 1

b) Su compromiso con la comunidad, el desarrollo territorial y la naturaleza.
c) La ausencia de fin de lucro en la relación con sus miembros.
d) La no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus miembros.
e) La autogestión democrática y participativa, el autocontrol y la auto responsabilidad.
f) La prevalencia del trabajo sobre el capital; de los intereses colectivos sobre los individuales; y, de las relaciones de reciprocidad y cooperación, sobre el egoísmo y la competencia."[17]

Valores de la economía popular y solidaria (EPS)

"Las formas de organización de la economía popular y solidaria, en sus relaciones sociales y actividad económica, se regirán por los valores de justicia, honestidad, transparencia y responsabilidad social y fundarán sus acciones en los principios de la ayuda mutua, el esfuerzo propio, la gestión democrática, el comercio justo y el consumo ético."[18]

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

"Se crea la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio

[17] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art.3), pág. 4
[18] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art.4), pág. 4

propio y autonomía administrativa y financiera, como organismo técnico de vigilancia, auditoría, intervención, control y liquidación de las actividades económicas y sociales de las formas de organización económica popular y solidaria En su estructura interna contará, obligatoriamente, con una Intendencia específica y especializada para la supervisión del sector financiero popular y solidario."[19]

Funciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

" La Superintendencia, tendrá las siguientes funciones que las ejercerá en forma desconcentrada:

a) Supervisar con las más amplias facultades y sin restricción alguna, a las organizaciones económicas de los sectores asociativos y cooperativistas, para lo cual podrá inspeccionar, vigilar, controlar, auditar, aplicar sanciones, intervenir y liquidar a dichas organizaciones, en caso de que, sus acciones violen la normativa aplicable.
b) Velar por la preservación de la naturaleza jurídica y doctrinaria de las organizaciones sujetas a su supervisión y la vigencia de sus características, así como el correcto uso de los beneficios otorgados por el Estado.

[19] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art.116), pág. 54

c) Cumplir y hacer cumplir las normas regulatorias del sector y las resoluciones del Consejo Nacional.

d) Efectuar, de oficio o por denuncia de legítimo interesado, inspecciones a las organizaciones sometidas a supervisión, examinar sus archivos, su contabilidad y ordenar que se tomen las medidas tendientes a subsanar las irregularidades que pudieran existir.

e) Imponer sanciones administrativas o pecuniarias a los socios, directivos o administradores, determinando sus responsabilidades mediante resolución motivada.

f) Determinar, mediante resolución debidamente motivada y luego del debido proceso, responsabilidades civiles o indicios de responsabilidad penal, en contra de socios, dirigentes, administradores, interventores o liquidadores de las organizaciones sujetas a su control.

g) Emitir informe previo sobre la conveniencia y legalidad de la constitución de nuevas cooperativas y de apertura de sucursales, agencias u oficinas.

h) Las demás que consten en la presente Ley o en su Reglamento General."[20]

[20] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (Art.117), pág. 55

LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

"Se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

Las disposiciones de la presente Ley no se aplicarán a las formas asociativas gremiales, profesionales, laborales, culturales, deportivas, religiosas, entre otras, cuyo objeto social principal no sea la realización de actividades económicas de producción de bienes o prestación de servicios.

Tampoco serán aplicables las disposiciones de la presente Ley, a las mutualistas y fondos de inversión, las mismas que se regirán por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y Ley de Mercado de Valores, respectivamente."[21]

ESTADOS FINANCIEROS

"Los Estados Financieros es información integrada que forzosamente produce la contabilidad, indispensable para la administración, desarrollo

[21] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 3

de las organizaciones y obligada por algunas legislaciones que se irán comentando. Por lo tanto, debe ser registrada, procesada y concentrada para uso de la dirección y demás áreas que conforman la entidad, y distintas dependencias de gobierno, para verificar el correcto cumplimiento de sus contribuciones. La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que estos formulen sus conclusiones y observaciones sobre el correcto desempeño financiero, administrativo y fiscal de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario podrá evaluar el presente y futuro de la empresa. Tomar decisiones de carácter económico, financiero, laboral, social y tributario, sobre la entidad."[22]

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

(a) activos;

(b) pasivos;

(c) patrimonio neto;

(d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias

(e) otros cambios en el patrimonio neto; y

[22] GUERRERO REYES JOSÉ CLAUDIO, GALINDO ALVARDO JOSÉ FERNANDO, Contabilidad para administradores, México, Grupo Editorial Patria, 2008, pág. 46.

(f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos."[23]

Objetivos de los estados financieros

- Informar sobre la posición financiera y los resultados operacionales de la empresa en un periodo determinado.
- Facilitar a los inversionistas y acreedores información útil para tomar decisiones de inversión y crédito, evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos, determinar el origen, características y el rendimiento de los recursos financieros.
- Suministrar información relativa a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.
- Proporcionar información de utilidad para evaluar el trabajo de la administración y la manera en que se está manejando la liquidez, rentabilidad, el flujo de fondos, la capacidad económica y financiera para lograr los objetivos propuestos.

[23]""Normas Internacionales de Contabilidad # 1": http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/2011/NIC/NIC1.pdf

Balance general

"El balance general es una fotografía instantánea (tomada por un contador) del valor contable de una empresa en una fecha especial, como si la empresa se quedara momentáneamente inmóvil. El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el derecho se encuentran los pasivos y el capital contable. El balance general muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia.

La definición contable en que se basa el balance general y que describe su equilibrio es: Activos= Pasivos + Capital contable. Se presenta un signo de igualdad de tres líneas en la ecuación del balance para indicar que, por definición, siempre es válida. En realidad, el capital contable se define como la diferencia entre los activos y los pasivos de la empresa. En principio, el capital contable es lo que queda para los accionistas después de que la empresa cumple con sus obligaciones."[24]

Estado de resultados

"El estado de resultados mide el desempeño durante un periodo específico, por ejemplo, un año. La definición contable de utilidades es: Ingresos – Gastos = Utilidades

[24] ROSS STEPHEN A, WESTERFIELD RANDOLPH W, JAFFE JEFFREY F, Finanzas Corporativas, México, McGraw-Hill Educación, 2012, pág. 20

Si el balance general es como una fotografía instantánea, el estado de resultados es como un video que registra lo que las personas hicieron entre dos fotografías instantáneas.

Por lo general, el estado de resultados incluye varias secciones. La sección de operaciones registra los ingresos y gastos de la empresa provenientes de las operaciones principales. Una cifra de particular importancia es la de utilidades antes de intereses e impuestos (UAII, o EBIT, siglas de earnings before interest and taxes) que resume las utilidades antes de impuestos y costos de financiamiento. Entre otras cosas, la sección no operativa del estado de resultados incluye todos los costos de financiamiento, como los gastos por intereses."[25]

EVALUACIÓN

Generalidades de la evaluación

La evaluación consiste en determinar a partir de componentes si las operaciones de una entidad están siendo viables desde el punto de vista financiero. Es decir, tomando como base las acciones realizadas que permitieron formular operaciones y con las mismas se puede proceder a establecer sus bondades y determinar si es o no conveniente buscando determinar la eficiencia y pertinencia de los recursos utilizados.

[25] ROSS STEPHEN A, WESTERFIELD RANDOLPH W, JAFFE JEFFREY F, Finanzas Corporativas, México, McGraw-Hill Educación, 2012, pág. 23

La evaluación es el procedimiento a través del cual se comparan los resultados de los objetivos fijados con anterioridad, y mediante la utilización de criterios de evaluación permite conocer su situación desde el punto de vista financiero.

Tipos de Evaluación

Existen tres tipos de evaluación y su relevancia es notoria según la naturaleza de la operación y los objetivos de sus inversiones. Principalmente se consideran tres tipos básicos de evaluación: Financiera, Económica y Social.

- **Evaluación Financiera:** Establece los aspectos a favor y en contra de una actividad, comprende la interpretación de los indicadores que resultan de la implementación y operación durante su vida útil.

- **Evaluación Económica:** Está basada en los flujos de beneficios y costos que afectan positivamente o negativamente a los individuos de un país, región, localidad, según el tamaño y área de influencia del proyecto. Permite determinar la rentabilidad desde el punto de vista de la economía.

- **Evaluación Social**: Se agrega juicios sobre el valor de redistribución del ingreso y sobre el valor de las metas que son deseables por su impacto sobre la sociedad como una totalidad.

EVALUACIÓN FINANCIERA

Concepto de evaluación financiera

"La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y analizando los resultados permite conocer claramente el entorno económico. La Evaluación Financiera es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permiten determinar la rentabilidad de un proyecto."[26]

"En una evaluación financiera siempre se produce información para la toma de decisiones, por lo cual también "se le puede considerar como una actividad orientada a mejorar la eficacia de un proceso en relación con sus fines, además de promover mayor eficiencia en la asignación de recursos"[27]

---

[26] CASTRO, Alfonso. Manual de Administración Financiera para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Ediciones CEDECOOP 2008, Pág. 88

[27] ARAMBURÚ, Carlos Eduardo (2001). «Diagnóstico, línea basal y población objetivo». Gerencia social. Diseño, monitoreo y evaluación de proyectos sociales. Lima-Perú: Universidad del Pacífico, Pág. 56.

En este sentido, cabe precisar que la evaluación no es un fin en sí misma, más bien es un medio para optimizar la gestión de una empresa.

Importancia de la evaluación financiera

Considerándola a la evaluación financiera como un sistema incluye un sinnúmero de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la actividad medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización.

Propósito de la evaluación financiera

El propósito es establecer la razonabilidad en el tiempo de recuperación, la administración de los activos, la administración de la deuda y la rentabilidad de la empresa.

Objetivo de la evaluación financiera

La evaluación Financiera tiene por objetivo estudiar la factibilidad de una operación desde el punto de vista de sus resultados financieros. Se toman en consideración las características financieras para tener la seguridad de que se ejecute y se ponga en operación sin tropiezo. Es decir, se intenta conocer qué tan rentable está es cierta actividad desarrollada y si ha

logrado cumplir sus objetivos o bien qué tanta capacidad poseería para cumplirlos.

Juzga su desempeño desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y guzga el flujo de fondos generados por el mismo. Esta evaluación es pertinente para realizar la llamada “Capacidad Financiera del proyecto.

Partes interesadas de la evaluación financiera

“El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es de interés para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa.

- **Accionistas:** Los accionistas actuales y los prospectos se interesan en los niveles de riesgo y rendimiento actual y futuro de la empresa, los cuales afectan directamente el precio de las acciones.

- **Acreedores**: A los acreedores de la empresa les interesa sobre todo la liquidez a corto plazo de la entidad y su capacidad para hacer pagos de intereses y del principal. Un asunto que también les interesa es la rentabilidad, quieren estar seguros de ella.

- **Administración:** La administración, como los accionistas, se preocupa por todos los aspectos de la situación financiera y trata de producir razones financieras que sean consideradas como favorables tanto para los propietarios como para los acreedores de un periodo a otro."[28]

Funciones de la Evaluación Financiera

La evaluación financiera cumple básicamente tres funciones:

- Determina la factibilidad en que todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente.

- Mide la rentabilidad de la inversión.

- Genera la información necesaria para realizar una comparación del realizado con otras oportunidades de inversión.

Objetivos que debe cumplir una Evaluación Financiera

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no una actividad, de acuerdo a las condiciones que ofrece la misma.

[28] Burgos Boris, Guía de Análisis e interpretación de estados financieros, Ecuador, El Cid Editor, 2009, pág. 9

- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.

- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no de operaciones de inversión.

- Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades de la actividad.

- Manejar los elementos del flujo de caja para proyectar los ingresos y egresos en efectivo, que generen siempre saldos mayores a cero.

- Identificar los componentes que integran el Estado de fuentes y usos de Fondos, con el objeto de proyectar saldos de caja positivos que aseguren la operatividad de las actividades realizadas.

Requisitos que debe cumplir la evaluación financiera

La evaluación financiera cumple algunos requisitos metodológicos para garantizar que la información que genere pueda ser usada en la toma de decisiones. Así, se espera que todo proceso de evaluación sea:

- **Objetivo**: Debe medirse y analizarse los hechos definidos tal como se presentan,
- **Oportuno:** Debe realizarse en el momento adecuado, evitando los efectos negativos que produce el paso del tiempo.
- **Imparcial**: La generación de conclusiones del proceso de evaluación debe ser neutral, transparente e imparcial. Quienes realizan la evaluación no deben tener intereses personales o conflictos con la entidad evaluada
- **Valido:** Debe medirse lo que se ha planificado medir, respetando las definiciones establecidas. En caso el objeto de análisis sea demasiado complejo para una medición objetiva, debe realizarse una aproximación cualitativa inicial.
- **Confiable:** Las mediciones y observaciones deben ser registradas adecuadamente, preferentemente recurriendo a verificaciones.
- **Creíble:** Todas las partes involucradas deben tener confianza en la idoneidad e imparcialidad de los responsables de la evaluación, quienes a su vez deben mantener una política de transparencia y rigor profesional.
- **Útil:** Debe ser útil y elaborarse en un lenguaje conciso y directo, entendible para todos los que accedan a la información elaborada, los resultados de una evaluación no deben dirigirse sólo a quienes tienen altos conocimientos técnicos sino que debe servir para que

cualquier involucrado pueda tomar conocimiento de la situación establecida.

- **Participativo:** Debe incluirse a todos los involucrados en el desarrollo de actividades, buscando reflejar sus experiencias, necesidades, intereses y percepciones.
- **Retroalimentador:** Un proceso de evaluación debe garantizar la diseminación de los hallazgos y su asimilación por parte de los involucrados (desde las altas esferas hasta los beneficiarios), para así fomentar el aprendizaje organizacional.
- **Costo/eficaz:** La evaluación debe establecer una relación positiva entre su costo (económico, de tiempo y recursos) y su contribución en valor agregado para la experiencia de los involucrados en el desarrollo de actividades de la empresa evaluada.

Dificultades en la Evaluación Financiera.

La labor de evaluación financiera no es fácil y conlleva múltiples dificultades, muchas de ellas de orden metodológico pero también de orden político. Las dificultades existentes al momento de realizar una evaluación financiera son:

- Falta de disponibilidad de información.
- No contar con personal calificado para efectuar el trabajo.

- Clientelismo de la población beneficiaria y de los encargados de la dirección de la empresa.

- Carencia de un sistema de evaluación y monitoreo, por lo que no se conoce el proceso desarrollado.

- Resistencias de la comunidad, en este caso muchas veces ocurre que la población ha recibido muchas promesas incumplidas por parte de políticos de turno o bien se ha generado una expectativa muy alta frente a dicha actividad, por lo cual desarrolla una actitud contraria hacia éste; también se presentan resistencias debido a los prejuicios o ignorancia de los beneficiarios.

MÉTODOS DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Existen diferentes métodos para realizar una evaluación financiera de los estados financieros, entre los más conocidos tenemos:

"**Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo**.

El estudio de la evaluación económica es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto. Si no han existido

contratiempos, hasta este punto se sabrá que existe un mercado potencial atractivo; se habrá determinado un lugar óptimo y el tamaño más adecuado para el proyecto, de acuerdo con las restricciones del medio; se conocerá y dominará el proceso de producción, así como todos los costos en que se incurrirá en la etapa productiva; además, se habrá calculado la inversión necesaria para llevar a cabo el proyecto. Sin embargo, a pesar de conocer incluso las utilidades probables del proyecto durante los primeros cinco años de operación, aún no se habrá demostrado que la inversión propuesta será económicamente rentable.

En este momento surge el problema sobre el método de análisis que se empleará para comprobar la rentabilidad económica del proyecto. Se sabe que el dinero disminuye su valor real con el paso del tiempo, a una tasa aproximadamente igual al nivel de inflación vigente. Esto implica que el método de análisis empleado deberá tomar en cuenta este cambio de valor real del dinero a través del tiempo." [29]

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

"Razones financieras. Usos, ventajas y desventajas

[29] BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", 2010, pág. 181

Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa.

La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta la fuerza y los puntos débiles de un negocio. Es claro que hay que esforzarse por mantener los puntos fuertes y corregir los puntos débiles antes de que causen problemas.

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja de balance general.

Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable, a diferencia de los métodos VPN y TIR, cuyos datos base están tomados del estado de resultados proyectado, es decir, los métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo son métodos contables que consideran cifras que ya sucedieron en la empresa, en tanto que VPN y TIR son métodos que consideran cifras que se espera que sucedan en la empresa, por eso se utilizan para evaluar proyectos.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras. La información que surja de éstas puede ser de interés para personas o entidades externas o

internas a la empresa. Por ejemplo, a la institución bancaria que prestará el dinero para el proyecto le interesará si en éste existe suficiente liquidez como para que su restitución monetaria no peligre. La empresa nota que una porción sustancial de sus ventas a crédito se otorga a clientes con baja capacidad de pago, si la reserva para cuentas incobrables es mayor que 5% de las cuentas por cobrar. Si la depreciación acumulada del equipo representa una alta proporción del valor original, ése es un signo de que la empresa está usando equipo obsoleto. Una disminución año con año del capital de trabajo indica que la empresa está en problemas financieros, y un aumento constante acompañado del crecimiento de la empresa es un buen signo. En fin, la información a obtener e interpretar es muy útil aunque no se tome en cuenta el valor del dinero a través del tiempo."[30]

Análisis por Razones

Se puede decir que un indicador es una expresión matemática que contiene un numerador y un denominador es decir que existe una relación entre cifras exactas de los estados financieros y demás informes de la empresa para determinar el comportamiento o el desempeño de la misma al ser comparada con otra del mismo nivel y poder señalar la desviación

[30] BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", 2010, pág. 189.

sobre las cuales se tomaran medidas correctivas o preventivas en beneficio de la empresa.

La evaluación financiera necesita de ciertas unidades de medidas que en este caso son el coeficiente o índice que relaciona los datos financieros para evaluar e interpretar a los estados financieros y de esta manera lograr una mejor comprensión de la situación financiera.

Concepto de Razones

"Se los conocen también con el nombre de índices financieros o razones financieras; son el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de las cuentas rubros o grupos de los Estados Financiera. Los índices señalan los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, así como también indica las probabilidades y tendencias dando un diagnóstico técnico de la misma".[31]

Un índice o indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión especifica de la empresa.

[31] SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Editorial Gráfica, Edición Sexta 2001. Quito-Ecuador. pág. 380.

Características

- ✓ Se ajustan a los cambios.
- ✓ Son de orden cualitativo y cuantitativo.
- ✓ Dan señales de alarma.
- ✓ Son comparables.
- ✓ Permiten acciones correctivas oportunas.

Permite:

- ✓ Calcular indicadores promedio del mismo sector
- ✓ Emitir diagnóstico financiero.
- ✓ Determinar tendencias y comportamientos

Importancia del análisis por razones

La importancia radica en la facilidad del manejo de la información, en otras palabras los involucrados en los mercados de bolsa no tienen por qué recordar grandes listados de precios ni tampoco cantidades exagerados de información, con un solo número resume la labor de un día de trabajo; esto ofrece un menor esfuerzo en el entendimiento.

De igual manera los índices son meramente aplicativos y no teóricos pues su base está en el comportamiento real de la bolsa lo que ofrece un panorama mucho más seguro en las decisiones.

INDICADORES FINANCIEROS PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

"El perlas es un sistema de monitoreo compuesto de cuarenta y seis indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera de cualquier cooperativa de ahorro y crédito El perlas es un producto que integra la ideología social con una mentalidad empresarial de las cooperativas y ayuda a mantener un equilibrio y armonía entre sí."[32]

METAS DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
	P= PROTECCION	

[32] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS http://www.woccu.org/about/mision

P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Si
P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo mínimo
P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
P6	Solvencia	≥ 111%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ		
E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
E6	Crédito Externo / Activo Total	0-5%
E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%
E8	Capital institucional / Activo Total	≥ 10%
E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥ 10%
E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥ 10%
A = CALIDAD DE ACTIVOS		

A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5%
A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	≥ 200%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS		
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / promedio de inversiones liquidas	Tasas del mercado
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del mercado
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	≥ R1
R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación
R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado ≥ R5
R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9,
R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P1 = 100% ^P2 = 35%

R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%
R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación
L = LIQUIDEZ		
L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO		
S1	Crecimiento de préstamos	^E1= 70-80%
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	^E2 ≤ 16%
S3	Crecimiento de inversiones financieras	^E3≤ 2%
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	^E4=0%
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	^E5=70-80%
S6	Crecimiento de crédito externo	^E6=0- 5%
S7	Crecimiento de aportaciones	^E7≤ 20%
S8	Crecimiento de capital institucional	^E8≥10%
S9	Crecimiento de capital institucional neto	^E9≥10%
S10	Crecimiento del número de asociados	≥ 15%

S11	Crecimiento del activo total	> Inflación +10%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

Elementos del Sistema Perlas

Cada elemento del sistema PERLAS evalúa un área crítica de las operaciones financieras:

P= Protección

E=Estructura financiera

R=Rendimientos y costos

L=Liquidez

A=Activos improductivos

S=Señales expansivas

(P) PROTECCIÓN

Concepto:

"Evalúan si la cooperativa tiene provisiones adecuadas para absorber las pérdidas de los préstamos. Los indicadores (P) monitorean la solvencia de la institución es decir su capacidad de regresar el valor total de los

depósitos ahorrantes. Los indicadores de esta sesión miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables."[33]

(P1) Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación de las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Meta: 100%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{\text{Provición para prestamos incobrables}}{(100\% \text{ (saldo de todos los prestamos con morosidad mayor a 12 meses)}}$$

(P2) Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

[33] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).

Meta: 35% de provisiones requeridas para préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

Fórmula:

$$f = \frac{(\text{Prov. cred. incobrables} - (100\% \text{ (saldo de prestamos con morosidad mayor a 12 meses)})}{(35\% \text{ (saldo total de todos los prestamos con morosidad de una a 12 meses)})}$$

(P3) Total castigos de préstamos morosos > 12 meses

Propósito: Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

Meta: Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses**.**

Fórmula:

Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.

(P5) Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada

Propósito: Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.

Meta: >75%

Fórmula:

$$f = \frac{\text{Recuperación acumulada de castigos}}{\text{Castigos acumulados}}$$

(P6) Solvencia

Propósito: Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Meta: mínimo 100%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{(\,(\text{Total de Activos} + \text{Total prov.}) - (\text{saldo de prestamos con mososidad mayor a 12 meses}) + 0.35(\text{saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses}) + \text{total de pasivos} - \text{total de ahorros}))}{(\text{Total de ahorros} + \text{Total de aaportaciones})}$$

(E) ESTRUCTURA FINANCIERA

Concepto: "Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la

vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real."[34]

Monitorean la estructura de ambos lados de balance general (muestran las fuentes y los usos de los fondos.

En lo referente a Activos, los indicadores monitorean en donde se invierten los fondos. Esto ayuda a los gerentes a usar los fondos en donde tendrán mayores rendimientos.

En los Pasivos, los indicadores muestran en donde están las principales fuentes de fondos. Conforme va evolucionando una Cooperativa de Ahorro y Crédito como respuesta a las condiciones del mercado, va cambiando su estructura financiera.

Activos Productivos

(E1) Prestamos netos / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Meta: Entre el 70 y 80%

Fórmula:

[34] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de cartera de créditos bruta} + \text{Total provi. cred. incobrables}}{\text{Total de Activos}}$$

(E2) Inversiones liquidas/Total Activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Meta: Máximo del 20%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de inversiones liquidas}}{\text{Total de Activos}}$$

(E3) Inversiones financieras / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Meta: Máximo del 10**%**

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de inversiones financieras}}{\text{Total de Activos}}$$

Pasivos

(E5) Depósitos de ahorros + depósitos a plazo / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros.

Meta: Entre el 70-80%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total depósitos de ahorros}}{\text{Total de Activos}}$$

CAPITAL

(E7) Aportaciones de socios / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios**.**

Meta: Máximo del 20%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de aportaciones de asociados}}{\text{Total de Activos}}$$

(E8) Capital institucional / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Meta: Mínimo del 10%

Fórmula

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de capital institucional}}{\text{Total de Activos}}$$

(E9) Capital institucional neto / total activo

Propósito: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1& P2 y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Meta: >=10%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\begin{array}{c}(\text{capital institucional} + \text{provisión activos en riesgos}) - \\ (\text{saldo préstamos morosidad mayor a 12 meses} \\ +0.35\%(\text{saldos préstamos morosidad 1 a 12 meses}) \\ + \text{activos problemáticos})\end{array}}{\text{Total de Activos}}$$

(R) RENDIMIENTOS Y COSTOS

Concepto: “Los indicadores (R) indican cuando se gana en los distintos usos de sus fondos: prestamos, inversiones liquidas, inversiones financieras e inversiones no financieras. Los indicadores (R) también

muestran los costos que paga la institución por adquirir las diversas fuentes de fondos: depósitos de ahorro, aportaciones y crédito externo**.”**[35]

Esto permite a los Gerentes de Cooperativas de Ahorro y Crédito que identifiquen las fuentes de fondos que minimizan los costos y comparar los rendimientos de usos de los fondos con los costos de las fuentes.

(R1) Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta.

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos

Meta: Tasa empresarial que cubre los gastos financieros y operativos, gastos para provisiones y gastos que contribuyen a niveles de capital que mantienen el capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 (>=10%).

Tasa referencial: 15,76%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de ingresos de prestamos}}{(\text{Cartera de préstamos neta año inicial} + \text{Cartera de préstamos neta año final})/2}$$

[35] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).

(R2) Ingresos por inversiones liquidas / promedio de inversiones liquidas.

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos)

Meta: Las tasas más altas posibles sin un riesgo indebido.

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de ingresos por inversiones líquidas}}{\begin{array}{c}(\text{total de inversiones liquidas año inicial} + \\ \text{total de inversiones liquidas año final})/2\end{array}}$$

(R3) Ingreso por Inversiones Financieras/Promedio de Inversiones Financieras.

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.

Meta: Las tasas más altas posibles sin un riesgo indebido**.**

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de ingresos por inversiones financieras}}{\begin{array}{c}(\text{total de inversiones financieras año inicial} + \\ \text{total de inversiones lfinnacieras año final})/2\end{array}}$$

(R5) Costo Financiero: Depósitos de Ahorro/ Promedio de depósitos de ahorro.

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de depósitos de ahorro.

Meta: Tasas que protegen el valor nominal de los depósitos de ahorro (>inflación)**.**

Formula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de intereses pagados sobre depositos de ahorro}}{\begin{array}{c}(\text{Total de depositos de ahorro año inicial} + \\ \text{Total depositos de ahorro año final})/2\end{array}}$$

(R8) Margen Bruto/ Promedio de Activo Total

Propósito: Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones de créditos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Meta: Generar los suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados de capital institucional.

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\begin{array}{c}(\text{Ingresos por intereses de préstamos} + \text{Ingresos por inversiones líquidas} + \text{Otros ingresos}) - \\ (\text{Costo de intereses para depósitos de ahorro} + \text{Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados} + \\ \text{Costo de intereses sobre el crédito externo})\end{array}}{(\text{total de Cativos año inicial} + \text{Total de activos año final}/2}$$

(R9) Gastos Operativos/Promedio de Activo Total

Propósito: Medir el costo asociado con la administración de todos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Meta: <10%.

Formula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de gastos operativos}}{(\text{Total Activos año inicial} + \text{total activos año final})/2}$$

(R10) Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total.

Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgos como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables este costo es diferente de otros gastos operativos deben ser separados para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Meta: suficiente para cubrir el 100% de préstamos con morosidad >12 meses y el 35% de préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de gastos de provisiones}}{(\text{total de activos año incia} + \text{total de activos año final})/2}$$

(R11) Ingresos extraordinarios / Promedios de activo total

Propósito: Medir el monto neto de ingresos extraordinarios, estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Meta: Mínimo

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de ingresos extraordinarios}}{(\text{total de activo año incial} + \text{total de activo año final})/2}$$

(R12) Ingreso neto / Promedio de activo total

Propósito: Medir la suficiencia de ganancias y también, la capacidad de aumentar el capital institucional.

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Ingresos neto}}{(\text{Total de activos año inicial} + \text{total activos año fina})/2}$$

(L) LIQUIDEZ

Concepto: “Los indicadores evalúan la capacidad de una institución de asegurarse que haya suficiente liquidez para cumplir con los retiros de

fondos por parte de los ahorrantes y la demanda de desembolsos por parte de los prestatarios."[36]

(L1) (Inversiones líquidas + Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo.

Propósito: Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas.

Meta: Mínimo del 15-20%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de inversiones liquidas} + \text{total de activos liquidos}}{\text{improduct} - \text{total de cuentas por pagar a corto plazo} < 30 \text{ dias)}}{\text{Total de depositos de ahorros}}$$

(L2) Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Meta: 10%

[36] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de reservas de liquidez (activo productivo)} + \text{ Total de reservas de liquidez (activo improductivo)}}{\text{Total de depósitos de ahorro}}$$

(L3) Activos líquidos Improductivos / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Meta:<1%

Formula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total activos líquidos improductivos}}{\text{Total de activos}}$$

(A) CALIDAD DE ACTIVOS

Concepto: "Los indicadores (A) indican las áreas problemáticas que tienen el mayor impacto en la rentabilidad. Las instituciones basadas tienen que generar ahorros para pagar los rendimientos a los ahorrantes.

Cuando los préstamos son morosos, los activos fijos son altos en relación al total de activos, o cuando la institución invierte ahorros en activos

improductivos, la institución deja de producir los ingresos necesarios para pagar los costos financieros y los gastos operativos”.[37]

(A1)Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos acumulados.

Meta:<=5%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de saldo de préstamos morosos}}{\text{Total de activos cartera de préstamos pendientes (bruta)}}$$

(A2) Activos improductivos / Total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Meta: <=5%

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{(Total de activos improductivos)}}{\text{Total de activos}}$$

[37] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).

(S) SEÑALES EXPANSIVAS

Concepto: “los indicadores (S) miden las tasas de crecimiento de los socios, así como la tasa de crecimiento de ambos lados del balance. Los indicadores S permiten a los gerentes monitorear el incremento de capital según sea lo adecuado para mantener los niveles necesarios de capital de protección para los periodos de alto crecimiento.”[38]

(S1) Crecimiento de préstamos

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de inversiones financieras (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de inversiones financieras (E1), el S1 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje del total de inversiones financieras (E1), el S1 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Saldo de la cartera de préstamos año final}}{\text{Saldo de cartera de préstamos año inicial}} - 1 * 100$$

[38] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).

(S2) Crecimiento de inversiones líquidas

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas

Meta: Para aumentar el porcentaje de inversiones liquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje de inversiones liquidas (E2), S2 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje de inversiones liquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de inversiones líquidaz año final}}{\text{Total inveriosnes liquidas año inicial}} - 1 * 100$$

(S3) Crecimiento de inversiones financieras

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones financieras

Meta: Para aumentar el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de inversiones financieras año final}}{\text{Total inveriosnes financieras año inicial}} - 1 * 100$$

(S5) Crecimiento de depósitos en el banco

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total de depositos de ahorro añoo final}}{\text{Total depositos de ahorro año inicial}} - 1 * 100$$

(S7) Crecimiento de aportaciones de socios

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de aportaciones de socios.

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de Aportaciones de Socios (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de Aportaciones de Socios (E7), el S7 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje del total de Aportaciones de Socios (E7), el S7 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ aportaciones\ de\ asociados\ año\ final}{Total\ de\ aportaciones\ de\ asociados\ año\ inicial} - 1 * 100$$

(S8) Crecimiento de capital institucional

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Capital institucional año final}}{\text{Capital institucional año inicial}} - 1 * 100$$

(S9) Crecimiento de capital institucional neto

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11. (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Capital institucional año final}}{\text{Capital institucional año inicial}} - 1 * 100$$

(S11) Crecimiento del activo total

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Meta: > (Inflación + 10%)

Fórmula:

$$\mathbf{f} = \frac{\text{Total activos año final}}{\text{Total activos año inicial}} - 1 * 100$$

METODO CAMEL PARA EVALUACION FINANCIERA

"Esta metodología fue difundida en la década de los 80 por los tres organismos de supervisión y regulación de los Estados Unidos, el Sistema de Reserva Federal (FED), la Oficina de Control de la Moneda (Comptroller of the Currency OCC) y la Corporación Federal de Seguro de Depósito (Federal Deposit Insurance Corporation - FDIC), práctica que encontró aplicación tanto en la supervisión en campo (supervisión in-situ) como la realizada en escritorio (supervisión extra-situ)."[39]

"El método CAMEL proporciona una metodología de identificación de variables de corte microeconómico que caracterizan la condición de las Instituciones Financieras.

En un momento dado, evalúa cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Ganancias y Liquidez (las siglas en inglés corresponden a: Capital, Asset Quality, Management, Earnings y Liquidity, respectivamente.)"[40]

Cada categoría que se analiza se corresponde con un área de gestión crítica de la institución financiera, es decir constituyen un desarrollo importante en la medida en que retoman aspectos específicos de cada

---

[39] Corporación Federal de Seguro de Depósito de los Estados Unidos (FDIC), página web: https://www.fdic.gov/regulations/laws/rules/5000-900.html

[40] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT. Pág. 6.

banco, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo con indicadores propios como los activos, la liquidez y la administración, entre otros. La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de un banco en particular.

INDICADORES FINANCIEROS - METODO CAMEL MARZO 2015 REPUBLICA DEL ECUADOR FORMULARIO SUPERINTENDENCIA DE BANCOS - SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

"Los indicadores financieros que se describen en el método CAMEL son referenciales, por lo tanto, las entidades o analista, pueden aplicar otros índices que sean considerados como representativos e importantes, para la interpretación de balances y estados financieros."[41]

Manejo o gestión

"El conjunto de indicadores proxi utilizados en este grupo tiene como objetivo medir la capacidad de manejo o gestión: involucra aspectos vinculados con el cumplimiento de regulaciones financieras, políticas y sistemas de control interno de la entidad, reflejados en los campos: administrativo, financiero, productivo. Los indicadores utilizados son:"

[41] CHIRIBOGA ROSALES. LUIS ALBERTO, "LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA", Ecuador, Imprefepp, 2007, pag. 164-165

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	
1) **Fórmula** $$f = \frac{Egresos\ Operacionales}{Activos\ Totales\ y\ Contingentes\ Promedio}$$ $$f = \frac{43 + 44 + 4502 + 4503}{1 + 6201}$$	Este índice nos indica los costos asociados con el mantenimiento de la infraestructura y el personal. (Mientras es menor es mejor).
2) **Fórmula** $$f = \frac{Egresos\ Operacionales}{Total\ de\ recursos\ captados\ promedio}$$ $$f = \frac{43 + 44 + 4502 + 4503}{21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990}$$	Este indicador señala el grado de eficiencia operacional y del personal en la captación de recursos para la intermediación financiera (Mientras menor es mejor).
Fuente: CHIRIBOGA ROSALES. LUIS ALBERTO, Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria.	

EFICIENCIA FINANCIERA	
1) **Fórmula** $$f = \frac{\textit{Ingresos Financieros}}{\textit{Activos Productivos Promedio}}$$ $$f = \frac{51 + 52 + 53 + 55}{(1103 + 12 + +13 + (14 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902)}$$	Este coeficiente indica la capacidad global para generar ingresos a partir de los activos productivos. Constituye la tasa de rendimiento de los activos productivos. (Mayor es mejor).
2) **Fórmula** $$f = \frac{\textit{Egresos Financieros}}{\textit{Pasivos con costo promedio}}$$ $$f = \frac{41 + 42 + +47}{21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990}$$	Este indicador señala el costo que asume la entidad por a capacidad de recursos públicos. Constituye la tasa de costo de los pasivos generadores de costo. (Mientras menor es mejor).
Fuente: CHIRIBOGA ROSALES. LUIS ALBERTO, Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria.	

EFICIENCIA PRODUCTIVA	
1) **Fórmula** $$f = \frac{\boldsymbol{Activos\ Productivos}}{\boldsymbol{Pasivos\ con\ costo}}$$ $$f = \frac{(\mathbf{1103 + 12 + +13 + (14 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902})}{\mathbf{21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990}}$$	Refleja la productividad financiera de la entidad medida en función del monto de las captaciones con costo que se encuentran invertidas en aspectos generadores de ingresos. (Mientras mayor es mejor).
2) **Fórmula** $$f = \frac{\boldsymbol{Activos\ Productivos}}{\boldsymbol{Total\ de\ Activos}}$$ $$f = \frac{(\mathbf{1103 + 12 + +13 + (14 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902})}{\mathbf{1}}$$	Este índice refleja cuan productivos son los activos. (Mientras mayor es mejor).

3) **Fórmula** $$f = \frac{\textbf{Pasivos con costo}}{\textbf{Total Pasivos}}$$ $$f = \frac{21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990}{2}$$	Esta relación refleja el porcentaje de recursos captados del público frente al total del pasivo que tiene la institución. (Mientras mayor es mejor).
Fuente: CHIRIBOGA ROSALES. LUIS ALBERTO, Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria.	

Importancia

"La importancia del modelo CAMEL radica en la combinación de todos estos factores, para finalmente otorgar una calificación a cada banco que oscila entre uno y cinco, donde uno es el mejor y cinco la peor"[42].

Su relevancia radica en el hecho de trabajar con una serie de indicadores y escalas de aceptación universal, permitiendo uniformar la evaluación de

42 Carles Cuadras, Nuevo métodos de análisis multivariante. Análisis de componentes principales. CMC Editions, Barcelona- España, pp. 77-80, página web: http://www.ub.edu/stat/personal/cuadras/metodos.pdf

las Instituciones Financieras y extender su aplicabilidad y vigencia. La valoración individual de las variables del modelo CAMEL no debe implicar un análisis separado, pues el comportamiento de unas puede repercutir en otras. Esto se visualiza claramente en una situación donde, por ejemplo, una deficiente administración conlleva a una inadecuada composición de activos (préstamos riesgosos, concentración de préstamos, etc.), lo que a su vez erosiona el capital, perjudica la liquidez y termina traduciéndose en menores ganancias, o pérdidas.

INFORME

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta del informe del Análisis Financiero no solo es importante para los administrativos de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del Análisis e interpretación de los estados financieros.
- Recomendaciones generales de la situación económica - financiera.

El informe que se obtiene como resultados de la aplicación de métodos índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados financieros
- Proceso de análisis
- Métodos de gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa-financiera.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales utilizados en el desarrollo de la tesis fueron:

Material Bibliográfico

Consistió principalmente en la utilización de artículos como: libros, tesis, folletos, leyes, reglamentos, estatutos y el internet; como fuente de consulta, permitiendo así la obtención de conocimientos claros y precisos que sirvieron para fundamentar, argumentar y darle forma al objeto de investigación.

Materiales de Oficina

Los materiales de oficina utilizados fueron: resmas de papel bond, esferográficos y suministros varios, grapadora, perforadora, calculadora, carpetas, hojas, cuadernos, Cds, copias etc. Los mismos que se utilizaron durante todo el proceso investigativo, facilitando así el desarrollo de la tesis.

Equipo Informático

Se utilizó el computador de escritorio, la impresora, computadores portátiles y suministros de computación como cartuchos de tinta.

MÉTODOS

Los métodos que fueron necesarios para el desarrollo del presente trabajo son los siguientes:

- **MÉTODO CIENTÍFICO**

  Aportó con la rigurosidad y pertinencia para recoger la información que ayude a determinar los problemas de entidad investigada, permitiendo que los resultados obtenidos del presente trabajo sean veraces y permitiendo así la oportuna toma de decisiones acertadas.

- **MÉTODO DEDUCTIVO**

  Consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares. Permitió ubicar la revisión de literatura relacionado a la evaluación financiera y procediendo el estudio de concepciones generales a particulares, para de esta forma profundizar cada concepto necesario para la aplicación práctica.

- **MÉTODO INDUCTIVO**

  Este método sirvió para revisar los aspectos específicos de la situación financiera actual de la empresa, se utilizó para la recopilación de información y luego se realizó un estudio minucioso de la misma y de esta manera llegar a definiciones y conclusiones acordes al trabajo, ayuda a determinar las falencias que tiene la empresa y poder contribuir a una correcta toma de decisiones

- **MÉTODO ANÁLITICO**

Se lo utilizó para el estudio y análisis de la información recopilada de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación económica-financiera de la entidad, lo cual permitió estructurar los diferentes resultados, se aplicó para la realización de las operaciones referentes a la evaluación financiera, las causas y efectos que sufren las cuentas al momento de ejecutar los diferentes indicadores financieros.

- **SINTÉTICO**

Mediante este método se sintetizó los resultados sobre la situación de la entidad que sirvieron para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones.

- **MATEMÁTICO**

Este método se aplicó para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el fin de obtener valores y resultados exactos de las operaciones que realiza la entidad.

- **ESTADÍSTICO**

Por medio de este método se realizó la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de las diferentes razones financieras e interpretación de las mismas.

f) RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., es una entidad dedicada a satisfacer las necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales de los socios y de las personas que están en su área de influencia; creada en la parroquia Sucre, del cantón Loja, provincia de Loja, república del Ecuador, con Acuerdo Ministerial 0747, del 23 de agosto de 2007, y aprobado por la Administración del Sistema Cooperativo de la provincia de Loja, mediante memorando Nº 059, 12 de octubre del 2010.

Es una institución financiera que radica fundamentalmente en la calidad de los servicios y en satisfacer las necesidades de sus usuarios, cuenta con productos financieros atractivos, tanto para los ahorristas y prestatarios tales como: depósitos a corto y largo plazo, créditos comerciales, de consumo y micro empresariales.

A partir de la fecha de constitución la cooperativa se compromete con los usuarios a prestarles total atención y con esmero dedicarse a satisfacer las necesidades propias de los mismos, a la vez mantenerlos, repotenciarlos y asegurar la fidelización de socios y clientes.

Después de un proceso de mejoramiento y crecimiento las nuevas instalaciones de sus oficinas se encuentran ubicadas en las calles Lauro Guerreo entre Azuay y Miguel Riofrio.

Actualmente está dirigida y coordinada por el Economista Rodrigo Estrella como gerente de la cooperativa, acompañado por un equipo de trabajo.

El negocio de las entidades financieras es una actividad “sensible” que requiere dedicación y una constante atención al cliente.

MISIÓN

La COAC Loja Internacional Ltda., es una entidad solvente y solidaria, con base firme en los aspectos: social, moral y económico, ofrece los mejores productos y servicios financieros en forma ágil y oportuna proponiendo con ello el desarrollo socio económico y productivo de los socios.

VISIÓN

La COAC Loja Internacional Ltda., para el año 2017, con el fruto tesonero del trabajo de sus socios, será una organización sólida, rentable y competitiva que incrementará su cobertura de atención a nivel local y

nacional; contará con una administración técnica, eficaz, eficiente y responsable comprometida y capacitada que comparta los servicios financieros y sociales que brinda.

VALORES

Honestidad.- En el desarrollo de las operaciones, garantizando el respeto a los derechos, en beneficio de los clientes

Transparencia.- En la gestión y acciones para reafirmar la confianza de los clientes

Lealtad.- A las necesidades de los clientes, empleados, funcionarios y directivos

Solidaridad.- Que permita fortalecer el movimiento cooperativo, contribuyendo al desarrollo socio-económico en el área de influencia

Responsabilidad.- En el manejo de los recursos de nuestros clientes, y en el cumplimiento de sus funciones

Compromiso.- Identificándonos y aportando a la consecución de los objetivos institucionales

Espíritu de equipo.- Fuerza de trabajo impulsando los objetivos institucionales

Actitud de gestión y liderazgo.- En todos sus niveles, siendo gente de calidad

Capacitación.- Disposición y aptitud para conseguir un objetivo o un determinado fin.

OBJETIVOS

a. Promover el desarrollo socio-económico de sus socios y socias y de la cooperativa.

b. Fomentar el ahorro de todos sus socios y socias para su engrandecimiento personal y familiar;

c. Fomentar, a través de sus servicios, los principios de autogestión, autofinanciamiento y auto control como base fundamental del funcionamiento y desarrollo de la cooperativa;

d. Promover su relación y/o integración con otras entidades nacionales y/o extranjera, en procura de mantener convenios de cooperación que contribuyan al fortalecimiento de la institución y del sistema cooperativo;

e. Obtener fuentes de financiamiento interna y/o externa, que fueren necesarias y convenientes, para el desarrollo institucional y de sus asociados.

f. Promover la afiliación de socios y socias a la Cooperativa, tendiente a su consolidación y desarrollo;

g. Fomentar la educación, formación, información y capacitación a los asociados, directivos, funcionarios y empleados;

h. Ejecutar eficientemente y eficazmente la intermediación financiera entre sus socios y socias, para lo cual implementara todos los productos financieros que le permitan las disposiciones legales vigentes. Productos que deben ser orientados a captaciones y colocaciones; y,

i. Conceder préstamos a sus asociados y asociadas, de conformidad a las normas y procedimientos que refiera el Reglamento y Manuales de Crédito.

Base legal

1. Constitución de La República del Ecuador.
2. Convenios o acuerdos internacionales.
3. Ley de régimen tributario interno.
4. Ley Economía Popular y Solidaria.
5. Código Orgánico Monetario y Financiero
6. Reglamento de la Ley Economía Popular y Solidaria.

7. Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda.
8. Reglamento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda.

Estructura orgánica

1. **Órgano de gobierno**

- **Asamblea General**

Es la autoridad suprema, y sus acuerdos obligan a todos los socios presentes o ausentes siempre que se haya procedido conforme a las bases constitutivas, a la Ley y Reglamento de economía popular y solidaria.

2. **Órgano de Dirección**

- **Consejo de Administración**

Es el órgano ejecutivo de la Asamblea General y tendrá la representación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda, y la firma social, pudiendo designar de entre los socios o personas no asociadas, uno o más gerentes con la facultad de representación que se les asigne, así como uno o más

comisionados que se encarguen de administrar las secciones especiales.

- **Gerencia General**

Es la máxima autoridad ejecutiva de la Cooperativa, ejerce su representación legal y su propósito es conducir a la institución hacia el logro de los objetivos propuestos por el Consejo de Administración. Como función principal tiene el de dirigir todas las actividades que realiza la cooperativa, tomar las decisiones sobre las operaciones, evaluar los resultados de lo realizado y tomar medidas correctivas de ser necesario.

3. Órgano de Control

- **Consejo de Vigilancia**

El Consejo de Vigilancia ejercerá la supervisión de todas las actividades de la sociedad y tiene derecho de veto para que el Consejo de Administración reconsidere las resoluciones objetadas, por tanto, toda la resolución del Consejo de Administración debe ser comunicada por escrito al Consejo de Vigilancia.

- **Auditoria Interna**

Es el órgano de control interno cuya labor fundamental constituye la evaluación permanente del funcionamiento del sistema de

control interno, planea y ejecuta las acciones de control necesarias para verificar el empleo correcto y oportuno de los recursos humanos, materiales y financieros de la cooperativa, evaluando y verificando los aspectos administrativos del uso de los recursos y bienes, así como los resultados de la gestión y ejecución de los planes o programas en relación con los objetivos y metas trazados.

4. **Órganos y Comisiones Especiales**

- Se permite a las Cooperativas tantas comisiones como sean necesarias para atender mejor la administración y vigilancia de la sociedad; la cooperativa tiene las siguientes comisiones: de crédito, de educación y de elecciones.

5. **Órgano consultivo**

- **Unidad de Riesgos**

Es el órgano encargado de la administración de los riesgos de todo tipo a los que se enfrenta la cooperativa, su finalidad es implementar el sistema de control de riesgos que permita identificar, medir, prevenir, controlar y reportar los riesgos operativos que enfrenta la cooperativa, ya sean estos riesgos ante la posibilidad de pérdidas financieras, por deficiencias o fallas en procesos o por ocurrencia de eventos externos adversos.

6. Órganos de Asesoría

- **Área de Asesoría Legal**

Es el órgano de asesoramiento en materia legal y normativa a la alta dirección y a las demás áreas de la cooperativa, presta asesoramiento jurídico integral.

La asesoría legal puede ser interna, personal permanente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda. o externa con la contratación de un profesional según los requerimientos de la cooperativa.

- **Área de Marketing e Imagen Institucional**

Es el área que asesora a toda la cooperativa y especialmente a la alta dirección en todas las actividades referidas a marketing y a la promoción de la imagen institucional.

7. Órganos de Línea

- **Gerencia de Administración**

Soporta las actividades en general de todas las áreas, supervisa y gestiona las actividades administrativas y operativas de la entidad, tales como las Áreas de Personal, Logística, Contabilidad y Sistemas.

- **Gerencia de Crédito**

  Involucra las actividades de negocios de la cooperativa relacionadas con la administración, evaluación, aprobación y desembolso de crédito solicitados por los socios/clientes, el manejo de los empleados de las áreas a su cargo.

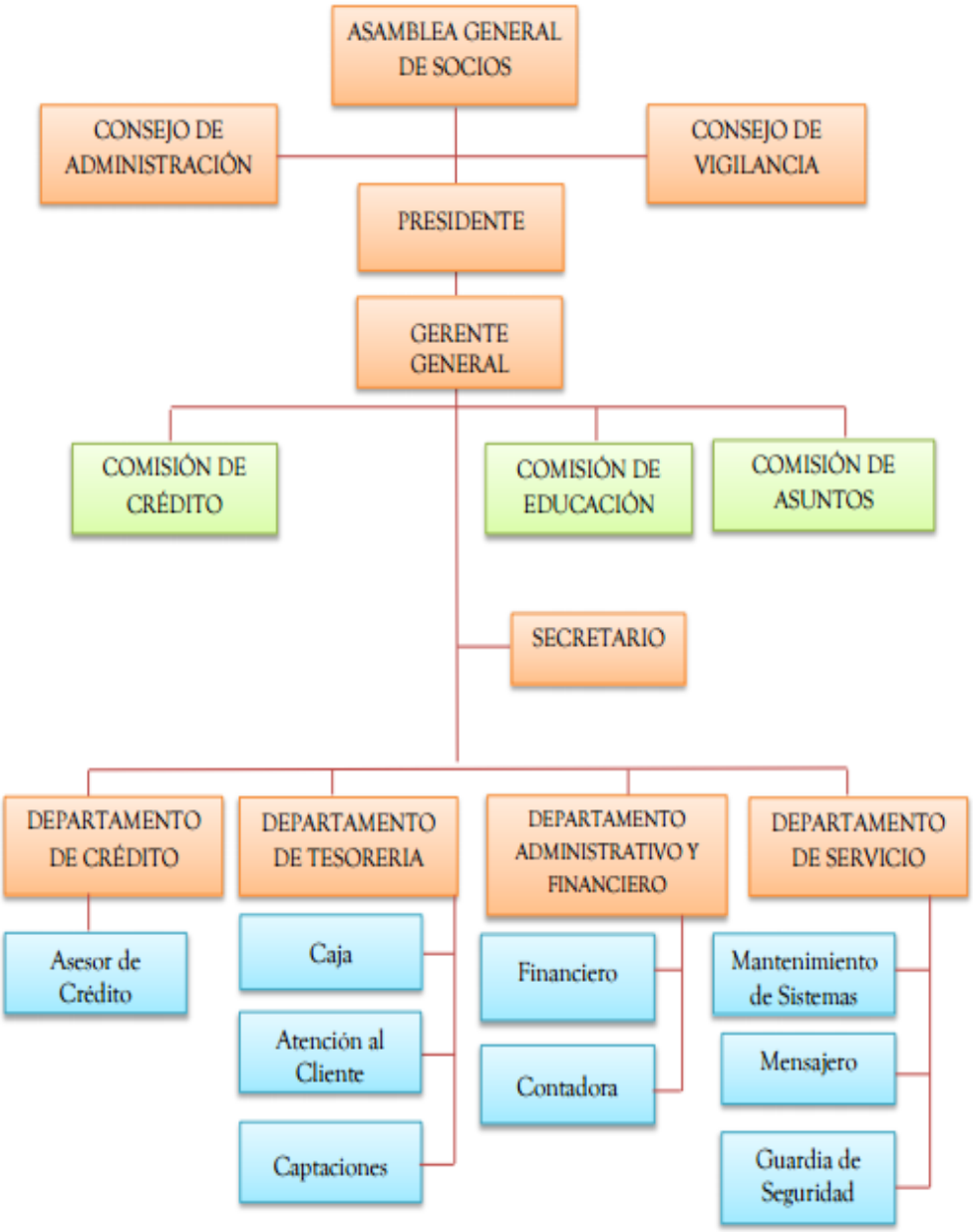
  Están consideradas en esta gerencia las áreas de crédito y departamento de recuperaciones.

- **Gerencia de Captación y Finanzas**

  Involucra las actividades operativas de la cooperativa relacionadas con las operaciones financieras, administración de fondo, operaciones de ahorros y las actividades de atención al cliente.

  Están consideradas en esta gerencia las áreas de operaciones, tesorería y caja general.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL Y POSICIONAL



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda.
Elaborado por: Autora

ESTADOS FINANCIEROS

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000001

A C T I V O

11	FONDOS DISPONIBLES				821913.78
1101	Caja			202729.21	
110105	Efectivo		202579.21		
11010503	Caja Fuerte	31000.00			
11010505	Efectivo en Caja	68659.15			
11010510	Fondo de cambio (Boveda)	102920.06			
110110	Caja chica		150.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi			520862.01	
110310	BANCOS E INTITUCIONES FINANCIERAS		519921.78		
11031005	CUENTAS CORRIENTES	519915.75			
1103100505	Banco Loja	277877.14			
1103100510	Banco Internacional	232373.50			
1103100515	BANCO DEL AUSTRO	6422.63			
1103100520	Crece Diario	2242.48			
1103100525	Banco del Pacifico	1000.00			
11031010	CUENTAS DE AHORRO	6.03			
1103101010	Casa Facil	6.03			
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		940.23		
11031505	BANCO DE MACHALA	940.23			
1104	Efectos de cobro inmediato			98322.56	
110405	CHEQUES PAIS		30362.91		
11040505	Cheques Pais	30362.91			
110406	Cheques Devueltos		67959.65		
13	INVERSIONES				328564.65
1303	A valor razonable con cambios en el			338564.65	
130305	DE 1 A 30 DÍAS		338564.65		
13030505	DE 1 a 30 dias COAC JEP	4281.87			
13030515	DE 1 a 30 dias COAC MIGRANTES	65839.93			
13030520	DE 1 a 30 dias COAC CREDIAMIGO	51823.87			
13030530	DE 1 A 30 DIAS COAC SAN SEBASTIA	32525.10			
13030535	DE 1 A 30 DIAS COAC MUSHUK MUYO	54036.34			
13030545	DE 1 A 30 dias CACPE YANZATZA	104690.04			
13030555	De 1 a 30 dias COAC CACPE CELICA	25367.50			
1399	(Provisión para inversiones)			-10000.00	
139905	(Provisión para valuación de inver		-10000.00		
14	CARTERA DECRÉDITOS				5506674.88
1401	Cartera de créditos comerciales por			25547.61	
140105	De 1 a 30 días		3366.85		
140110	Da 31 a 90 días		4827.62		
140115	De 91 a 180 días		5889.25		
140120	De 181 a 360 días		8334.16		
140125	De más de 360 días		3129.73		
1402	Cartera de créditos de consumo por v			1519071.56	
140205	DE 1 A 30 DÍAS		65689.24		
14020505	De 1 a 30 Dias	63605.87			
14020510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	2083.37			
140210	DE 31 A 90 DÍAS		121423.02		
14021005	De 31 a 90 días	109561.67			
14021010	De 31 a 90 días - Vehiculo	11861.35			
140215	DE 91 A 180 DÍAS		150410.47		
14021505	De 91 a 180 días	133184.03			
14021510	De 91 a 180 días - Vehiculo	17226.44			
140220	DE 181 A 360 DÍAS		290916.17		
14022005	De 181 a 360 días	257600.35			
14022010	De 181 a 360 días - Vehiculo	33315.82			
140225	DE MÁS DE 360 DIAS		890632.66		
14022505	De más de 360 dias	681612.29			
14022510	De más de 360 dias - Vehiculo	209020.37			
1403	Cartera de créditos de vivienda por			45146.80	
140305	De 1 a 30 días		1366.48		
140310	De 31 a 90 días		2224.03		
140315	De 91 a 180 días		3091.91		
140320	De 181 a 360 días		7095.40		
140325	De más de 360 días		31368.98		
1404	Cartera de créditos para la microemp			1476735.19	
140405	De 1 a 30 días		976654.54		
14040505	De 1 a 30 días microcredito	359.10			
14040520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	424833.69			
14040525	De 1 a 30 dias Emergentes	474700.75			
14040530	De 1 a 30 dias Emergente al pers	76761.00			

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

140410	De 31 a 90 días		496614.43	
14041005	De 31 a 90 días microcredito	496.97		
14041025	De 31 a 90 dias Emergentes	496117.46		
140415	De 91 a 180 días		2785.43	
14041505	De 91 a 180 días microcredito	785.43		
14041520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE	2000.00		
140420	De 181 a 360 días		680.79	
14042005	De 181 a 360 días microcredito	680.79		
1405	Cartera de crédito educativo por ven			1478.89
140505	De 1 a 30 días		255.04	
140510	De 31 a 90 días		261.03	
140515	De 91 a 180 dias		403.09	
140520	De 181 a 360 días		559.73	
1425	Cartera de créditos comercial que no			25375.94
142505	De 1 a 30 días		5379.30	
142510	De 31 a 90 días		4051.24	
142515	De 91 a 180 días		5919.00	
142520	De 181 a 360 días		8467.34	
142525	De más de 360 días		1559.06	
1426	Cartera de créditos de consumo que n			402635.80
142605	De 1 a 30 días		30415.18	
14260505	De 1 a 30 días	28861.37		
14260510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	1553.81		
142610	De 31 a 90 días		39560.92	
14261005	De 31 a 90 días	37930.36		
14261010	De 31 a 90 días - Vehiculo	1630.56		
142615	De 91 a 180 días		51868.24	
14261505	De 91 a 180 días	50234.89		
14261510	De 91 a 180 días - Vehiculo	1633.35		
142620	De 181 a 360 días		90615.57	
14262005	De 181 a 360 días	85481.27		
14262010	De 181 a 360 días - Vehiculo	5134.30		
142625	De más de 360 días		190175.89	
14262505	De más de 360 días	151835.65		
14262510	De más de 360 dias - Vehiculo	38340.24		
1427	Cartera de créditos de vivienda que			5470.48
142705	De 1 a 30 días		1335.81	
142710	De 31 a 90 días		2023.52	
142715	De 91 a 180 días		2111.15	
1428	Cartera de créditos para la microemp			16141.46
142805	De 1 a 30 días		9939.75	
14280505	De 1 a 30 dias microcredito	169.25		
14280520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	9770.50		
142810	De 31 a 90 días		2814.73	
14281005	De 31 a 90 días microcredito	175.73		
14281020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER	2639.00		
142815	De 91 a 180 días		3193.95	
14281505	De 91 a 180 días microcredito	276.27		
14281520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE	2917.68		
142820	De 181 a 360 días		193.03	
14282005	De 181 a 360 días microcredito	193.03		
1429	Cartera de crédito educativo que no			9527.91
142905	De 1 a 30 días		611.33	
142910	De 31 a 90 dias		627.96	
142915	De 91 a 180 días		958.35	
142920	De 181 a 360 días		2007.53	
142925	De más de 360 dias		5322.74	
1449	Cartera de créditos comercial vencid			40893.83
144905	De 1 a 30 días		479.43	
144910	De 31 a 90 días		6813.53	
144915	De 91 a 180 días		5802.09	
144920	De 181 a 360 días		9008.35	
144925	De más de 360 días		18790.43	
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCI			259790.27
145005	DE 1 A 30 DÍAS		12032.55	
14500505	De 1 a 30 días	12032.55		
145010	De 31 a 90 días		29003.77	
14501005	De 31 a 90 días	28251.15		
14501010	De 31 a 90 días - Vehiculo	752.62		
145015	De 91 a 180 días		20414.89	
14501505	De 91 a 180 días	20414.89		

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

145020	De 181 a 270 dias		10751.55		
14502005	De 181 a 270 dias	10751.55			
145025	De más de 270 dias		20670.35		
14502505	De más de 270 dias	20670.35			
145030	DE MÁS DE 720 DÍAS		166917.16		
14503005	De más de 720 días	166917.16			
1451	Cartera de créditos de vivienda venc			23358.01	
145105	De 1 a 30 días		1404.74		
145110	De 31 a 90 dias		3459.03		
145115	De 91 a 270 días		8450.34		
145120	De 271 a 360 días		4245.61		
145125	De 361 a 720 días		5798.29		
1452	Cartera de créditos para la microemp			1751295.74	
145205	DE 1 A 30 DÍAS		270030.57		
14520520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	81012.37			
14520525	De 1 a 30 dias emergente	189018.20			
145210	DE 31 A 90 DÍAS		372231.72		
14521005	De 31 a 90 dias microcredito	163.01			
14521020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER	187359.71			
14521025	De 31 a 90 dias emergente	184709.00			
145215	DE 91 A 180 DÍAS		122197.48		
14521505	De 91 a 180 dias microcredito	233.33			
14521520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE	81964.15			
14521525	De 91 a 180 dias emergente	40000.00			
145220	DE 181 A 360 DÍAS		184424.70		
14522005	De 181 a 360 dia microcredito	148.41			
14522020	De 181 a 360 dia SOBREGIRO COOPE	134429.71			
14522025	De 181 a 360 dia emergente	49846.58			
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS		183641.61		
14522505	De mas de 360 dias microcredito	372.45			
14522520	De mas de 360 dias SOBREGIRO COO	181906.16			
14522525	De mas de 360 dias emergente	1363.00			
145230	DE MÁS DE 720 DÍAS		618769.66		
14523020	De más de 720 días sobregiro coo	595733.66			
14523025	De más de 720 días emergente	23036.00			
1453	Cartera de crédito educativo vencida			2006.93	
145310	De 31 a 90 días		599.18		
145315	De 91 a 180 días		407.75		
145325	De más de 360 días		1000.00		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-97801.54	
149905	(Cartera de créditos comercial)		-97801.54		
16	CUENTAS POR COBRAR				82098.13
1601	Intereses por cobrar de operaciones			549.00	
160115	CUENTAS POR COBRAR		549.00		
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			42735.36	
160305	Cartera de créditos comercial		386.14		
160310	Cartera de créditos de consumo		11302.64		
160315	Cartera de créditos de vivienda		382.06		
160320	Cartera de créditos para la microe		30010.43		
16032005	Cartera de créditos microempresa	49.49			
16032020	Cartera de Credito Cambio Cheque	5018.15			
16032025	Cartera de Credito Emergente	24673.00			
16032030	Cartera de credito Emergente al	269.79			
160325	Cartera de crédito educativo		31.45		
160335	Cartera de Credito Vehiculo		622.64		
1614	Pagos por cuenta de clientes			7017.95	
161405	Intereses		1400.00		
161420	Seguros		379.73		
161430	Gastos judiciales		5104.81		
161460	Cuenta por Cobrar Jaime Quinche		133.41		
1690	Cuentas por cobrar varias			31795.82	
169005	ANTICIPOS A! PERSONAL		29594.31		
16900510	YOYSI GUAMAN	185.75			
16900515	Cecilia Cordova	19.90			
16900525	CAROLINA ULLOA	32.85			
16900540	MANUEL MALDONADO	100.00			
16900550	Dra. Miriam Gonzalez	67.58			
16900555	CESAR ANDRADE MALDONADO	200.00			
16900560	Jose Mejia	1000.00			
16900565	Edwin Pasaca	50.00			
16900570	Juan Carlos Araujo	142.54			

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000004

16900575	Patricio Sotomayor		181.53			
16900580	Carmen Jimenez		1508.60			
16900581	Martha Noemi Piedra Ordoñez		40.69			
16900585	PRESTAMO AL PERSONAL (ANTICIPO)		26064.87			
1690058505	Rodrigo Enrique Torres Estrell	4166.66				
1690058510	Cecilia Noemi Cordova Jaramill	275.00				
1690058515	Carolina Ivanova Ulloa Sanchez	1750.00				
1690058520	Miriam Susana Gonzalez Gordill	3833.33				
1690058525	Christian Gonzalo Poma Tacuri	1166.65				
1690058530	Cesar Enrique Andrade Maldonad	1458.35				
1690058535	Edwin Fabian Maza Sarango	2098.22				
1690058540	Susana Leon	4900.00				
1690058546	Lizeth de los Angeles Iñiguez	916.66				
1690058555	Yoisi Guaman Guaman	3000.00				
1690058560	Paola Patricia Contento Pineda	2500.00				
169030	Por venta de bienes y acciones			90.82		
169090	OTRAS			2110.69		
16909010	Cuentas por Cobrar Socios Mercat		2110.69			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO					614411.10
1801	Terrenos				245000.00	
1802	EDIFICIOS				300000.00	
180205	EDIFICIO MATRIZ			300000.00		
1803	Construcciones y remodelaciones en c				1664.00	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN				39474.99	
180505	Muebles de oficina			22325.29		
180510	Equipos de oficina			10262.04		
180515	Muebles y Enseres			6887.66		
1806	Equipos de computación				18401.83	
1810	Programa de Computacion				3400.00	
1890	OTRAS				14246.49	
189010	Programa Cooperativa			7840.00		
189015	Equipo de Alarma			1683.58		
189020	EXTINTOR RHINO 10 LIBRAS			35.00		
189025	Reloj			28.50		
189030	Vajilla			68.20		
189040	Dispensador de agua			182.83		
189045	Parlantes			156.80		
189050	Control de Acceso Personal			358.40		
189055	Kit de Video			1792.00		
189060	Candados			39.20		
189065	Cuadros Decoración			277.88		
189070	Sellos			356.02		
189075	Letreros			705.60		
189080	Roll ups			56.00		
189085	Persianas			160.68		
189090	Cerca Electrica			475.80		
189095	Cafetera			30.00		
1899	(Depreciación acumulada)				-7776.21	
189915	Dep.Acum.Muebles de oficina			-1984.42		
189920	Dep.Acum.Equipos de oficina			-358.44		
189925	Dep.Acum.Equipos de computacion			-5074.91		
189930	Dep. Acum. Adecuaciones			-358.44		
19	OTROS ACTIVOS					592726.15
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC				199397.22	
190110	En otras instituciones financieras			10.00		
190135	OTROS ACTIVOS			199387.22		
1904	Gastos y Pagos anticipados				51475.09	
190410	Anticipos a terceros			18411.76		
190415	Anticipo a Impuesto a la Renta			18212.66		
190420	Garantia de arriendo			2300.00		
190425	Garantia Rapipago			5076.05		
190490	OTROS			7474.62		
19049005	Otros		7474.62			
1990	Otros				341853.84	
199005	impuesto al valor agregado - IVA			14426.47		
199010	Otros impuestos			74.68		
199025	Faltantes de caja			1642.61		
199090	Varias			325710.08		
	TOTAL ACTIVO					7946388.69

P A S I V O S

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000005

21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				-7441453.64
2101	Depósitos a la vista			-411559.36	
210125	Depósitos de otras instituciones p		-420.00		
210135	Depósitos de ahorro		-360727.65		
21013505	Cuentas de Ahorro Activas	-491903.85			
21013510	Cuentas de Ahorro Inactivas	139647.12			
21013515	Depósitos de Encaje Activas	-6076.76			
21013525	Mi Ahorrito activas	-2394.16			
210140	Otros depósitos		-50251.71		
21014005	Inversiones Vencidas	-50251.71			
210150	Depósitos por confirmar		-160.00		
21015015	Depositos por confirmar (Ahorros	-160.00			
2103	Depósitos a plazo			-7029894.28	
210305	De 1 a 30 días		-2686760.60		
210310	De 31 a 90 días		-2652159.73		
210315	De 91 a 180 días		-1071216.70		
210320	De 181 a 360 días		-594138.77		
210325	De más de 361 días		-25618.48		
25	CUENTAS POR PAGAR				-385462.89
2501	Intereses por pagar			-14024.74	
250105	Depósitos a la vista		-3.11		
25010505	Depósitos a la vista	-1.86			
25010520	Certifricados de Aportacion	-1.25			
250115	Provision Depósitos a plazo		-10250.65		
250160	Cuenta Depósitos a Plazo Fijo		-3770.98		
2503	Obligaciones patronales			-29865.32	
250305	SUELDOS POR PAGAR		2576.90		
250315	Aportes al IESS		-1584.11		
250325	Participación a empleados		-5377.65		
250345	APORTE INDIVIDUAL POR PAGAR		-862.36		
250350	APORTE PATRONAL POR PAGAR		-1108.74		
250355	DECIMO CUARTO		-1771.57		
250360	DECIMO TERCERO		-197.10		
250365	VACACIONES		-1399.08		
250390	OTRAS		-20141.61		
2504	Retenciones			-7949.65	
250405	RETENCIONES FISCALES		-4695.37		
25040505	Retencion Fuente 1%	-49.44			
25040510	Retencion Fuente 2%	-1515.18			
25040520	Retencion Fuente 8%	-311.65			
25040525	Retencion Fuente 10%	-950.33			
25040530	Retencion Iva 30%	-24.67			
25040535	Retencion Iva 70%	-283.16			
25040540	Retencion Iva 100%	-1545.80			
25040545	I.RENTA 2% SERVCIOS	-15.14			
250490	Otras retenciones		-3254.28		
25049010	SEGURO DESGRAVAMEN	-3196.70			
25049020	Seguro Vehicular	-57.58			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			-9862.56	
250505	Impuesto a la renta		-6640.05		
250520	Contribución SEPS		-3222.51		
2590	Cuentas por pagar varias			-323760.62	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-323760.62		
25909005	Otras cuentas por pagar	-323760.62			
29	OTROS PASIVOS				-11010.23
2990	Otros			-11010.23	
299005	Sobrantes de caja		-283.34		
299015	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS		-10726.89		
	TOTAL PASIVOS				-7837926.76

P A T R I M O N I O

31	CAPITAL SOCIAL				-89162.15
3103	Aportes de socios			-89162.15	
310305	APORTES DE SOCIOS		-89162.15		
31030505	Certificados de Aportacion Oblig	-89031.15			
31030510	Certificados de Aportacion Oblig	-131.00			
33	RESERVAS				-39828.89
3301	Fondo irrepartible de reserva legal			-30221.31	
330105	Fondo irrepartible		-30221.31		

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000006

3303	Especiales			-9607.58	
330305	A disposición de la Asamblea G		-8646.82		
330315	Fondos de reserva Facultativo		-960.76		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				-33858.73
3401	OTROS			-33358.73	
340190	OTROS APORTES PATRIMONILES		-33358.73		
34019005	API Cartera Comercial	-459.12			
34019010	API Cartera Consumo	-11126.57			
34019015	API Cartera Microcredito	-21761.17			
34019025	API Cartera Educativo	-11.87			
3402	Donaciones			-500.00	
340205	En efectivo		-500.00		
36	RESULTADOS				54387.84
3602	{PÉRDIDAS ACUMULADAS)			54387.84	
360210	Pérdida Fusión Ex-Jel		54387.84		
	TOTAL PATRIMONIO				-108461.93
	EXEDENTE DEL PERIODO				0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-7946388.69

C U E N T A S C O N T I N G E N T E S

	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00

C U E N T A S D E O R D E N

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				59755.81
7102	Activos propios en poder de terceros			64620.10	
710225	Cartera de Créditos comercia!		5723.90		
710230	Cartera de Créditos de consumo		18988.69		
710235	Cartera de Créditos de vivienda		4768.84		
710240	Cartera de Créditos para la microe		33847.57		
71024005	Cartera de Créditos para la micr	157.51			
71024020	Cartera de credito cambio cheque	16874.28			
71024025	Cartera de credito emergente	16809.69			
71024030	Cartera de credito Emergente al	6.09			
710245	Cartera de crédito educativo		587.00		
710246	Cartera de crédito Vehiculo		704.10		
7107	Cartera de créditos y otros activos			-33.54	
710790	Otros activos		-33.54		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			-4830.75	
710915	Cartera de créditos de vivienda		-4768.84		
710920	Cartera de créditos para ia microe		-61.91		
71092005	Cartera de créditos para la micr	-61.91			
72	DEUDORAS POR CONTRA				-59755.81
7209	Intereses en suspenso			-59755.81	
73	ACREEDORAS POR CONTRA				1725783.20
7301	Valores y bienes recibidos de tercer			1725783.20	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-1725783.20
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-1725783.20	
740110	Documentos en garantía		-479084.97		
74011005	Por operaciones de credito (paga	-1396363.41			
74011010	Cartera de Credito Consumo	269337.35			
74011020	Cartera de credito microempresa	647941.09			
740120	Bienes inmuebles en garantía		-1246698.23		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00
	TOTAL				0.00

GERENTE CONTADOR

Fecha [illegible] 14:42:16 [illegible] USUARIO: [illegible]

Cooperativa de Ahorro y Crédito

Cooperativa de Ahorro y Crédito

GERENCIA CONTABILIDAD

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000001

I N G R E S O S

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-962631.67
5101	Depósitos			-7915.98	
510120	Cuentas de Ahorro		-7244.66		
510125	Cuentas Corrientes		-671.32		
5103	Intereses y descuentos de inversione			-183.33	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		-183.33		
5104	Intereses y descuentos de cartera de			-950883.54	
510405	Cartera de créditos comercial		-64376.97		
510410	Cartera de créditos de consumo		-202193.44		
510415	Cartera de créditos de vivienda		-10708.45		
510420	Cartera de créditos para la microe		-535774.83		
51042005	Cartera de créditos para la micr	-4435.13			
51042020	Cartera de credito cambio cheque	-315242.49			
51042025	Cartera de credito emergente	-215268.97			
51042030	Cartera de credito Emergente al	-828.24			
510421	Cartera de crédito educativo		-744.05		
510425	Cartera de créditos de inversión p		-687.50		
510430	Cartera de créditos refinanciada		-108.62		
510445	Cartera de credito vehiculo		-1793.62		
510450	De mora		-134496.06		
5190	Otros intereses y descuentos			-3648.82	
519090	Otros		-3648.82		
52	COMISIONES GANADAS				-12366.73
5201	Cartera de créditos			-11062.50	
520105	Cartera de créditos comercial		-9873.16		
520110	Cartera de créditos de consumo		-180.06		
520115	Cartera de créditos de vivienda		-846.32		
520130	Cartera de créditos educativo		-63.58		
520135	OTRAS COMISIONES GANADAS		-99.38		
5206	CARTERA DE CREDITO API			-1304.23	
520605	Cartera de Credito Comercial		-328.49		
520610	Cartera de Credito Consumo		-906.99		
520620	Cartera de Credito Vivienda		-65.00		
520625	Cartera de Credito Educativos		-3.75		
53	UTILIDADES FINANCIERAS				-23927.94
5302	EN VALUACIÓN DE INVERSIONES			-23065.09	
530205	INTERESES EN INVERSIONES EN OTRAS		-23065.09		
5303	En venta de activos productivos			-862.85	
530390	Otras		-862.85		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-208084.81
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS			-2814.00	
540505	Ingreso Socios		-2814.00		
5490	Otros servicios			-205270.81	
549015	COSTO CHEQUES DEVUELTOS		-242.85		
549020	IVA COSTO CH DEVUELTO		-30.72		
549025	INTERESES		-2084.71		
549030	Seguro de Desgravamen		-1191.27		
549035	Servicios y Cobranzas		-1807.11		
549090	Otros		-199914.15		
56	OTROS INGRESOS				-20101.82
5604	Recuperaciones de activos financiero			-8536.26	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		-8536.26		
5690	Otros			-11565.56	
569005	Notificaciones		-9241.28		
569010	CUOTA GASTOS ADM. POR APERTURA		-555.00		
569015	OTROS TIPOS DE INGRESOS		-3.45		
569020	APORTE.PATRIMONI CREDITO DE CONSUM		-1305.20		
569025	APORTE.PATRIMONIO CREDITO DE VIVIE		-172.50		
569030	APORTE PATRIMONIO CREDITO COMERCIA		-281.53		
569035	GANANCIAS POR REDONDEO		-2.85		
569040	APORTE.PATRIMONIO CREDITO EDUCATIV		-3.75		
	TOTAL INGRESOS				-1227112.97

G A S T O S

41	INTERESES CAUSADOS				626403.51
4101	Obligaciones con el público			625998.31	
410115	Depósitos de ahorro		8831.12		
41011505	Depositos en Ahorro	8831.12			

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:44:49 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

410130	Depósitos a plazo		614501.91		
410135	Depósitos de garantía		38.78		
410190	Otros		2626.50		
41019005	Certificados de Aportacion	2626.50			
4105	Otros intereses			405.20	
410505	Fondos de reserva empleados		405.20		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				599844.64
4501	Gastos de personal			208416.11	
450105	Remuneraciones mensuales		105198.32		
450110	BENEFICIOS SOCIALES		13469.45		
45011005	Decimo cuarto sueldo	4604.89			
45011010	DECIMO TERCERO	7465.48			
45011015	VACACIONES	1399.08			
450115	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y RESPONS		22494.61		
45011505	Gastos de representacion	889.64			
45011510	Reconpensas y Gratificaciones	21604.97			
450120	Aportes al IESS		10495.84		
450135	Fondo de reserva		5156.72		
450140	Otros Gastos		2140.21		
450150	EVENTOS Y OTROS		6062.66		
450155	COPIAS		550.93		
450190	OTROS		42847.37		
45019005	Capacitacion	5846.42			
45019010	Alimentacion	1921.02			
45019015	HORAS EXTRAS	8849.46			
45019020	VIATICOS	680.00			
45019025	GASTOS DE GESTION	796.03			
45019030	BONO DE RESPONSABILIDAD	19943.46			
45019035	OTROS INGRESOS	140.00			
45019040	VACACIONES PAGADAS	1275.25			
45019045	SEGURO MEDICO	257.56			
45019050	LIQUIDACION EX-EMPLEADOS	3138.17			
4502	Honorarios			42123.14	
450205	DIETAS DIRECTIVOS		23778.00		
450210	Honorarios profesionales		15142.20		
450215	PRESENTACION ARTISTICA		100.00		
450220	MEDICINA PREPAGADA		768.84		
450225	SERVICIOS PROFESIONALES		2334.10		
4503	Servicios varios			87387.71	
450305	Movilización, fletes y embalajes		874.70		
450310	Servicios de guardianía		680.00		
450315	Publicidad y propaganda		44287.21		
450320	SERVICIOS BÁSICOS		6586.48		
45032005	Agua	23.84			
45032010	Luz	934.30			
45032015	Telefono	1699.04			
45032020	Internet	2916.04			
45032025	CELULAR	715.93			
45032030	TV.CABLE	297.33			
450325	Seguros		12843.51		
450330	Arrendamientos		13929.00		
450335	Servicios de Monitoreo		325.01		
450340	CENTRAL DE RIESGO		2619.30		
450345	Costo por Chequera		399.00		
450350	Costo de iva por Chequera		1750.71		
450355	Gastos no deducibles		1130.39		
450390	Otros servicios		22.05		
450395	SEGURO DE VIDA		1940.35		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			30810.02	
450401	Gastos Navideños		18681.39		
450405	impuestos Fiscales		2.98		
450410	Impuestos Municipales		6910.06		
450415	Contribuciones a la Superintendenc		3222.54		
450425	COSTO DE IVA POR SERVICIOS BANCARI		67.67		
450430	Multas y otras sanciones		690.04		
450435	CHEQUES DEVUELTOS		438.54		
450440	TRANSFERENCIA BANCARIA		23.05		
450445	COSTO DEBITO		674.05		
450450	IMPUESTO RENDIMIENTO FINANCIERO		1.50		
450455	SERVICIOS BANCARIOS		47.58		
450490	Impuestos y aportes para otros org		50.62		

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:44:49 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

4505	Depreciaciones			3613.18	
450515	Edificios		3400.00		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		73.00		
450590	Otros		140.18		
4506	Amortizaciones			3612.86	
450625	Programas de computación		500.00		
450630	Gastos de adecuación		3112.86		
4507	Otros gastos			223881.62	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS		9583.81		
45070501	Material de Aseo y Limpieza	912.18			
45070505	MATERIAL DE OFICINA	7687.13			
45070510	Servicio de Limpieza	541.02			
45070515	Suministros	443.48			
450710	Premios y Donaciones		4634.98		
450715	Mantenimiento y reparaciones		353.87		
450790	OTROS		209308.96		
45079010	PERDIDAS POR REDONDEO	8.49			
45079015	Uniformes	3165.96			
45079020	Otro Gastos	205799.51			
45079025	ARREGLO FLORAL	40.00			
45079030	BIBLIOTECA Y OBRAS DE ARTE	100.00			
45079035	GASTOS DEVOLUCION CERTIFICADOS	195.00			
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES				80.00
4690	Otras			80.00	
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS				784.82
4790	Otros			784.82	
	TOTAL GASTOS				1227112.97

GERENTE CONTADOR

Fecha Impresión: 2016-04-26 14:44:49 Usuario: UNIDEPAU

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito

GERENCIA CONTABILIDAD

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

A C T I V O

11	FONDOS DISPONIBLES				450764.32
1101	Caja			118019.02	
110105	Efectivo		117869.02		
11010505	Efectivo en Caja	5664.07			
11010510	Fondo de cambio (Boveda)	112204.95			
110110	Caja chica		150.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi			27133.18	
110310	BANCOS E INTITUCIONES FINANCIERAS		26192.95		
11031005	CUENTAS CORRIENTES	26186.92			
1103100505	Banco Loja	4197.96			
1103100510	Banco Internacional	2.11			
1103100515	Banco del Austro	20734.47			
1103100520	Crece Diario	252.38			
1103100525	Banco del Pacifico	1000.00			
11031010	CUENTAS DE AHORRO	6.03			
1103101010	Casa Facil	6.03			
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		940.23		
11031505	BANCO DE MACHALA	940.23			
1104	Efectos de cobro inmediato			305612.12	
110405	CHEQUES PAIS		252066.51		
11040505	Cheques Pais	252066.51			
110406	Cheques Devueltos		53545.61		
13	INVERSIONES				121590.45
1303	A valor razonable con cambios en el			121590.45	
130305	DE 1 A 30 DÍAS		121590.45		
13030515	DE 1 a 30 dias COAC MIGRANTES	65839.93			
13030535	DE 1 A 30 DIAS COAC MUSHUK MUYO	35552.52			
13030555	De 1 a 30 dias COAC CACPE CELICA	20198.00			
14	CARTERA DECRÉDITOS				5197960.98
1401	Cartera de créditos comerciales por			16692.67	
140105	De 1 a 30 días		894.39		
140110	Da 31 a 90 días		959.62		
115	De 91 a 180 días		1187.18		
120	De 181 a 360 días		2470.48		
140125	De más de 360 días		11181.00		
1402	Cartera de créditos de consumo por v			2293252.25	
140205	DE 1 A 30 DÍAS		112318.16		
14020505	De 1 a 30 Dias	100608.97			
14020510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	11709.19			
140210	DE 31 A 90 DÍAS		156216.54		
14021005	De 31 a 90 días	132109.39			
14021010	De 31 a 90 días - Vehiculo	24107.15			
140215	DE 91 A 180 DÍAS		220895.23		
14021505	De 91 a 180 días	184848.03			
14021510	De 91 a 180 días - Vehiculo	36047.20			
140220	DE 181 A 360 DÍAS		418078.80		
14022005	De 181 a 360 días	331468.39			
14022010	De 181 a 360 días - Vehiculo	86610.41			
140225	DE MÁS DE 360 DIAS		1385743.52		
14022505	De más de 360 dias	1043849.27			
14022510	De más de 360 dias - Vehiculo	341894.25			
1403	Cartera de créditos de vivienda por			82625.35	
140305	De 1 a 30 días		1475.26		
140310	De 31 a 90 días		3042.99		
140315	De 91 a 180 días		3860.20		
140320	De 181 a 360 días		9621.66		
140325	De más de 360 días		64625.24		
1404	Cartera de créditos para la microemp			271115.16	
140405	De 1 a 30 días		195724.70		
14040520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	42885.28			
14040525	De 1 a 30 dias Emergentes	152839.42			
140410	De 31 a 90 días		75390.46		
14041020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER	3337.03			
14041025	De 31 a 90 dias Emergentes	72053.43			
5	Cartera de créditos comercial que no			397.15	
505	De 1 a 30 días		397.15		
1426	Cartera de créditos de consumo que n			678849.81	
142605	De 1 a 30 días		68495.71		
14260505	De 1 a 30 días	65460.20			
14260510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	3035.51			
142610	De 31 a 90 días		63825.08		
14261005	De 31 a 90 días	60691.46			
14261010	De 31 a 90 días - Vehiculo	3133.62			
142615	De 91 a 180 días		79382.84		
14261505	De 91 a 180 días	75455.04			
14261510	De 91 a 180 días - Vehiculo	3927.80			
142620	De 181 a 360 días		144106.68		
14262005	De 181 a 360 días	134001.13			
14262010	De 181 a 360 días - Vehiculo	10105.55			
142625	De más de 360 días		323039.50		
14262505	De más de 360 días	283967.70			
14262510	De más de 360 dias - Vehiculo	39071.80			
1428	Cartera de créditos para la microemp			19059.98	
142805	De 1 a 30 días		19059.98		
14280525	De 1 a 30 dias Emergente	19059.98			
1449	Cartera de créditos comercial vencid			42724.78	
144905	De 1 a 30 días		1148.45		
144910	De 31 a 90 días		2808.76		
144915	De 91 a 180 días		2709.56		
144920	De 181 a 360 días		3792.53		
144925	De más de 360 días		32265.48		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCI				380635.54	
145005	DE 1 A 30 DÍAS			18683.14		
14500505	De 1 a 30 días		16896.58			
14500510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo		1786.56			
145010	De 31 a 90 días			91620.62		
14501005	De 31 a 90 días		85494.03			
14501010	De 31 a 90 días - Vehiculo		6126.59			
145015	De 91 a 180 días			65147.69		
14501505	De 91 a 180 días		60178.95			
14501510	De 91 a 180 días - Vehiculo		4968.74			
145020	De 181 a 270 días			40143.14		
14502005	De 181 a 270 días		36263.07			
14502010	De 181 a 270 días - Vehiculo		3880.07			
145025	De más de 270 días			165040.95		
14502505	De más de 270 días		133979.04			
14502510	De más de 270 días - Vehiculo		31061.91			
1451	Cartera de créditos de vivienda venc				31856.33	
145105	De 1 a 30 días			2276.00		
145110	De 31 a 90 días			4553.22		
145115	De 91 a 270 días			9376.83		
145120	De 271 a 360 días			3264.91		
145125	De 361 a 720 días			9985.79		
145130	De más de 720 días			2399.58		
1452	Cartera de créditos para la microemp				1467289.94	
145205	DE 1 A 30 DÍAS			10733.79		
14520520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA		3300.00			
14520525	De 1 a 30 dias emergente		7433.79			
145210	DE 31 A 90 DÍAS			204312.88		
14521005	De 31 a 90 dias microcredito		136.60			
14521020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER		43710.00			
14521025	De 31 a 90 dias emergente		160466.28			
145215	DE 91 A 180 DÍAS			177646.41		
14521505	De 91 a 180 dias microcredito		406.50			
21520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE		92286.00			
21525	De 91 a 180 dias emergente		84953.91			
145220	DE 181 A 360 DÍAS			465865.55		
14522005	De 181 a 360 dia microcredito		379.11			
14522020	De 181 a 360 dia SOBREGIRO COOPE		192168.81			
14522025	De 181 a 360 dia emergente		273317.63			
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS			608731.31		
14522505	De mas de 360 dias microcredito		372.45			
14522520	De mas de 360 dias SOBREGIRO COO		412042.28			
14522525	De mas de 360 dias emergente		196316.58			
1453	Cartera de crédito educativo vencida				11263.56	
145305	De 1 a 30 días			689.54		
145310	De 31 a 90 días			1192.53		
145315	De 91 a 180 días			1492.88		
145320	De 181 a 360 días			1479.16		
145325	De más de 360 días			6409.45		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl				-97801.54	
149905	(Cartera de créditos comercial)			-97801.54		
16	CUENTAS POR COBRAR					67968.95
1601	Intereses por cobrar de operaciones				549.00	
160115	Cuentas por Cobrar			549.00		
1603	Intereses por cobrar de cartera de c				24903.26	
160305	Cartera de créditos comercial			121.34		
160310	Cartera de créditos de consumo			18174.37		
160315	Cartera de créditos de vivienda			406.38		
160320	Cartera de créditos para la micro			4151.20		
16032020	Cartera de Credito Cambio Cheque		481.76			
16032025	Cartera de Credito Emergente		3669.44			
160335	Cartera de Credito Vehiculo			2049.97		
1614	Pagos por cuenta de clientes				13204.69	
161405	Intereses			1400.00		
161420	Seguros			379.73		
430	Gastos judiciales			11291.55		
460	Cuenta por Cobrar Jaime Quinche			133.41		
1690	Cuentas por cobrar varias				29312.00	
169005	ANTICIPOS A! PERSONAL			27110.49		
16900510	YOYSI GUAMAN		30.69			
16900525	CAROLINA ULLOA		97.45			
16900540	MANUEL MALDONADO		600.00			
16900547	Hamilton Cordova Guaicha		100.00			
16900560	Jose Mejia		1000.00			
16900565	Edwin Pasaca		50.00			
16900570	Juan Carlos Araujo		142.54			
16900575	Patricio Sotomayor		181.53			
16900580	Carmen Jimenez		1508.60			
16900581	Martha Noemi Piedra Ordoñez		70.62			
16900585	PRESTAMO AL PERSONAL (ANTICIPO)		23329.06			
1690058505	Rodrigo Enrique Torres Estrell	3500.00				
1690058515	Carolina Ivanova Ulloa Sanchez	668.00				
1690058520	Miriam Susana Gonzalez Gordill	208.26				
1690058525	Christian Gonzalo Poma Tacuri	1069.45				
1690058530	Cesar Enrique Andrade Maldonad	8649.45				
1690058540	Susana Alexandra Leon	2038.92				
1690058555	Yoisi Guaman Guaman	2124.98				
1690058575	Martha Noemi Piedra Ordoñez	2340.00				
1690058580	Jenny Margarita Luna Chamba	2630.00				
1690058585	Guerrero Vivanco ronal Augusto	100.00				
169030	Por venta de bienes y acciones			90.82		
169090	OTRAS			2110.69		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

16909010	Cuentas por Cobrar Socios Mercat	2110.69			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				702799.35
1801	Terrenos			245000.00	
1802	EDIFICIOS			376655.24	
180205	Edificio Matriz		376655.24		
1803	Construcciones y remodelaciones en c			1664.00	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN			43098.83	
180505	Muebles de oficina		22483.15		
180510	Equipos de oficina		10262.04		
180515	Muebles y Enseres		10353.64		
1806	Equipos de computación			19347.63	
1810	PROGRAMAS DE COMPUTACION			3400.00	
1815	SISTEMAS DE COMPUTACION			5650.00	
181505	Software		5650.00		
1890	OTRAS			15759.86	
189010	Programa Cooperativa		7840.00		
189015	Equipo de Alarma		1683.58		
189020	EXTINTOR RHINO 10 LIBRAS		35.00		
189025	Reloj		430.29		
189030	Vajilla		68.20		
189040	Dispensador de agua		215.87		
189045	Parlantes		156.80		
189050	Control de Acceso Personal		358.40		
189055	Kit de Video		2711.64		
189060	Candados		54.20		
189065	Cuadros Decoración		277.88		
189070	Sellos		406.02		
189075	Letreros		705.60		
189080	Roll ups		56.00		
189085	Persianas		160.68		
189090	Cerca Electrica		475.80		
189095	Cafeteria		123.90		
1899	(Depreciación acumulada)			-7776.21	
189915	Dep.Acum.Muebles de oficina		-1984.42		
189920	Dep.Acum.Equipos de oficina		-358.44		
189925	Dep.Acum.Equipos de computacion		-5074.91		
189930	Dep. Acum. Adecuaciones		-358.44		
19	OTROS ACTIVOS				1943925.15
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC			199397.22	
190110	En otras instituciones financieras		10.00		
190135	Otros Activos		199387.22		
1904	Gastos y Pagos anticipados			68552.16	
190410	Anticipos a terceros		20995.76		
190415	Anticipo a Impuesto a la Renta		18212.66		
190420	Garantia de arriendo		2300.00		
190425	Garantia Rapipago		5076.05		
190430	Anticipo Adecuación Casa Matriz		14493.07		
190490	OTROS		7474.62		
19049005	Otros	7474.62			
1905	Gastos diferidos			490000.00	
190510	Gastos de instalación		490000.00		
1990	Otros			1185975.77	
199005	impuesto al valor agregado - IVA		21618.34		
199010	Otros impuestos		74.68		
199025	Faltantes de caja		1642.67		
199030	Diferenciar por Regular		773672.68		
199090	Varias		388967.40		
	TOTAL ACTIVO				8485009.20

P A S I V O S

21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				-8196458.94
2101	Depósitos a la vista			-484841.11	
210125	Depósitos de otras instituciones p		-420.00		
210135	Depósitos de ahorro		-454213.63		
21013505	Cuentas de Ahorro Activas	-402116.28			
21013510	Cuentas de Ahorro Inactivas	-47508.89			
21013515	Depósitos de Encaje Activas	-140.66			
21013520	Depósitos de Encaje Inactivas	-2373.76			
21013525	Mi Ahorrito activas	-1809.14			
21013530	Mi Ahorrito Inactivas	-264.90			
210140	Otros depósitos		-6618.48		
21014005	Inversiones Vencidas	-6618.48			
210150	Depósitos por confirmar		-23589.00		
21015015	Depositos por confirmar (Ahorros	-23589.00			
2103	Depósitos a plazo			-7711617.83	
210305	De 1 a 30 días		-3231938.16		
210310	De 31 a 90 días		-2429750.67		
210315	De 91 a 180 días		-1041019.43		
210320	De 181 a 360 días		-913773.72		
210325	De más de 361 días		-95135.85		
25	CUENTAS POR PAGAR				-102502.67
2501	Intereses por pagar			-38431.32	
250105	Depósitos a la vista		-3.10		
25010505	Depósitos a la vista	-1.85			
25010520	Certifricados de Aportacion	-1.25			
250115	Provision Depósitos a plazo		-13866.10		
250160	Cuenta Depósitos a Plazo Fijo		-24562.12		
2503	Obligaciones patronales			-14329.44	
250305	SUELDOS POR PAGAR		-1267.64		
250315	Aportes al IESS		-1664.70		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional) Pagina 000004

250320	Fondo de reserva IESS		-147.27		
250345	APORTE INDIVIDUAL POR PAGAR		-862.36		
250350	APORTE PATRONAL POR PAGAR		-1108.74		
250355	DECIMO CUARTO		-1202.44		
250360	DECIMO TERCERO		-129.33		
250365	VACACIONES		-4561.08		
250390	OTRAS		-3385.88		
2504	Retenciones			-9827.02	
250405	RETENCIONES FISCALES		-4993.70		
25040505	Retencion Fuente 1%	-61.03			
25040510	Retencion Fuente 2%	-2327.22			
25040520	Retencion Fuente 8%	-540.22			
25040525	Retencion Fuente 10%	-422.30			
25040530	Retencion Iva 30%	-89.89			
25040535	Retencion Iva 70%	-147.38			
25040540	Retencion Iva 100%	-1390.52			
25040545	I.RENTA 2% SERVCIOS	-15.14			
250490	Otras retenciones		-4833.32		
25049010	SEGURO DESGRAVAMEN	-228.08			
25049020	Seguro Vehicular	-4605.24			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			-2.96	
250505	Impuesto a la renta		-2.96		
2590	Cuentas por pagar varias			-39911.93	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-39911.93		
25909005	Otras cuentas por pagar	-39911.93			
29	OTROS PASIVOS				-26154.64
2990	Otros			-26154.64	
299005	Sobrantes de caja		-3375.34		
299015	Depositos no Identificados		-22779.30		
	TOTAL PASIVOS				-8325116.25

P A T R I M O N I O

	CAPITAL SOCIAL				-136784.15
3103	Aportes de socios			-136784.15	
310305	APORTES DE SOCIOS		-136784.15		
31030505	Certificados de Aportacion Oblig	-124334.98			
31030510	Certificados de Aportacion Oblig	-12449.17			
33	RESERVAS				-39828.89
3301	Fondo irrepartible de reserva legal			-31182.07	
330105	Fondo irrepartible		-31182.07		
3303	Especiales			-8646.82	
330305	A disposición de la Asamblea G		-8646.82		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				-67068.90
3401	OTROS			-66568.90	
340190	OTROS APORTES PATRIMONILES		-66568.90		
34019005	API Cartera Comercial	-1093.97			
34019010	API Cartera Consumo	-32084.91			
34019015	API Cartera Microcredito	-33249.74			
34019020	API Cartera Vivienda	-120.27			
34019025	API Cartera Educativo	-20.01			
3402	Donaciones			-500.00	
340205	En efectivo		-500.00		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES				-76655.24
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDAD			-76655.24	
350105	Superavit por valuación del Edific		-76655.24		
36	RESULTADOS				54387.84
3602	{PÉRDIDAS ACUMULADAS)			54387.84	
360210	Pérdida Fusion Ex-Jel		54387.84		
	TOTAL PATRIMONIO				-265949.34
	DEFICIT DEL PERIODO				106056.39
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-8485009.20

C U E N T A S C O N T I N G E N T E S

	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00

C U E N T A S D E O R D E N

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				147832.83
7102	Activos propios en poder de terceros			154100.72	
710225	Cartera de Créditos comercial		5549.54		
710230	Cartera de Créditos de consumo		80662.84		
710235	Cartera de Créditos de vivienda		6232.42		
710240	Cartera de Créditos para la microe		44437.07		
71024005	Cartera de Créditos para la micr	97.53			
71024020	Cartera de credito cambio cheque	16461.73			
71024025	Cartera de credito emergente	27877.81			
710245	Cartera de crédito educativo		2172.49		
710246	Cartera de crédito Vehiculo		15046.36		
7107	Cartera de créditos y otros activos			-33.54	
710790	Otros activos		-33.54		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			-6234.35	
710915	Cartera de créditos de vivienda		-6232.42		
710920	Cartera de créditos para ia microe		-1.93		
71092005	Cartera de créditos para la micr	-1.93			
72	DEUDORAS POR CONTRA				-147832.83
7209	Intereses en suspenso			-147832.83	
73	ACREEDORAS POR CONTRA				5522669.93

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional) Pagina 000005

7301	Valores y bienes recibidos de tercer			5522669.93	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-5522669.93
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-5522669.93	
740110	Documentos en garantía		-2965280.82		
74011005	Por operaciones de credito (paga	-3882559.26			
74011010	Cartera de Credito Consumo	269337.35			
74011020	Cartera de credito microempresa	647941.09			
740120	Bienes inmuebles en garantía		-2557389.11		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00
	TOTAL				0.00

GERENTE CONTADOR

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional) — Pagina 000001

I N G R E S O S

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-723135.17
5101	Depósitos			-6112.86	
510110	Depósitos en bancos e institucione		-2170.74		
510120	Cuentas de Ahorro		-3238.88		
510125	Cuentas Corrientes		-703.24		
5104	Intereses y descuentos de cartera de			-691775.26	
510405	Cartera de créditos comercial		-2840.60		
510410	Cartera de créditos de consumo		-266395.15		
510415	Cartera de créditos de vivienda		-8937.60		
510420	Cartera de créditos para la microe		-205843.75		
51042005	Cartera de créditos para la micr	-190.38			
51042020	Cartera de credito cambio cheque	-67495.09			
51042025	Cartera de credito emergente	-139106.15			
51042030	Cartera de credito Emergente al	947.87			
510421	Cartera de crédito educativo		-75.13		
510445	Cartera de credito vehiculo		-70089.54		
510450	De mora		-137593.49		
5190	Otros intereses y descuentos			-25247.05	
519090	Otros		-25247.05		
53	UTILIDADES FINANCIERAS				-2648.96
5302	EN VALUACIÓN DE INVERSIONES			-2645.96	
530205	Intereses en Inversiones en Otras		-2645.96		
5303	En venta de activos productivos			-3.00	
530390	Otras		-3.00		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-8998.98
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS			-2645.00	
540505	Ingreso Socios		-2645.00		
5490	Otros servicios			-6353.98	
549015	Costo Cheques Devueltos		-277.31		
549020	Iva Costo Cheque Devuelto		-32.60		
549030	Seguro de Desgravamen		-3447.52		
[illegible]9090	Otros		-2596.55		
[illegible]	OTROS INGRESOS				-53465.34
[illegible]03	ARRIENDOS			-620.00	
560305	Arriendo Parqueadero		-620.00		
5604	Recuperaciones de activos financiero			-43533.98	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		-43533.98		
5690	Otros			-9311.36	
569005	Notificaciones		-9338.33		
569015	OTROS TIPOS DE INGRESOS		27.07		
569035	GANANCIAS POR REDONDEO		-0.10		
	TOTAL INGRESOS				-788248.45

G A S T O S

41	INTERESES CAUSADOS				489830.79
4101	Obligaciones con el público			489256.84	
410115	Depósitos de ahorro		7207.00		
41011505	Depositos en Ahorro	7192.00			
41011510	Depositos Encaje	15.00			
410130	Depósitos a plazo		481408.29		
410135	Depósitos de garantía		71.55		
410190	Otros		570.00		
41019005	Certificados de Aportacion	570.00			
4103	Obligaciones financieras			419.27	
410305	SOBREGIROS		75.30		
410310	Obligaciones con instituciones fin		121.91		
410330	Obligaciones con entidades financi		218.01		
410350	Otras obligaciones		4.05		
4105	Otros intereses			154.68	
410590	Otros		154.68		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				404415.84
4501	Gastos de personal			206501.69	
[illegible]105	Remuneraciones mensuales		97799.03		
[illegible]110	BENEFICIOS SOCIALES		18225.09		
45011005	Decimo cuarto sueldo	5309.30			
45011010	DECIMO TERCERO	8727.66			
45011015	VACACIONES	4188.13			
450115	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y RESPONS		45338.01		
45011505	Gastos de representacion	514.40			
45011510	Reconpensas y Gratificaciones	44823.61			
450120	Aportes al IESS		13573.81		
450135	Fondo de reserva		6437.83		
450140	OTROS GASTOS		63.05		
450150	EVENTOS Y OTROS		160.00		
450155	COPIAS		1889.44		
450190	OTROS		23015.43		
45019005	Capacitacion	5054.40			
45019010	Alimentacion	3820.45			
45019015	HORAS EXTRAS	9296.74			
45019020	VIATICOS	1841.93			
45019025	GASTOS DE GESTION	251.09			
45019030	BONO DE RESPONSABILIDAD	172.60			
45019040	VACACIONES PAGADAS	149.78			
45019045	SEGURO MEDICO	1517.53			
45019050	LIQUIDACION EX-EMPLEADOS	910.91			
4502	Honorarios			68593.64	
450205	DIETAS DIRECTIVOS		19481.08		
450210	Honorarios profesionales		23922.24		
450215	PRESENTACION ARTISTICA		336.00		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:48:20 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S

Ejercicio 2015

Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

450220	MEDICINA PREPAGADA		1971.37		
450225	SERVICIOS PROFESIONALES		22882.95		
4503	Servicios varios			64533.81	
450305	Movilización, fletes y embalajes		4790.63		
450310	Servicios de guardianía		400.00		
450315	Publicidad y propaganda		22438.95		
450320	SERVICIOS BASICOS		10612.14		
45032005	Agua	791.37			
45032010	Luz	1780.84			
45032015	Telefono	1919.10			
45032020	Internet	3678.06			
45032025	CELULAR	1834.81			
45032030	TV.CABLE	607.96			
450325	Seguros		3139.64		
450330	Arrendamientos		13127.25		
450335	Servicios de Monitoreo		478.05		
450340	CENTRAL DE RIESGO		3964.10		
450345	Costo por Chequera		381.00		
450350	Costo de iva por Chequera		464.24		
450355	Gastos no deducibles		158.14		
450390	Otros servicios		803.13		
450395	SEGURO DE VIDA		3776.54		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			41172.74	
450401	Gastos Navideños		23028.24		
450410	Impuestos Municipales		1027.67		
450415	Contribuciones a la Superintendenc		10450.58		
450425	COSTO DE IVA POR SERVICIOS BANCARI		68.19		
450430	Multas y otras sanciones		3847.18		
450435	CHEQUES DEVUELTOS		206.67		
450440	TRANSFERENCIA BANCARIA		12.78		
450445	COSTO DEBITO		1948.94		
450455	SERVICIOS BANCARIOS		582.49		
4506	Amortizaciones			1735.10	
510	Gastos de constitución y organizac		35.40		
615	Gastos de instalación		75.71		
450630	Gastos de adecuación		1019.93		
450690	Otros		604.06		
4507	Otros gastos			21878.86	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS		5725.94		
45070501	Material de Aseo y Limpieza	1315.86			
45070505	MATERIAL DE OFICINA	3973.33			
45070510	Servicio de Limpieza	58.49			
45070515	Suministros	378.26			
450710	Premios y Donaciones		6855.93		
450715	Mantenimiento y reparaciones		450.34		
450790	OTROS		8846.65		
45079010	PERDIDAS POR REDONDEO	1.26			
45079015	Uniformes	3638.82			
45079020	Otro Gastos	5047.64			
45079025	ARREGLO FLORAL	78.93			
45079030	Biblioteca y Obras de Arte	80.00			
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS				58.21
4703	Intereses y comisiones devengados en			58.21	
470305	REGISTRA GASTO EJERCICIO ANTERIOR		58.21		
	TOTAL GASTOS				894304.84
	DEFICIT DEL PERIODO				106056.39

GERENTE CONTADOR

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:48:20 Usuario: SALEON01

Estados financieros realizados en base a los estados originales proporcionados por la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA, para la realización de evaluación financiera.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
	A C T I V O	
11	FONDOS DISPONIBLES	821913.78
1101	Caja	202729.21
110105	Efectivo	202579.21
11010503	Caja Fuerte	31000.00
11010505	Efectivo en Caja	68659.15
11010510	Fondo de cambio (Bóveda)	102920.06
110110	Caja chica	150.00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	520862.01
110310	BANCOS E INTITUCIONES FINANCIERAS	519921.78
11031005	CUENTAS CORRIENTES	519915.75
1103100505	Banco Loja	277877.14
1103100510	Banco Internacional	232373.50
1103100515	BANCO DEL AUSTRO	6422.63
1103100520	Crece Diario	2242.48
1103100525	Banco del Pacifico	1000.00
11031010	CUENTAS DE AHORRO	6.03
1103101010	Casa Fácil	6.03
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	940.23
11031505	BANCO DE MACHALA	940.23
1104	Efectos de cobro inmediato	98322.56
110405	CHEQUES PAIS	30362.91
11040505	Cheques País	30362.91
110406	Cheques Devueltos	67959.65
13	INVERSIONES	328564.65
1303	A valor razonable con cambios	338564.65
130305	DE 1 A 30 DÍAS	338564.65
13030505	DE 1 a 30 días COAC JEP	4281.87
13030515	DE 1 a 30 días COAC MIGRANTES	65839.93
13030520	DE 1 a 30 días COAC CREDIAMIGO	51823.87
13030530	DE 1 A 30 DIAS COAC SAN SEBASTIA	32525.10
13030535	DE 1 A 30 DIAS COAC MUSHUK MUYO	54036.34
13030545	DE 1 A 30 días CACPE YANZATZA	104690.04
13030555	De 1 a 30 días COAC CACPE CELICA	25367.50
1399	(Provisión para inversiones)	-10000.00
139905	(Provisión para valuación de inversiones	-10000.00
14	CARTERA DECRÉDITOS	5506674.88
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	25547.61
140105	De 1 a 30 días	3366.85

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
140110	Da 31 a 90 días	4827.62
140115	De 91 a 180 días	5889.25
140120	De 181 a 360 días	8334.16
140125	De más de 360 días	3129.73
1402	Cartera de créditos de consumo por vehículo	1519071.56
140205	DE 1 A 30 DÍAS	65689.24
14020505	De 1 a 30 Días	63605.87
14020510	De 1 a 30 Días – Vehículo	2083.37
140210	DE 31 A 90 DÍAS	121423.02
14021005	De 31 a 90 días	109561.67
14021010	De 31 a 90 días – Vehículo	11861.35
140215	DE 91 A 180 DÍAS	150410.47
14021505	De 91 a 180 días	133184.03
14021510	De 91 a 180 días – Vehículo	17226.44
140220	DE 181 A 360 DÍAS	290916.17
14022005	De 181 a 360 días	257600.35
14022010	De 181 a 360 días – Vehículo	33315.82
140225	DE MÁS DE 360 DÍAS	890632.66
14022505	De más de 360 días	681612.29
14022510	De más de 360 días – Vehículo	209020.37
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	45146.80
140305	De 1 a 30 días	1366.48
140310	De 31 a 90 días	2224.03
140315	De 91 a 180 días	3091.91
140320	De 181 a 360 días	7095.40
140325	De más de 360 días	31368.98
1404	Cartera de créditos para la microempresa	1476735.19
140405	De 1 a 30 días	976654.54
14040505	De 1 a 30 días microcrédito	359.10
14040520	De 1 a 30 días SOBREGIRO	424833.69
14040525	De 1 a 30 días Emergentes	474700.75
14040530	De 1 a 30 días Emergente al personal	76761.00
140410	De 31 a 90 días	496614.43
14041005	De 31 a 90 días microcrédito	496.97
14041025	De 31 a 90 días Emergentes	496117.46
140415	De 91 a 180 días	2785.43
14041505	De 91 a 180 días microcrédito	785.43
14041520	De 91 a 180 días SOBREGIRO	2000.00
140420	De 181 a 360 días	680.79
14042005	De 181 a 360 días microcrédito	680.79
1405	Cartera de crédito educativo por vencer	1478.89
140505	De 1 a 30 días	255.04
140510	De 31 a 90 días	261.03
140515	De 91 a 180 días	403.09
140520	De 181 a 360 días	559.73

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
1425	Cartera de créditos comercial que no	25375.94
142505	De 1 a 30 días	5379.30
142510	De 31 a 90 días	4051.24
142515	De 91 a 180 días	5919.00
142520	De 181 a 360 días	8467.34
142525	De más de 360 días	1559.06
1426	Cartera de créditos de consumo	402635.80
142605	De 1 a 30 días	30415.18
14260505	De 1 a 30 días	28861.37
14260510	De 1 a 30 Días – Vehículo	1553.81
142610	De 31 a 90 días	39560.92
14261005	De 31 a 90 días	37930.36
14261010	De 31 a 90 días – Vehículo	1630.56
142615	De 91 a 180 días	51868.24
14261505	De 91 a 180 días	50234.89
14261510	De 91 a 180 días – Vehículo	1633.35
142620	De 181 a 360 días	90615.57
14262005	De 181 a 360 días	85481.27
14262010	De 181 a 360 días – Vehículo	5134.30
142625	De más de 360 días	190175.89
14262505	De más de 360 días	151835.65
14262510	De más de 360 días – Vehículo	38340.24
1427	Cartera de créditos de vivienda que	5470.48
142705	De 1 a 30 días	1335.81
142710	De 31 a 90 días	2023.52
142715	De 91 a 180 días	2111.15
1428	Cartera de créditos para la microempresa	16141.46
142805	De 1 a 30 días	9939.75
14280505	De 1 a 30 días microcrédito	169.25
14280520	De 1 a 30 días SOBREGIRO	9770.50
142810	De 31 a 90 días	2814.73
14281005	De 31 a 90 días microcrédito	175.73
14281020	De 31 a 90 días SOBREGIRO	2639.00
142815	De 91 a 180 días	3193.95
14281505	De 91 a 180 días microcrédito	276.27
14281520	De 91 a 180 días SOBREGIRO	2917.68
142820	De 181 a 360 días	193.03
14282005	De 181 a 360 días microcrédito	193.03
1429	Cartera de crédito educativo que no	9527.91
142905	De 1 a 30 días	611.33
142910	De 31 a 90 días	627.96
142915	De 91 a 180 días	958.35
142920	De 181 a 360 días	2007.53
142925	De más de 360 días	5322.74
1449	Cartera de créditos comercial vencido	40893.83
144905	De 1 a 30 días	479.43

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
144910	De 31 a 90 días	6813.53
144915	De 91 a 180 días	5802.09
144920	De 181 a 360 días	9008.35
144925	De más de 360 días	18790.43
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	259790.27
145005	DE 1 A 30 DÍAS	12032.55
14500505	De 1 a 30 días	12032.55
145010	De 31 a 90 días	29003.77
14501005	De 31 a 90 días	28251.15
14501010	De 31 a 90 días – Vehículo	752.62
145015	De 91 a 180 días	20414.89
14501505	De 91 a 180 días	20414.89
145020	De 181 a 270 días	10751.55
14502005	De 181 a 270 días	10751.55
145025	De más de 270 días	20670.35
14502505	De más de 270 días	20670.35
145030	DE MÁS DE 720 DÍAS	166917.16
14503005	De más de 720 días	166917.16
1451	Cartera de créditos de vivienda vencido	23358.01
145105	De 1 a 30 días	1404.74
145110	De 31 a 90 días	3459.03
145115	De 91 a 270 días	8450.34
145120	De 271 a 360 días	4245.61
145125	De 361 a 720 días	5798.29
1452	Cartera de créditos para la microempresa	1751295.74
145205	DE 1 A 30 DÍAS	270030.57
14520520	De 1 a 30 días SOBREGIRO	81012.37
14520525	De 1 a 30 días emergente	189018.20
145210	DE 31 A 90 DÍAS	372231.72
14521005	De 31 a 90 días microcrédito	163.01
14521020	De 31 a 90 días SOBREGIRO	187359.71
14521025	De 31 a 90 días emergente	184709.00
145215	DE 91 A 180 DÍAS	122197.48
14521505	De 91 a 180 días microcrédito	233.33
14521520	De 91 a 180 días SOBREGIRO	81964.15
14521525	De 91 a 180 días emergente	40000.00
145220	DE 181 A 360 DÍAS	184424.70
14522005	De 181 a 360 día microcrédito	148.41
14522020	De 181 a 360 día SOBREGIRO	134429.71
14522025	De 181 a 360 día emergente	49846.58
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS	183641.61
14522505	De más de 360 días microcrédito	372.45
14522520	De más de 360 días SOBREGIRO	181906.16
14522525	De más de 360 días emergente	1363.00
145230	DE MÁS DE 720 DÍAS	618769.66

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
14523020	De más de 720 días sobregiro	595733.66
14523025	De más de 720 días emergente	23036.00
1453	Cartera de crédito educativo vencida	2006.93
145310	De 31 a 90 días	599.18
145315	De 91 a 180 días	407.75
145325	De más de 360 días	1000.00
1499	(Provisiones para créditos incobrables	-97801.54
149905	(Cartera de créditos comercial)	-97801.54
16	CUENTAS POR COBRAR	82098.13
1601	Intereses por cobrar de operaciones	549.00
160115	CUENTAS POR COBRAR	549.00
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	42735.36
160305	Cartera de créditos comercial	386.14
160310	Cartera de créditos de consumo	11302.64
160315	Cartera de créditos de vivienda	382.06
160320	Cartera de créditos para la microempresa	30010.43
16032005	Cartera de créditos microempresa	49.49
16032020	Cartera de Crédito Cambio Cheque	5018.15
16032025	Cartera de Crédito Emergente	24673.00
16032030	Cartera de crédito Emergente al	269.79
160325	Cartera de crédito educativo	31.45
160335	Cartera de Crédito Vehículo	622.64
1614	Pagos por cuenta de clientes	7017.95
161405	Intereses	1400.00
161420	Seguros	379.73
161430	Gastos judiciales	5104.81
161460	Cuenta por Cobrar Jaime Quinche	133.41
1690	Cuentas por cobrar varias	31795.82
169005	ANTICIPOS A! PERSONAL	29594.31
16900510	YOYSI GUAMAN	185.75
16900515	Cecilia Córdova	19.90
16900525	CAROLINA ULLOA	32.85
16900540	MANUEL MALDONADO	100.00
16900550	Dra. Miriam González	67.58
16900555	CESAR ANDRADE MALDONADO	200.00
16900560	José Mejía	1000.00
16900565	Edwin Pasaca	50.00
16900570	Juan Carlos Araujo	142.54
16900575	Patricio Sotomayor	181.53
16900580	Carmen Jiménez	1508.60
16900581	Martha Noemí Piedra Ordoñez	40.69
16900585	PRESTAMO AL PERSONAL (ANTICIPO)	26064.87
1690058505	Rodrigo Enrique Torres Estrella	4166.66
1690058510	Cecilia Noemí Córdova Jaramillo	275.00
1690058515	Carolina Ivanova Ulloa Sánchez	1750.00
1690058520	Miriam Susana González Gordillo	3833.33

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
1690058525	Christian Gonzalo Poma Tacuri	1166.65
1690058530	Cesar Enrique Andrade Maldonado	1458.35
1690058535	Edwin Fabián Maza Sarango	2098.22
1690058540	Susana León	4900.00
1690058546	Lizbeth de los Ángeles Iñiguez	916.66
1690058555	Yoisi Guamán Guamán	3000.00
1690058560	Paola Patricia Contento Pineda	2500.00
169030	Por venta de bienes y acciones	90.82
169090	OTRAS	2110.69
16909010	Cuentas por Cobrar Socios	2110.69
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	614411.10
1801	Terrenos	245000.00
1802	EDIFICIOS	300000.00
180205	EDIFICIO MATRIZ	300000.00
1803	Construcciones y remodelaciones en c	1664.00
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	39474.99
180505	Muebles de oficina	22325.29
180510	Equipos de oficina	10262.04
180515	Muebles y Enseres	6887.66
1806	Equipos de computación	18401.83
1810	Programa de Computación	3400.00
1890	OTRAS	14246.49
189010	Programa Cooperativa	7840.00
189015	Equipo de Alarma	1683.58
189020	EXTINTOR RHINO 10 LIBRAS	35.00
189025	Reloj	28.50
189030	Vajilla	68.20
189040	Dispensador de agua	182.83
189045	Parlantes	156.80
189050	Control de Acceso Personal	358.40
189055	Kit de Video	1792.00
189060	Candados	39.20
189065	Cuadros Decoración	277.88
189070	Sellos	356.02
189075	Letreros	705.60
189080	Roll ups	56.00
189085	Persianas	160.68
189090	Cerca Eléctrica	475.80
189095	Cafetera	30.00
1899	(Depreciación acumulada)	-7776.21
189915	Depreciación Acumulada Muebles de oficina	-1984.42
189920	Depreciación Acumulada Equipos de oficina	-358.44
189925	Depreciación Acum. Equipos de computación	-5074.91
189930	Depreciación Acumulada Adecuaciones	-358.44
19	OTROS ACTIVOS	592726.15

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC	199397.22
190110	En otras instituciones financieras	10.00
190135	OTROS ACTIVOS	199387.22
1904	Gastos y Pagos anticipados	51475.09
190410	Anticipos a terceros	18411.76
190415	Anticipo a Impuesto a la Renta	18212.66
190420	Garantía de arriendo	2300.00
190425	Garantía Rapipago	5076.05
190490	OTROS	7474.62
19049005	Otros	7474.62
1990	Otros	341853.84
199005	impuesto al valor agregado - IVA	14426.47
199010	Otros impuestos	74.68
199025	Faltantes de caja	1642.61
199090	Varias	325710.08
	TOTAL ACTIVO	7946388.69
	P A S I V O S	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-7441453.64
2101	Depósitos a la vista	-411559.36
210125	Depósitos de otras instituciones p	-420.00
210135	Depósitos de ahorro	-360727.65
21013505	Cuentas de Ahorro Activas	-491903.85
21013510	Cuentas de Ahorro Inactivas	139647.12
21013515	Depósitos de Encaje Activas	-6076.76
21013525	Mi Ahorrito activas	-2394.16
210140	Otros depósitos	-50251.71
21014005	Inversiones Vencidas	-50251.71
210150	Depósitos por confirmar	-160.00
21015015	Depósitos por confirmar (Ahorros	-160.00
2103	Depósitos a plazo	-7029894.28
210305	De 1 a 30 días	-2686760.60
210310	De 31 a 90 días	-2652159.73
210315	De 91 a 180 días	-1071216.70
210320	De 181 a 360 días	-594138.77
210325	De más de 361 días	-25618.48
25	CUENTAS POR PAGAR	-385462.89
2501	Intereses por pagar	-14024.74
250105	Depósitos a la vista	-3.11
25010505	Depósitos a la vista	-1.86
25010520	Certificados de Aportación	-1.25
250115	Provisión Depósitos a plazo	-10250.65
250160	Cuenta Depósitos a Plazo Fijo	-3770.98
2503	Obligaciones patronales	-29865.32
250305	SUELDOS POR PAGAR	2576.90
250315	Aportes al IESS	-1584.11

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
250325	Participación a empleados	-5377.65
250345	APORTE INDIVIDUAL POR PAGAR	-862.36
250350	APORTE PATRONAL POR PAGAR	-1108.74
250355	DECIMO CUARTO	-1771.57
250360	DECIMO TERCERO	-197.10
250365	VACACIONES	-1399.08
250390	OTRAS	-20141.61
2504	Retenciones	-7949.65
250405	RETENCIONES FISCALES	-4695.37
25040505	Retención Fuente 1%	-49.44
25040510	Retención Fuente 2%	-1515.18
25040520	Retención Fuente 8%	-311.65
25040525	Retención Fuente 10%	-950.33
25040530	Retención IVA 30%	-24.67
25040535	Retención IVA 70%	-283.16
25040540	Retención IVA 100%	-1545.80
25040545	I.RENTA 2% SERVCIOS	-15.14
250490	Otras retenciones	-3254.28
25049010	SEGURO DESGRAVAMEN	-3196.70
25049020	Seguro Vehicular	-57.58
2505	Contribuciones, impuestos y multas	-9862.56
250505	Impuesto a la renta	-6640.05
250520	Contribución SEPS	-3222.51
2590	Cuentas por pagar varias	-323760.62
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-323760.62
25909005	Otras cuentas por pagar	-323760.62
29	OTROS PASIVOS	-11010.23
2990	Otros	-11010.23
299005	Sobrantes de caja	-283.34
299015	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS	-10726.89
	TOTAL PASIVOS	-7837926.76
	PA T R I M O N I O	
31	CAPITAL SOCIAL	-89162.15
3103	Aportes de socios	-89162.15
310305	APORTES DE SOCIOS	-89162.15
31030505	Certificados de Aportación Obligatoria	-89031.15
31030510	Certificados de Aportación Obligatori8a	-131.00
33	RESERVAS	-39828.89
3301	Fondo irrepartible de reserva legal	-30221.31
330105	Fondo irrepartible	-30221.31
3303	Especiales	-9607.58
330305	A disposición de la Asamblea General	-8646.82
330315	Fondos de reserva Facultativo	-960.76
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-33858.73
3401	OTROS	-33358.73
340190	OTROS APORTES PATRIMONILES	-33358.73

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
34019005	API Cartera Comercial	-459.12
34019010	API Cartera Consumo	-11126.57
34019015	API Cartera Microcrédito	-21761.17
34019025	API Cartera Educativo	-11.87
3402	Donaciones	-500.00
340205	En efectivo	-500.00
36	RESULTADOS	54387.84
3602	{PÉRDIDAS ACUMULADAS)	54387.84
360210	Pérdida Fusión Ex-Jel	54387.84
	TOTAL PATRIMONIO	-108461.93
	EXEDENTE DEL PERIODO	0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO	-7946388.69
	C U E N T A S C O N T I N G E N T E S	
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES	0.00
	C U E N T A S D E O R D E N	
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	59755.81
7102	Activos propios en poder de terceros	64620.10
710225	Cartera de Créditos comercial	5723.90
710230	Cartera de Créditos de consumo	18988.69
710235	Cartera de Créditos de vivienda	4768.84
710240	Cartera de Créditos para la microempresa	33847.57
71024005	Cartera de Créditos para la microempresa	157.51
71024020	Cartera de crédito cambio cheque	16874.28
71024025	Cartera de crédito emergente	16809.69
71024030	Cartera de crédito Emergente	6.09
710245	Cartera de crédito educativo	587.00
710246	Cartera de crédito Vehículo	704.10
7107	Cartera de créditos y otros activos	-33.54
710790	Otros activos	-33.54
7109	Intereses, comisiones e ingresos en	-4830.75
710915	Cartera de créditos de vivienda	-4768.84
710920	Cartera de créditos para la microempresa	-61.91
71092005	Cartera de créditos para la microempresa	-61.91
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	-59755.81
7209	Intereses en suspenso	-59755.81
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	1725783.20
7301	Valores y bienes recibidos de tercer	1725783.20
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-1725783.20
7401	Valores y bienes recibidos de tercer	-1725783.20
740110	Documentos en garantía	-479084.97
74011005	Por operaciones de crédito	-1396363.41
74011010	Cartera de Crédito Consumo	269337.35
74011020	Cartera de crédito microempresa	647941.09
740120	Bienes inmuebles en garantía	-1246698.23
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	0.00

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2014

	I N G R E S O S	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-962631.67
5101	Depósitos	-7915.98
510120	Cuentas de Ahorro	-7244.66
510125	Cuentas Corrientes	-671.32
5103	Intereses y descuentos de inversiones	-183.33
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	-183.33
5104	Intereses y descuentos de cartera de	-950883.54
510405	Cartera de créditos comercial	-64376.97
510410	Cartera de créditos de consumo	-202193.44
510415	Cartera de créditos de vivienda	-10708.45
510420	Cartera de créditos para la microempresa	-535774.83
51042005	Cartera de créditos para la microempresa	-4435.13
51042020	Cartera de crédito cambio cheque	-315242.49
51042025	Cartera de crédito emergente	-215268.97
51042030	Cartera de crédito Emergente	-828.24
510421	Cartera de crédito educativo	-744.05
510425	Cartera de créditos de inversión	-687.50
510430	Cartera de créditos refinanciada	-108.62
510445	Cartera de crédito vehículo	-1793.62
510450	De mora	-134496.06
5190	Otros intereses y descuentos	-3648.82
519090	Otros	-3648.82
52	COMISIONES GANADAS	-12366.73
5201	Cartera de créditos	-11062.50
520105	Cartera de créditos comercial	-9873.16
520110	Cartera de créditos de consumo	-180.06
520115	Cartera de créditos de vivienda	-846.32
520130	Cartera de créditos educativo	-63.58
520135	OTRAS COMISIONES GANADAS	-99.38
5206	CARTERA DE CREDITO API	-1304.23
520605	Cartera de Crédito Comercial	-328.49
520610	Cartera de Crédito Consumo	-906.99
520620	Cartera de Crédito Vivienda	-65.00
520625	Cartera de Crédito Educativos	-3.75
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-23927.94
5302	EN VALUACIÓN DE INVERSIONES	-23065.09
530205	INTERESES EN INVERSIONES EN OTRAS	-23065.09

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2014

5303	En venta de activos productivos	-862.85
530390	Otras	-862.85
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-208084.81
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	-2814.00
540505	Ingreso Socios	-2814.00
5490	Otros servicios	-205270.81
549015	COSTO CHEQUES DEVUELTOS	-242.85
549020	IVA COSTO CH DEVUELTO	-30.72
549025	INTERESES	-2084.71
549030	Seguro de Desgravamen	-1191.27
549035	Servicios y Cobranzas	-1807.11
549090	Otros	-199914.15
56	OTROS INGRESOS	-20101.82
5604	Recuperaciones de activos financiero	-8536.26
560420	Intereses y comisiones de ejercicio	-8536.26
5690	Otros	-11565.56
569005	Notificaciones	-9241.28
569010	CUOTA GASTOS ADM. POR APERTURA	-555.00
569015	OTROS TIPOS DE INGRESOS	-3.45
569020	APORTE.PATRIMONI CREDITO DE CONSUM	-1305.20
569025	APORTE.PATRIMONIO CREDITO DE VIVIE	-172.50
569030	APORTE PATRIMONIO CREDITO COMERCIA	-281.53
569035	GANANCIAS POR REDONDEO	-2.85
569040	APORTE.PATRIMONIO CREDITO EDUCATIV	-3.75
	TOTAL INGRESOS	-1227112.97
	G A S T O S	
41	INTERESES CAUSADOS	626403.51
4101	Obligaciones con e! público	625998.31
410115	Depósitos de ahorro	8831.12
41011505	Depósitos en Ahorro	8831.12
410130	Depósitos a plazo	614501.91
410135	Depósitos de garantía	38.78
410190	Otros	2626.50
41019005	Certificados de Aportación	2626.50
4105	Otros intereses	405.20
410505	Fondos de reserva empleados	405.20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2014

45	GASTOS DE OPERACIÓN	599844.64
4501	Gastos de personal	208416.11
450105	Remuneraciones mensuales	105198.32
450110	BENEFICIOS SOCIALES	13469.45
45011005	Décimo cuarto sueldo	4604.89
45011010	DECIMO TERCERO	7465.48
45011015	VACACIONES	1399.08
450115	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y RESPONS	22494.61
45011505	Gastos de representación	889.64
45011510	Recompensas y Gratificaciones	21604.97
450120	Aportes al IESS	10495.84
450135	Fondo de reserva	5156.72
450140	Otros Gastos	2140.21
450150	EVENTOS Y OTROS	6062.66
450155	COPIAS	550.93
450190	OTROS	42847.37
45019005	Capacitación	5846.42
45019010	Alimentación	1921.02
45019015	HORAS EXTRAS	8849.46
45019020	VIATICOS	680.00
45019025	GASTOS DE GESTION	796.03
45019030	BONO DE RESPONSABILIDAD	19943.46
45019035	OTROS INGRESOS	140.00
45019040	VACACIONES PAGADAS	1275.25
45019045	SEGURO MEDICO	257.56
45019050	LIQUIDACION EX-EMPLEADOS	3138.17
4502	Honorarios	42123.14
450205	DIETAS DIRECTIVOS	23778.00
450210	Honorarios profesionales	15142.20
450215	PRESENTACION ARTISTICA	100.00
450220	MEDICINA PREPAGADA	768.84
450225	SERVICIOS PROFESIONALES	2334.10
4503	Servicios varios	87387.71
450305	Movilización, fletes y embalajes	874.70
450310	Servicios de guardianía	680.00
450315	Publicidad y propaganda	44287.21
450320	SERVICIOS BÁSICOS	6586.48
45032005	Agua	23.84

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2014

45032010	Luz	934.30
45032015	Teléfono	1699.04
45032020	Internet	2916.04
45032025	CELULAR	715.93
45032030	TV.CABLE	297.33
450325	Seguros	12843.51
450330	Arrendamientos	13929.00
450335	Servicios de Monitoreo	325.01
450340	CENTRAL DE RIESGO	2619.30
450345	Costo por Chequera	399.00
450350	Costo de IVA por Chequera	1750.71
450355	Gastos no deducibles	1130.39
450390	Otros servicios	22.05
450395	SEGURO DE VIDA	1940.35
4504	Impuestos, contribuciones y multas	30810.02
450401	Gastos Navideños	18681.39
450405	impuestos Fiscales	2.98
450410	Impuestos Municipales	6910.06
450415	Contribuciones a la Superintendencia	3222.54
450425	COSTO DE IVA POR SERVICIOS BANCARIOS	67.67
450430	Multas y otras sanciones	690.04
450435	CHEQUES DEVUELTOS	438.54
450440	TRANSFERENCIA BANCARIA	23.05
450445	COSTO DEBITO	674.05
450450	IMPUESTO RENDIMIENTO FINANCIERO	1.50
450455	SERVICIOS BANCARIOS	47.58
450490	Impuestos y aportes para otros organismos	50.62
4505	Depreciaciones	3613.18
450515	Edificios	3400.00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	73.00
450590	Otros	140.18
4506	Amortizaciones	3612.86
450625	Programas de computación	500.00
450630	Gastos de adecuación	3112.86
4507	Otros gastos	223881.62
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	9583.81
45070501	Material de Aseo y Limpieza	912.18
45070505	MATERIAL DE OFICINA	7687.13

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2014		
45070510	Servicio de Limpieza	541.02
45070515	Suministros	443.48
450710	Premios y Donaciones	4634.98
450715	Mantenimiento y reparaciones	353.87
450790	OTROS	209308.96
45079010	PERDIDAS POR REDONDEO	8.49
45079015	Uniformes	3165.96
45079020	Otro Gastos	205799.51
45079025	ARREGLO FLORAL	40.00
45079030	BIBLIOTECA Y OBRAS DE ARTE	100.00
45079035	GASTOS DEVOLUCION CERTIFICADOS	195.00
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	80.00
4690	Otras	80.00
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	784.82
4790	Otros	784.82
	TOTAL GASTOS	1227112.97

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	450764.32
1101	Caja	118019.02
110105	Efectivo	117869.02
11010505	Efectivo en Caja	5664.07
11010510	Fondo de cambio (bóveda)	112204.95
110110	Caja chica	150.00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	27133.18
110310	BANCOS E INTITUCIONES FINANCIERAS	26192.95
11031005	CUENTAS CORRIENTES	26186.92
1103100505	Banco Loja	4197.96
1103100510	Banco Internacional	2.11
1103100515	Banco del Austro	20734.47
1103100520	Crece Diario	252.38
1103100525	Banco del Pacifico	1000.00
11031010	CUENTAS DE AHORRO	6.03
1103101010	Casa Fácil	6.03
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	940.23
11031505	BANCO DE MACHALA	940.23
1104	Efectos de cobro inmediato	305612.12
110405	CHEQUES PAIS	252066.51
11040505	Cheques País	252066.51
110406	Cheques Devueltos	53545.61
13	INVERSIONES	121590.45
1303	A valor razonable con cambios	121590.45
130305	DE 1 A 30 DÍAS	121590.45
13030515	DE 1 a 30 días COAC MIGRANTES	65839.93
13030535	DE 1 A 30 DIAS COAC MUSHUK MUYO	35552.52
13030555	De 1 a 30 días COAC CACPE CELICA	20198.00
14	CARTERA DECRÉDITOS	5197960.98
1401	Cartera de créditos comerciales por	16692.67
140105	De 1 a 30 días	894.39
140110	Da 31 a 90 días	959.62
140115	De 91 a 180 días	1187.18
140120	De 181 a 360 días	2470.48
140125	De más de 360 días	11181.00
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	2293252.25
140205	DE 1 A 30 DÍAS	112318.16

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
14020505	De 1 a 30 Días	100608.97
14020510	De 1 a 30 Días – Vehículo	11709.19
140210	DE 31 A 90 DÍAS	156216.54
14021005	De 31 a 90 días	132109.39
14021010	De 31 a 90 días – Vehículo	24107.15
140215	DE 91 A 180 DÍAS	220895.23
14021505	De 91 a 180 días	184848.03
14021510	De 91 a 180 días – Vehículo	36047.20
140220	DE 181 A 360 DÍAS	418078.80
14022005	De 181 a 360 días	331468.39
14022010	De 181 a 360 días – Vehículo	86610.41
140225	DE MÁS DE 360 DÍAS	1385743.52
14022505	De más de 360 días	1043849.27
14022510	De más de 360 días – Vehículo	341894.25
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	82625.35
140305	De 1 a 30 días	1475.26
140310	De 31 a 90 días	3042.99
140315	De 91 a 180 días	3860.20
140320	De 181 a 360 días	9621.66
140325	De más de 360 días	64625.24
1404	Cartera de créditos para la microempresa	271115.16
140405	De 1 a 30 días	195724.70
14040520	De 1 a 30 días SOBREGIRO	42885.28
14040525	De 1 a 30 días Emergentes	152839.42
140410	De 31 a 90 días	75390.46
14041020	De 31 a 90 días SOBREGIRO	3337.03
14041025	De 31 a 90 días Emergentes	72053.43
1425	Cartera de créditos comercial que no	397.15
142505	De 1 a 30 días	397.15
1426	Cartera de créditos de consumo que n	678849.81
142605	De 1 a 30 días	68495.71
14260505	De 1 a 30 días	65460.20
14260510	De 1 a 30 Días – Vehículo	3035.51
142610	De 31 a 90 días	63825.08
14261005	De 31 a 90 días	60691.46
14261010	De 31 a 90 días – Vehículo	3133.62
142615	De 91 a 180 días	79382.84
14261505	De 91 a 180 días	75455.04

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

14261510	De 91 a 180 días – Vehículo	3927.80
142620	De 181 a 360 días	144106.68
14262005	De 181 a 360 días	134001.13
14262010	De 181 a 360 días – Vehículo	10105.55
142625	De más de 360 días	323039.50
14262505	De más de 360 días	283967.70
14262510	De más de 360 días – Vehículo	39071.80
1428	Cartera de créditos para la microempresa	19059.98
142805	De 1 a 30 días	19059.98
14280525	De 1 a 30 días Emergente	19059.98
1449	Cartera de créditos comercial vencida	42724.78
144905	De 1 a 30 días	1148.45
144910	De 31 a 90 días	2808.76
144915	De 91 a 180 días	2709.56
144920	De 181 a 360 días	3792.53
144925	De más de 360 días	32265.48
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	380635.54
145005	DE 1 A 30 DÍAS	18683.14
14500505	De 1 a 30 días	16896.58
14500510	De 1 a 30 Días – Vehículo	1786.56
145010	De 31 a 90 días	91620.62
14501005	De 31 a 90 días	85494.03
14501010	De 31 a 90 días – Vehículo	6126.59
145015	De 91 a 180 días	65147.69
14501505	De 91 a 180 días	60178.95
14501510	De 91 a 180 días – Vehículo	4968.74
145020	De 181 a 270 días	40143.14
14502005	De 181 a 270 días	36263.07
14502010	De 181 a 270 días – Vehículo	3880.07
145025	De más de 270 días	165040.95
14502505	De más de 270 días	133979.04
14502510	De más de 270 días – Vehículo	31061.91
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	31856.33
145105	De 1 a 30 días	2276.00
145110	De 31 a 90 días	4553.22
145115	De 91 a 270 días	9376.83
145120	De 271 a 360 días	3264.91

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
145125	De 361 a 720 días	9985.79
145130	De más de 720 días	2399.58
1452	Cartera de créditos para la microempresa	1467289.94
145205	DE 1 A 30 DÍAS	10733.79
14520520	De 1 a 30 días SOBREGIRO	3300.00
14520525	De 1 a 30 días emergente	7433.79
145210	DE 31 A 90 DÍAS	204312.88
14521005	De 31 a 90 días microcrédito	136.60
14521020	De 31 a 90 días SOBREGIRO	43710.00
14521025	De 31 a 90 días emergente	160466.28
145215	DE 91 A 180 DÍAS	177646.41
14521505	De 91 a 180 días microcrédito	406.50
14521520	De 91 a 180 días SOBREGIRO	92286.00
14521525	De 91 a 180 días emergente	84953.91
145220	DE 181 A 360 DÍAS	465865.55
14522005	De 181 a 360 día microcrédito	379.11
14522020	De 181 a 360 día SOBREGIRO	192168.81
14522025	De 181 a 360 día emergente	273317.63
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS	608731.31
14522505	De más de 360 días microcrédito	372.45
14522520	De más de 360 días SOBREGIRO	412042.28
14522525	De más de 360 días emergente	196316.58
1453	Cartera de crédito educativo vencida	11263.56
145305	De 1 a 30 días	689.54
145310	De 31 a 90 días	1192.53
145315	De 91 a 180 días	1492.88
145320	De 181 a 360 días	1479.16
145325	De más de 360 días	6409.45
1499	(Provisiones para créditos incobrables	-97801.54
149905	(Cartera de créditos comercial)	-97801.54
16	CUENTAS POR COBRAR	67968.95
1601	Intereses por cobrar de operaciones	549.00
160115	Cuentas por Cobrar	549.00
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	24903.26
160305	Cartera de créditos comercial	121.34
160310	Cartera de créditos de consumo	18174.37
160315	Cartera de créditos de vivienda	406.38
160320	Cartera de créditos para la microempresa	4151.20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

16032020	Cartera de Crédito Cambio Cheque	481.76
16032025	Cartera de Crédito Emergente	3669.44
160335	Cartera de Crédito Vehículo	2049.97
1614	Pagos por cuenta de clientes	13204.69
161405	Intereses	1400.00
161420	Seguros	379.73
161430	Gastos judiciales	11291.55
161460	Cuenta por Cobrar Jaime Quinche	133.41
1690	Cuentas por cobrar varias	29312.00
169005	ANTICIPOS A! PERSONAL	27110.49
16900510	YOYSI GUAMAN	30.69
16900525	CAROLINA ULLOA	97.45
16900540	MANUEL MALDONADO	600.00
16900547	Hamilton Córdova Guaicha	100.00
16900560	José Mejía	1000.00
16900565	Edwin Pasaca	50.00
16900570	Juan Carlos Araujo	142.54
16900575	Patricio Sotomayor	181.53
16900580	Carmen Jiménez	1508.60
16900581	Martha Noemí Piedra Ordoñez	70.62
16900585	PRESTAMO AL PERSONAL (ANTICIPO)	23329.06
1690058505	Rodrigo Enrique Torres Estrella	3500.00
1690058515	Carolina Ivanova Ulloa Sánchez	668.00
1690058520	Miriam Susana González Gordillo	208.26
1690058525	Christian Gonzalo Poma Tacuri	1069.45
1690058530	Cesar Enrique Andrade Maldonado	8649.45
1690058540	Susana Alexandra León	2038.92
1690058555	Yoisi Guamán Guamán	2124.98
1690058575	Martha Noemí Piedra Ordoñez	2340.00
1690058580	Jenny Margarita Luna Chamba	2630.00
1690058585	Guerrero Vivanco Ronal Augusto	100.00
169030	Por venta de bienes y acciones	90.82
169090	OTRAS	2110.69
16909010	Cuentas por Cobrar Socios	2110.69
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	702799.35
1801	Terrenos	245000.00
1802	EDIFICIOS	376655.24
180205	Edificio Matriz	376655.24

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
1803	Construcciones y remodelaciones en c	1664.00
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN	43098.83
180505	Muebles de oficina	22483.15
180510	Equipos de oficina	10262.04
180515	Muebles y Enseres	10353.64
1806	Equipos de computación	19347.63
1810	PROGRAMAS DE COMPUTACION	3400.00
1815	SISTEMAS DE COMPUTACION	5650.00
181505	Software	5650.00
1890	OTRAS	15759.86
189010	Programa Cooperativa	7840.00
189015	Equipo de Alarma	1683.58
189020	EXTINTOR RHINO 10 LIBRAS	35.00
189025	Reloj	430.29
189030	Vajilla	68.20
189040	Dispensador de agua	215.87
189045	Parlantes	156.80
189050	Control de Acceso Personal	358.40
189055	Kit de Video	2711.64
189060	Candados	54.20
189065	Cuadros Decoración	277.88
189070	Sellos	406.02
189075	Letreros	705.60
189080	Roll ups	56.00
189085	Persianas	160.68
189090	Cerca Eléctrica	475.80
189095	Cafetería	123.90
1899	(Depreciación acumulada)	-7776.21
189915	Depreciación Acumulada Muebles de oficina	-1984.42
189920	Depreciación Acumulada Equipos de oficina	-358.44
189925	Depreciación Acum. Equipos de computación	-5074.91
189930	Depreciación Acumulada Adecuaciones	-358.44
19	OTROS ACTIVOS	1943925.15
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC	199397.22
190110	En otras instituciones financieras	10.00
190135	Otros Activos	199387.22
1904	Gastos y Pagos anticipados	68552.16

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

190410	Anticipos a terceros	20995.76
190415	Anticipo a Impuesto a la Renta	18212.66
190420	Garantía de arriendo	2300.00
190425	Garantía Rapipago	5076.05
190430	Anticipo Adecuación Casa Matriz	14493.07
190490	OTROS	7474.62
19049005	Otros	7474.62
1905	Gastos diferidos	490000.00
190510	Gastos de instalación	490000.00
1990	Otros	1185975.77
199005	impuesto al valor agregado - IVA	21618.34
199010	Otros impuestos	74.68
199025	Faltantes de caja	1642.67
199030	Diferenciar por Regular	773672.68
199090	Varias	388967.40
	TOTAL ACTIVO	8485009.20
	P A S I V O S	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-8196458.94
2101	Depósitos a la vista	-484841.11
210125	Depósitos de otras instituciones	-420.00
210135	Depósitos de ahorro	-454213.63
21013505	Cuentas de Ahorro Activas	-402116.28
21013510	Cuentas de Ahorro Inactivas	-47508.89
21013515	Depósitos de Encaje Activas	-140.66
21013520	Depósitos de Encaje Inactivas	-2373.76
21013525	Mi Ahorrito activas	-1809.14
21013530	Mi Ahorrito Inactivas	-264.90
210140	Otros depósitos	-6618.48
21014005	Inversiones Vencidas	-6618.48
210150	Depósitos por confirmar	-23589.00
21015015	Depósitos por confirmar Ahorros	-23589.00
2103	Depósitos a plazo	-7711617.83
210305	De 1 a 30 días	-3231938.16
210310	De 31 a 90 días	-2429750.67
210315	De 91 a 180 días	-1041019.43
210320	De 181 a 360 días	-913773.72

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

210325	De más de 361 días	-95135.85
25	CUENTAS POR PAGAR	-102502.67
2501	Intereses por pagar	-38431.32
250105	Depósitos a la vista	-3.10
25010505	Depósitos a la vista	-1.85
25010520	Certificados de Aportación	-1.25
250115	Provisión Depósitos a plazo	-13866.10
250160	Cuenta Depósitos a Plazo Fijo	-24562.12
2503	Obligaciones patronales	-14329.44
250305	SUELDOS POR PAGAR	-1267.64
250315	Aportes al IESS	-1664.70
250320	Fondo de reserva IESS	-147.27
250345	APORTE INDIVIDUAL POR PAGAR	-862.36
250350	APORTE PATRONAL POR PAGAR	-1108.74
250355	DECIMO CUARTO	-1202.44
250360	DECIMO TERCERO	-129.33
250365	VACACIONES	-4561.08
250390	OTRAS	-3385.88
2504	Retenciones	-9827.02
250405	RETENCIONES FISCALES	-4993.70
25040505	Retención Fuente 1%	-61.03
25040510	Retención Fuente 2%	-2327.22
25040520	Retención Fuente 8%	-540.22
25040525	Retención Fuente 10%	-422.30
25040530	Retención IVA 30%	-89.89
25040535	Retención IVA 70%	-147.38
25040540	Retención IVA 100%	-1390.52
25040545	I.RENTA 2% SERVCIOS	-15.14
250490	Otras retenciones	-4833.32
25049010	SEGURO DESGRAVAMEN	-228.08
25049020	Seguro Vehicular	-4605.24
2505	Contribuciones, impuestos y multas	-2.96
250505	Impuesto a la renta	-2.96
2590	Cuentas por pagar varias	-39911.93
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-39911.93
25909005	Otras cuentas por pagar	-39911.93
29	OTROS PASIVOS	-26154.64
2990	Otros	-26154.64

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

299005	Sobrantes de caja	-3375.34
299015	Depósitos no Identificados	-22779.30
	TOTAL PASIVOS	-8325116.25
	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	-136784.15
3103	Aportes de socios	-136784.15
310305	APORTES DE SOCIOS	-136784.15
31030505	Certificados de Aportación Obligatorias	-124334.98
31030510	Certificados de Aportación Obligatorias	-12449.17
33	RESERVAS	-39828.89
3301	Fondo irrepartible de reserva legal	-31182.07
330105	Fondo irrepartible	-31182.07
3303	Especiales	-8646.82
330305	A disposición de la Asamblea General	-8646.82
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-67068.90
3401	OTROS	-66568.90
340190	OTROS APORTES PATRIMONILES	-66568.90
34019005	API Cartera Comercial	-1093.97
34019010	API Cartera Consumo	-32084.91
34019015	API Cartera Microcrédito	-33249.74
34019020	API Cartera Vivienda	-120.27
34019025	API Cartera Educativo	-20.01
3402	Donaciones	-500.00
340205	En efectivo	-500.00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	-76655.24
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDAD	-76655.24
350105	Superávit por valuación del Edificio	-76655.24
36	RESULTADOS	160444.23
3602	{PÉRDIDAS ACUMULADAS)	54387.84
360210	Pérdida Fusión Ex-Jel	54387.84
3604	(Pérdida del ejercicio)	106056.39
360405	Perdida del Ejercicio	106056.39
	TOTAL PATRIMONIO	-159892.95
	EXEDENTE DEL PERIODO	0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO	-8485009.20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CUENTAS CONTINGENTES	
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES	0.00
	CUENTAS DE ORDEN	
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	147832.83
7102	Activos propios en poder de terceros	154100.72
710225	Cartera de Créditos comercia!	5549.54
710230	Cartera de Créditos de consumo	80662.84
710235	Cartera de Créditos de vivienda	6232.42
710240	Cartera de Créditos para la microempresa	44437.07
71024005	Cartera de Créditos para la microempresa	97.53
71024020	Cartera de crédito cambio cheque	16461.73
71024025	Cartera de crédito emergente	27877.81
710245	Cartera de crédito educativo	2172.49
710246	Cartera de crédito Vehículo	15046.36
7107	Cartera de créditos y otros activos	-33.54
710790	Otros activos	-33.54
7109	Intereses, comisiones e ingresos	-6234.35
710915	Cartera de créditos de vivienda	-6232.42
710920	Cartera de créditos para la microempresa	-1.93
71092005	Cartera de créditos para la microempresa	-1.93
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	-147832.83
7209	Intereses en suspenso	-147832.83
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	5522669.93
7301	Valores y bienes recibidos de tercer	5522669.93
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-5522669.93
7401	Valores y bienes recibidos de tercer	-5522669.93
740110	Documentos en garantía	-2965280.82
74011005	Por operaciones de crédito (paga	-3882559.26
74011010	Cartera de Crédito Consumo	269337.35
74011020	Cartera de crédito microempresa	647941.09
740120	Bienes inmuebles en garantía	-2557389.11
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	0.00
	TOTAL	0.00

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2015

	INGRESOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-723135.17
5101	Depósitos	-6112.86
510110	Depósitos en bancos e instituciones	-2170.74
510120	Cuentas de Ahorro	-3238.88
510125	Cuentas Corrientes	-703.24
5104	Intereses y descuentos de cartera de	-691775.26
510405	Cartera de créditos comercial	-2840.60
510410	Cartera de créditos de consumo	-266395.15
510415	Cartera de créditos de vivienda	-8937.60
510420	Cartera de créditos para la microempresa	-205843.75
51042005	Cartera de créditos para la microempresa	-190.38
51042020	Cartera de crédito cambio cheque	-67495.09
51042025	Cartera de crédito emergente	-139106.15
51042030	Cartera de crédito Emergente al	947.87
510421	Cartera de crédito educativo	-75.13
510445	Cartera de crédito vehículo	-70089.54
510450	De mora	-137593.49
5190	Otros intereses y descuentos	-25247.05
519090	Otros	-25247.05
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-2648.96
5302	EN VALUACIÓN DE INVERSIONES	-2645.96
530205	Intereses en Inversiones en Otras	-2645.96
5303	En venta de activos productivos	-3.00
530390	Otras	-3.00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-8998.98
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	-2645.00
540505	Ingreso Socios	-2645.00
5490	Otros servicios	-6353.98
549015	Costo Cheques Devueltos	-277.31
549020	IVA Costo Cheque Devuelto	-32.60
549030	Seguro de Desgravamen	-3447.52
549090	Otros	-2596.55
56	OTROS INGRESOS	-53465.34
5603	ARRIENDOS	-620.00
560305	Arriendo Parqueadero	-620.00
5604	Recuperaciones de activos financiero	-43533.98
560420	Intereses y comisiones de ejercicio	-43533.98

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2015		
5690	Otros	-9311.36
569005	Notificaciones	-9338.33
569015	OTROS TIPOS DE INGRESOS	27.07
569035	GANANCIAS POR REDONDEO	-0.10
	TOTAL INGRESOS	-788248.45
	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	489830.79
4101	Obligaciones con e! público	489256.84
410115	Depósitos de ahorro	7207.00
41011505	Depósitos en Ahorro	7192.00
41011510	Depósitos Encaje	15.00
410130	Depósitos a plazo	481408.29
410135	Depósitos de garantía	71.55
410190	Otros	570.00
41019005	Certificados de Aportación	570.00
4103	Obligaciones financieras	419.27
410305	SOBREGIROS	75.30
410310	Obligaciones con instituciones financieras	121.91
410330	Obligaciones con entidades financieras	218.01
410350	Otras obligaciones	4.05
4105	Otros intereses	154.68
410590	Otros	154.68
45	GASTOS DE OPERACIÓN	404415.84
4501	Gastos de personal	206501.69
450105	Remuneraciones mensuales	97799.03
450110	BENEFICIOS SOCIALES	18225.09
45011005	Décimo cuarto sueldo	5309.30
45011010	DECIMO TERCERO	8727.66
45011015	VACACIONES	4188.13
450115	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y RESPONS	45338.01
45011505	Gastos de representación	514.40
45011510	Recompensas y Gratificaciones	44823.61
450120	Aportes al IESS	13573.81
450135	Fondo de reserva	6437.83
450140	OTROS GASTOS	63.05
450150	EVENTOS Y OTROS	160.00

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2015

450155	COPIAS	1889.44
450190	OTROS	23015.43
45019005	Capacitación	5054.40
45019010	Alimentación	3820.45
45019015	HORAS EXTRAS	9296.74
45019020	VIATICOS	1841.93
45019025	GASTOS DE GESTION	251.09
45019030	BONO DE RESPONSABILIDAD	172.60
45019040	VACACIONES PAGADAS	149.78
45019045	SEGURO MEDICO	1517.53
45019050	LIQUIDACION EX-EMPLEADOS	910.91
4502	Honorarios	68593.64
450205	DIETAS DIRECTIVOS	19481.08
450210	Honorarios profesionales	23922.24
450215	PRESENTACION ARTISTICA	336.00
450220	MEDICINA PREPAGADA	1971.37
450225	SERVICIOS PROFESIONALES	22882.95
4503	Servicios varios	64533.81
450305	Movilización, fletes y embalajes	4790.63
450310	Servicios de guardianía	400.00
450315	Publicidad y propaganda	22438.95
450320	SERVICIOS BÁSICOS	10612.14
45032005	Agua	791.37
45032010	Luz	1780.84
45032015	Teléfono	1919.10
45032020	Internet	3678.06
45032025	CELULAR	1834.81
45032030	TV.CABLE	607.96
450325	Seguros	3139.64
450330	Arrendamientos	13127.25
450335	Servicios de Monitoreo	478.05
450340	CENTRAL DE RIESGO	3964.10
450345	Costo por Chequera	381.00
450350	Costo de IVA por Chequera	464.24
450355	Gastos no deducibles	158.14
450390	Otros servicios	803.13
450395	SEGURO DE VIDA	3776.54
4504	Impuestos, contribuciones y multas	41172.74

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2014

450401	Gastos Navideños	23028.24
450410	Impuestos Municipales	1027.67
450415	Contribuciones a la Superintendencia	10450.58
450425	Costo De IVA Por Servicios Bancarios	68.19
450430	Multas y otras sanciones	3847.18
450435	CHEQUES DEVUELTOS	206.67
450440	TRANSFERENCIA BANCARIA	12.78
450445	COSTO DEBITO	1948.94
450455	SERVICIOS BANCARIOS	582.49
4506	Amortizaciones	1735.10
450610	Gastos de constitución y organización	35.40
450615	Gastos de instalación	75.71
450630	Gastos de adecuación	1019.93
450690	Otros	604.06
4507	Otros gastos	21878.86
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	5725.94
45070501	Material de Aseo y Limpieza	1315.86
45070505	MATERIAL DE OFICINA	3973.33
45070510	Servicio de Limpieza	58.49
45070515	Suministros	378.26
450710	Premios y Donaciones	6855.93
450715	Mantenimiento y reparaciones	450.34
450790	OTROS	8846.65
45079010	PERDIDAS POR REDONDEO	1.26
45079015	Uniformes	3638.82
45079020	Otro Gastos	5047.64
45079025	ARREGLO FLORAL	78.93
45079030	Biblioteca y Obras de Arte	80.00
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	58.21
4703	Intereses y comisiones devengados en	58.21
470305	REGISTRA GASTO EJERCICIO ANTERIOR	58.21
	TOTAL GASTOS	894304.84
	DEFICIT DEL PERIODO	106056.39

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.

APLICACIÓN DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

INDICADORES DE PROTECCIÓN

Con estos indicadores se pretende determinar:

1) La comparación de la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos.
2) Comparar las provisiones para perdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas siendo coherente con el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito que promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primer línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento; es así que el sistema PERLAS evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar ambas provisiones.

Formula 1:

(P1) Provisión para préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses.

$$f = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{(100\% \text{ (saldo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses)})}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{1499}{\left(100\% \begin{pmatrix} 140125 + 140225 + 140325 + 142525 + 142625 + 142925 + \\ 144925 + 145030 + 145125 + 145225 + 145230 + 145325 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{-97801{,}54}{\left(100\% \begin{pmatrix} 3129.73 + 890632{,}66 + 31368{,}98 + 1559{,}06 + 190175{,}89 + \\ 5322{,}74 + 18790{,}43 + 166917{,}16 + 5798{,}29 + 183641{,}61 + \\ 618769{,}66 + 1000{,}00 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{-97801{,}54}{2117106.21}$$

$$= -0{,}046195859 * 100$$

$$= -4.62\%$$

Año 2015

$$= \frac{1499}{\left(100\% \begin{pmatrix} 140125 + 140225 + 140325 + 142625 + 144925 + 145130 \\ +145225 + 145325 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{-97801{,}54}{\left(100\% \begin{pmatrix} 11181{,}00 + 1385743.52 + 64625.24 + 323039.5 + \\ 32265.48 + 2399.58 + 608731.31 + 6409.45 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{-97801{,}54}{2434385.08}$$

$$= -0.040174884 * 100$$

=-4.02%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 1

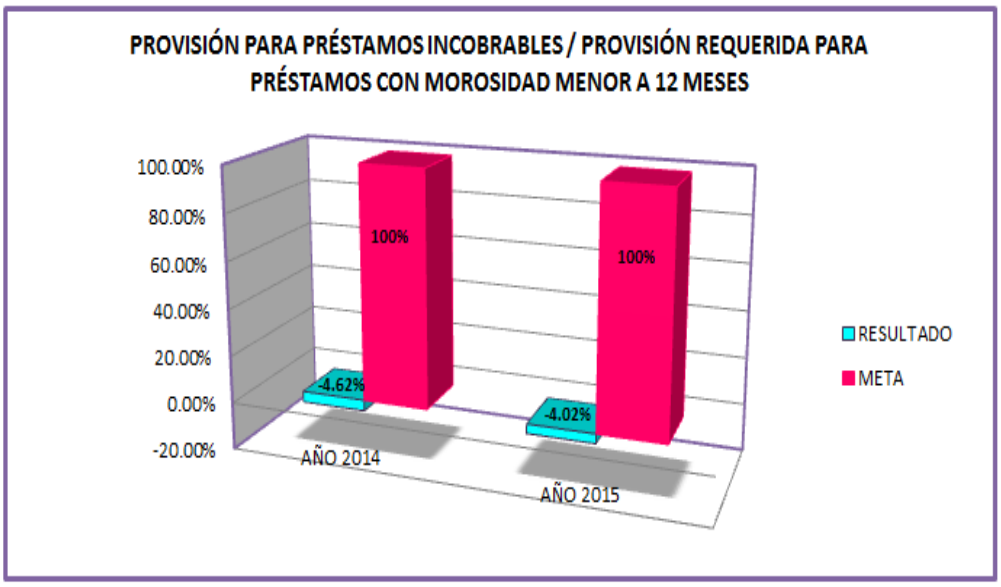
Datos

PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD MAYOR A 12 MESES		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	-4.62%	100%
2015	-4.02%	100%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 1



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador para protección uno (P1) Provisión para préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses indicador de protección; muestra que uno de los puntos débiles que tiene la Cooperativa Ahorro y Crédito Loja internacional Ltda., es la baja protección de préstamos incobrables a largo plazo, ya que la entidad tiene un -4.62% en el año 2014 y de -4.02% en el año 2015 aprovisionado para los préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses; cuando lo aconsejable por el Sistema Perlas sugiere que se aprovisiones el 100% de los mismos, por lo tanto la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda. No cuenta con las suficientes provisiones para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a doce meses, produciendo resultados poco favorables, produciendo saldos sobrevalorados de activo, ganancias ficticias y poniendo en riesgo los ahorros de los socios.

Fórmula 2:

(P2) Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses

$$f = \frac{(\text{Prov. cred. incobrables} - (100\% \text{ (saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses)}))}{(35\% \text{ (saldo total de todos los préstamos con morosidad de uno a 12 meses)})}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{\left(1499 - \left(100 * \begin{pmatrix} 140125 + 140225 + 140325 + 142525 + 142625 + 142925 + 144925 + \\ 145030 + 145125 + 145225 + 145230 + 145325 \end{pmatrix}\right)\right)}{\left(35\% \begin{pmatrix} 140105 + 140110 + 140115 + 140120 + 140205 + 140210 + 140215 + 140220 + \\ 140305 + 140310 + 140315 + 140320 + 140405 + 140410 + 140415 + 140420 + \\ 140505 + 140510 + 140515 + 140520 + 142505 + 142510 + 142515 + 142520 + \\ 142605 + 142610 + 142615 + 142620 + 142705 + 142710 + 142715 + 142805 + \\ 142810 + 142815 + 142820 + 142905 + 142910 + 142915 + 142920 + 144905 + \\ 144910 + 144915 + 144920 + 145005 + 145010 + 145015 + 145020 + 145025 + \\ 145105 + 145110 + 145115 + 145120 + 145205 + 145210 + 145215 + 145220 + \\ 145310 + 145315 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{\left(1499 - \left(100 * \begin{pmatrix} 3129.73 + 890632{,}66 + 31368{,}98 + 1559{,}06 + 190175{,}89 + \\ 5322{,}74 + 18790{,}43 + 166917{,}16 + 5798{,}29 + 183641{,}61 + \\ 618769{,}66 + 1000{,}00 \end{pmatrix}\right)\right)}{\left(35\% \begin{pmatrix} 3366.85 + 4827.62 + 5889.25 + 8334.16 + 65689.24 + 121423.02 + 150410.47 + \\ 290916.17 + 1366.48 + 2224.03 + 3091.91 + 7095.4 + 976654.54 + 496614.43 + \\ 2785.43 + 680.79 + 255.04 + 261.03 + 403.09 + 559.73 + 5379.3 + 4051.24 + \\ 5919.00 + 8467.34 + 30415.18 + 39560.92 + 51868.24 + 90615.57 + 1335.81 + \\ 2023.52 + 2111.15 + 9939.75 + 2814.73 + 3193.95 + 193.03 + 611.33 + 627.96 + \\ 958.35 + 2007.53 + 479.43 + 6813.53 + 5802.09 + 9008.35 + 12032.55 + \\ 29003.77 + 20414.89 + 10751.55 + 20670.35 + 1404.74 + 3459.03 + 8450.34 + \\ 4245.61 + 270030.57 + 372231.72 + 122197.48 + 184424.7 + 599.18 + 407.75 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{-2214907.75}{1220579.57}$$

$$= -1.81 * 100$$

$$= -181.46$$

Año 2015

$$= \frac{\left(1499 - \left(100 * \begin{pmatrix} 140125 + 140225 + 140325 + 142625 + 144925 + 145130 \\ +145225 + 145325 \end{pmatrix}\right)\right)}{\left(35\% \begin{pmatrix} 140105 + 140110 + 140115 + 140120 + 140205 + 140210 + 140215 + \\ 140220 + 140305 + 140310 + 140315 + 140320 + 140405 + \\ 140410 + 142505 + 142605 + 142610 + 142615 + 142620 + 142805 + \\ 144905 + 144910 + 144915 + 144920 + 145005 + 145010 + 145015 + \\ 145020 + 145025 + 145105 + 145110 + 145115 + 145120 + 145205 + \\ 145210 + 145215 + 145220 + 145305 + 145310 + 145315 + 145320 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{\left(-97801{,}54 - \left(100 * \begin{pmatrix} 11181{,}00 + 1385743.52 + 64625.24 + 323039.5 + \\ 32265.48 + 2399.58 + 608731.31 + 6409.45 \end{pmatrix}\right)\right)}{\left(35\% \begin{pmatrix} 894.39 + 959.62 + 1187.18 + 2470.48 + 112318.16 + 156216.54 + \\ 220895.23 + 418078.8 + 1475.26 + 3042.99 + 3860.2 + 9621.66 + \\ 195724.7 + 75390.46 + 397.15 + 68495.71 + 63825.08 + 79382.84 + \\ 144106.68 + 19059.98 + 1148.45 + 2808.76 + 2709.56 + 3792.53 + \\ 18683.14 + 91620.62 + 65147.69 + 40143.14 + 165040.95 + \\ 2276.00 + 4553.22 + 9376.83 + 3264.91 + 10733.79 + 204312.88 + \\ 177646.41 + 465865.55 + 689.54 + 1192.53 + 1492.88 + 1479.16 \end{pmatrix}\right)}$$

$$= \frac{-2532186.62}{997983.58}$$

$$= -2.54 * 100$$

$$= -253.73\ \%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Datos

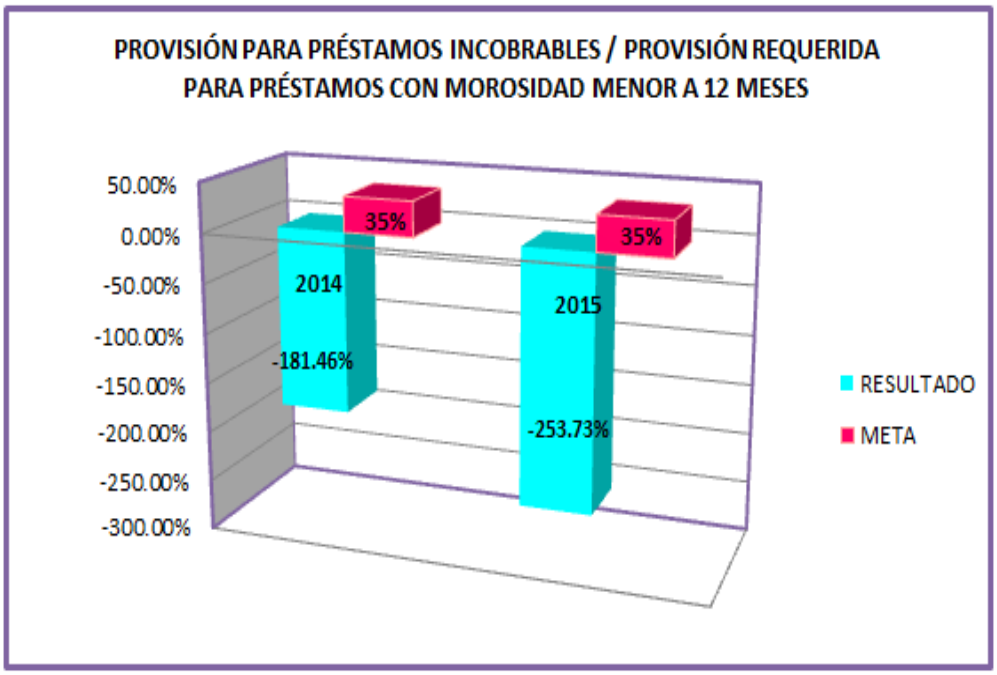
Cuadro # 2

PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD MENOR A 12 MESES		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	-181.46%	35%
2015	-253.73%	35%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 2



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de protección dos (P2).- Provisión para préstamos incobrables con morosidad menor a 12 meses al momento de aplicar este indicador se pudo determinar que la entidad tiene graves problemas de protección, ya que no cuenta con las provisiones necesarias para préstamos incobrables de corto plazo ya que tiene -181.46% en el año 2014 y de -253.73 en el año 2015; es decir se encuentra extremadamente

alejada de la meta determinada por el sistema de monitoreo PERLAS que es de 35%, por lo tanto la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda., no puede hacer frente a la morosidad de la cartera crediticia, ratificando así la necesidad de aplicar un mejor sistema y políticas de crédito y cobranzas que permitan recuperar los créditos en los plazos establecidos.

Fórmula 3:

(P6) Solvencia

$$\boldsymbol{f} = \frac{((Total\ de\ Activos) - (saldo\ \ de\ préstamos\ con\ mososidad\ mayor\ a\ 12\ meses) + 0.35(saldo\ de\ préstamos\ con\ morosidad\ de\ 1\ a\ 12\ meses) + total\ \ de\ pasivos - total\ de\ ahorros))}{(\text{Total de ahorros} + \text{Total de aportaciones})}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{\left(\begin{array}{c} (1) - \left(\begin{array}{c} 140125 + 140225 + 140325 + 142525 + 142625 + 142925 + 144925 + \\ 145030 + 145125 + 145225 + 145230 + 145325 \end{array} \right) + \\ 0.35 \left(\begin{array}{c} 140105 + 140110 + 140115 + 140120 + 140205 + 140210 + 140215 + 140220 + \\ 140305 + 140310 + 140315 + 140320 + 140405 + 140410 + 140415 + 140420 + \\ 140505 + 140510 + 140515 + 140520 + 142505 + 142510 + 142515 + 142520 + \\ 142605 + 142610 + 142615 + 142620 + 142705 + 142710 + 142715 + 142805 + \\ 142810 + 142815 + 142820 + 142905 + 142910 + 142915 + 142920 + 144905 + \\ 144910 + 144915 + 144920 + 145005 + 145010 + 145015 + 145020 + 145025 + \\ 145105 + 145110 + 145115 + 145120 + 145205 + 145210 + 145215 + 145220 + \\ 145310 + 145315 \end{array} \right) + \\ 2 - 21 \end{array} \right)}{21 + 3103}$$

$$= \frac{\left(\begin{array}{c}(7946388.69) - \left(\begin{array}{c}3129.73 + 890632,66 + 31368,98 + 1559,06 + 190175,89 + \\ 5322,74 + 18790,43 + 166917,16 + 5798,29 + 183641,61 + \\ 618769,66 + 1000,00\end{array}\right) + \\ 0.35\left(\begin{array}{c}3366.85 + 4827.62 + 5889.25 + 8334.16 + 65689.24 + 121423.02 + 150410.47 + \\ 290916.17 + 1366.48 + 2224.03 + 3091.91 + 7095.4 + 976654.54 + 496614.43 + \\ 2785.43 + 680.79 + 255.04 + 261.03 + 403.09 + 559.73 + 5379.3 + 4051.24 + \\ 5919.00 + 8467.34 + 30415.18 + 39560.92 + 51868.24 + 90615.57 + 1335.81 + \\ 2023.52 + 2111.15 + 9939.75 + 2814.73 + 3193.95 + 193.03 + 611.33 + 627.96 + \\ 958.35 + 2007.53 + 479.43 + 6813.53 + 5802.09 + 9008.35 + 12032.55 + \\ 29003.77 + 20414.89 + 10751.55 + 20670.35 + 1404.74 + 3459.03 + 8450.34 + \\ 4245.61 + 270030.57 + 372231.72 + 122197.48 + 184424.7 + 599.18 + 407.75\end{array}\right) + \\ 7837926.76 - (7441453.64)\end{array}\right)}{7441453.64 + (89162.15)}$$

$$= \frac{7446335.17}{7530615.79}$$

$$= -0.99 * 100$$

$$= 99\ \%$$

Año 2015

$$= \frac{\left(\begin{array}{c}(1) - \left(\begin{array}{c}140125 + 140225 + 140325 + 142625 + 144925 + 145130 \\ +145225 + 145325\end{array}\right) + \\ 0.35\left(\begin{array}{c}140105 + 140110 + 140115 + 140120 + 140205 + 140210 + 140215 + 140220 + \\ 140305 + 140310 + 140315 + 140320 + 140405 + 140410 + 142505 + 142605 + \\ 142610 + 142615 + 142620 + 142805 + 144905 + 144910 + 144915 + 144920 + \\ 145005 + 145010 + 145015 + 145020 + 145025 + 145105 + 145110 + 145115 + \\ 145120 + 145205 + 145210 + 145215 + 145220 + 145305 + 145310 + 145315 + \\ 145320\end{array}\right) + \\ 2 - 21\end{array}\right)}{21 + 3103}$$

$$= \frac{\left(\begin{array}{c}(8485009.2) - \left(\begin{array}{c}11181,00 + 1385743.52 + 64625.24 + 323039.5 + 32265.48 + \\ 2399.58 + 608731.31 + 6409.45\end{array}\right) + \\ 0.35\left(\begin{array}{c}894.39 + 959.62 + 1187.18 + 2470.48 + 112318.16 + 156216.54 + 220895.23 + \\ 418078.8 + 1475.26 + 3042.99 + 3860.2 + 9621.66 + 195724.7 + 75390.46 + \\ 397.15 + 68495.71 + 63825.08 + 79382.84 + 144106.68 + 19059.98 + 1148.45 + \\ 2808.76 + 2709.56 + 3792.53 + 18683.14 + 91620.62 + 65147.69 + 40143.14 + \\ 165040.95 + 2276.00 + 4553.22 + 9376.83 + 3264.91 + 10733.79 + 204312.88 + \\ 177646.41 + 465865.55 + 689.54 + 1192.53 + 1492.88 + 1479.16\end{array}\right) + \\ 8325116.25 - (8196458.94)\end{array}\right)}{8196458.94 + 136784.15}$$

$$= \frac{7177265.01}{8333243.09}$$

$= \ 0.86 * 100$

$= 86\%$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 3

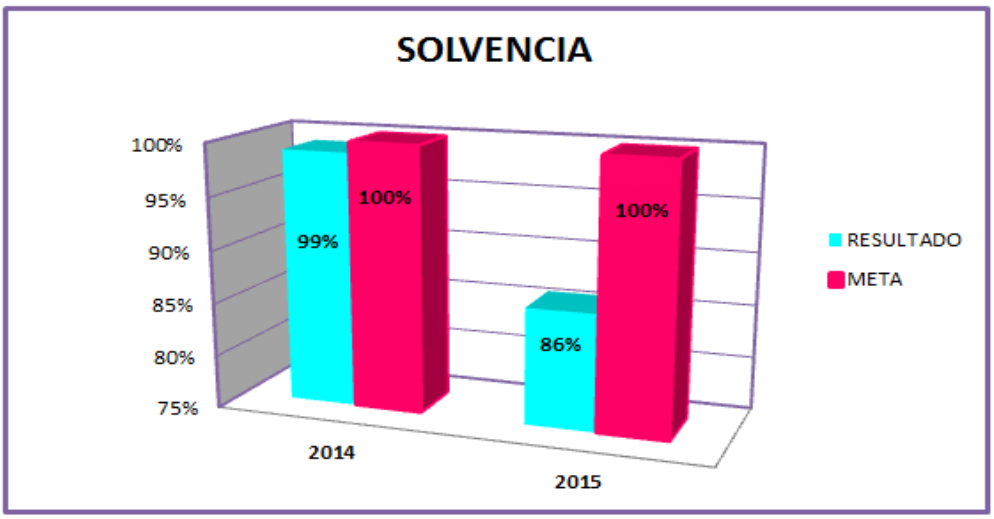
Datos

SOLVENCIA		
AÑO	RESULTADO	META
2014	99%	100%
2015	86%	100%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 3



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de protección seis (P6) Solvencia Al medir el nivel de protección que tiene la Cooperativa para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos, se observa un porcentaje de 99% en el año 2014 y de 86% en el año 2015 cuando la meta del indicador es del mínimo del 100%, es decir que puede cubrir casi en su totalidad las obligaciones con el público y las aportaciones de sus asociados, debido a que su nivel se aproxima al establecido por el sistema de monitoreo PERLAS, pero sin embargo en una liquidación sorpresiva no podrá hacer frente a tales requerimientos, puesto que el mayor valor de los activos está representado en la cartera de créditos, montos que son recuperables de forma periódica.

INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA

Para determinar el primer objetivo específico que corresponde al a estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito el factor más importante en la determinación del porcentaje de crecimiento, la capacidad de ganancia y la estructura financiera general al aplicar los indicadores del sistema perlas permitirá visualizar el comportamientos de los activos, pasivos y capital y se podrá recomendar en el informe una estructura óptima para la cooperativa.

Fórmula 1

ESTRUCTURA FINANCIERA UNO (E1) Prestamos netos / Total activo

$$f = \frac{Total\ de\ cartera\ de\ créditos\ + Total\ \ provisión\ de\ créditos\ incobrables}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{14\ + 1499}{1}$$

$$= \frac{5506674.88 + (-97801.54)}{7946388.69}$$

$$= \frac{5408873.34}{7946388.69}$$

$$= 0.68\ \ * 100$$

$$= 68\%$$

Año 2015

$$= \frac{14\ + 1499}{1}$$

$$= \frac{5197960.98 + (-97801.54)}{8485009.20}$$

$$= \frac{5100159.44}{8485009.20}$$

$$= 0.60\ \ * 100$$

$= 60\%$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 4

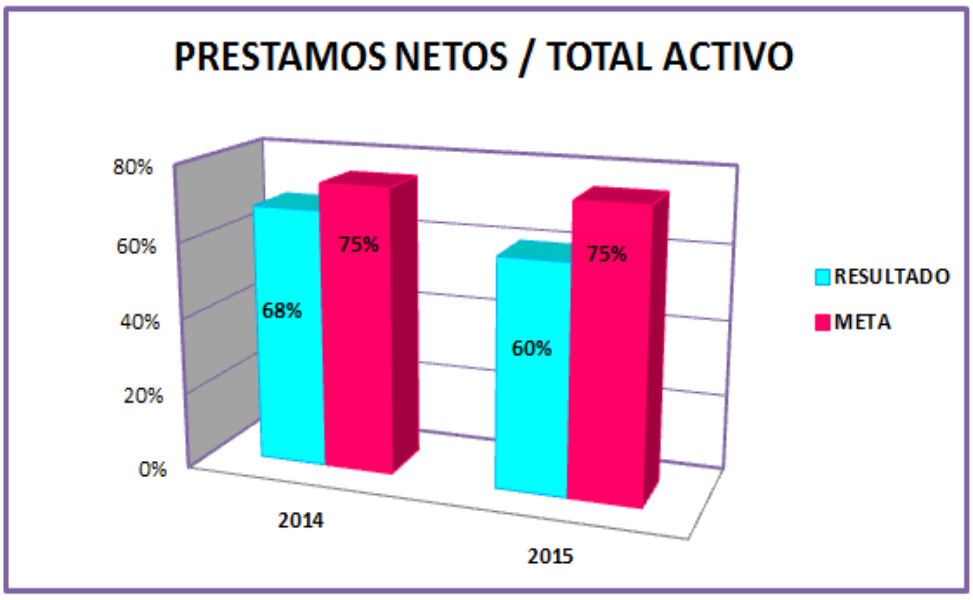
Datos

PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	68%	75%
2015	60%	75%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 4



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera uno (E1). Prestamos netos sobre total de activo al aplicar el indicador se determinó que el porcentaje del total de activo invertido en la cartera de préstamos que en el año 2014 ha sido de 68% y en el año 2015 de 60%, lo que permite evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda. no alcanza a cubrir la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS misma que mantiene un promedio del 75%, de acuerdo a este indicador se sugiere que la liquidez no sea excesiva por que los márgenes sobre inversiones liquidas(cuentas de ahorro) son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos

Fórmula 2

ESTRUCTURA FINANCIERA DOS (E2) Inversiones liquidas/Total Activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ \ de\ inversiones\ liquidas}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{11}{1}$$

$$= \frac{821913.78}{7946388.69}$$

$$= 0.10 * 100$$

$$= 10\%$$

Año 2015

$$= \frac{11}{1}$$

$$= \frac{450764.32}{8485009.20}$$

$$= 0.05 * 100$$

$$= 5\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 5

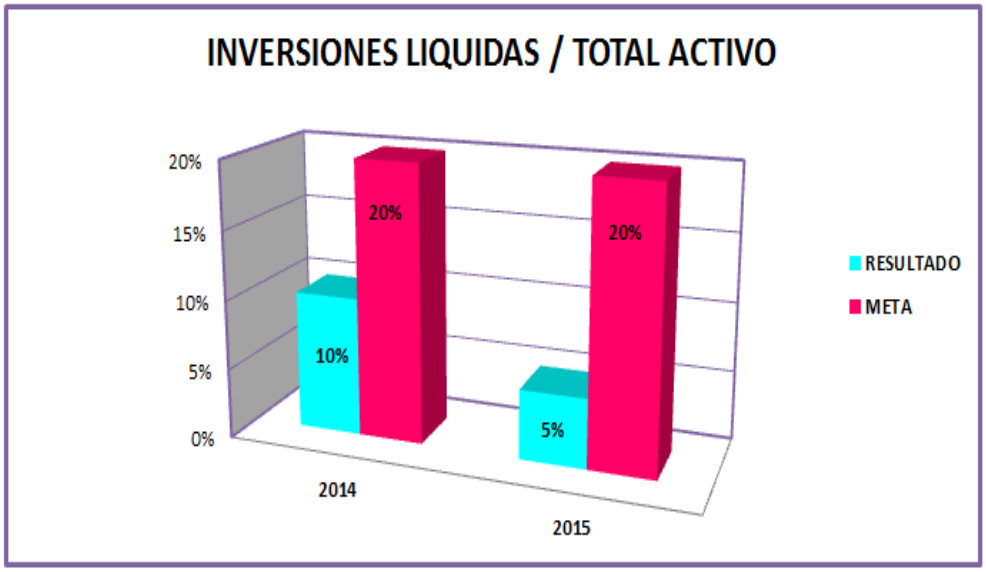
Datos

INVERSIONES LIQUIDAS/TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	10%	20%
2015	5%	20%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 5



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera dos (E2). Inversiones liquidas sobre total de activos por medio de este indicador se ha determinado el porcentaje del activo total de las inversiones liquidas que es del 10% en el año 2014 y de 5% en el año 2015; teniendo como referencia que la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS de este indicador es de máximo el 20%, lo que significa que la inversión liquida particularmente en el año 2014 está entre en los parámetros adecuados; mientras que en el año 2015 el resultado se encuentra distante de la meta

ocasionando así que no se obtengan mayores ganancias sobre la cartera de créditos.

Fórmula 3

ESTRUCTURA FINANCIERA TRES (E3) Inversiones financieras / total activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ \ de\ inversiones\ financieras}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{13}{1}$$

$$= \frac{328564.65}{7946388.69}$$

$$= \ 0.04 * 100$$

$$= \ 4\ \%$$

Año 2015

$$= \frac{13}{1}$$

$$= \frac{121590.45}{8485009.20}$$

$$= 0.01 * 100$$

$$= 1\ \%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 5

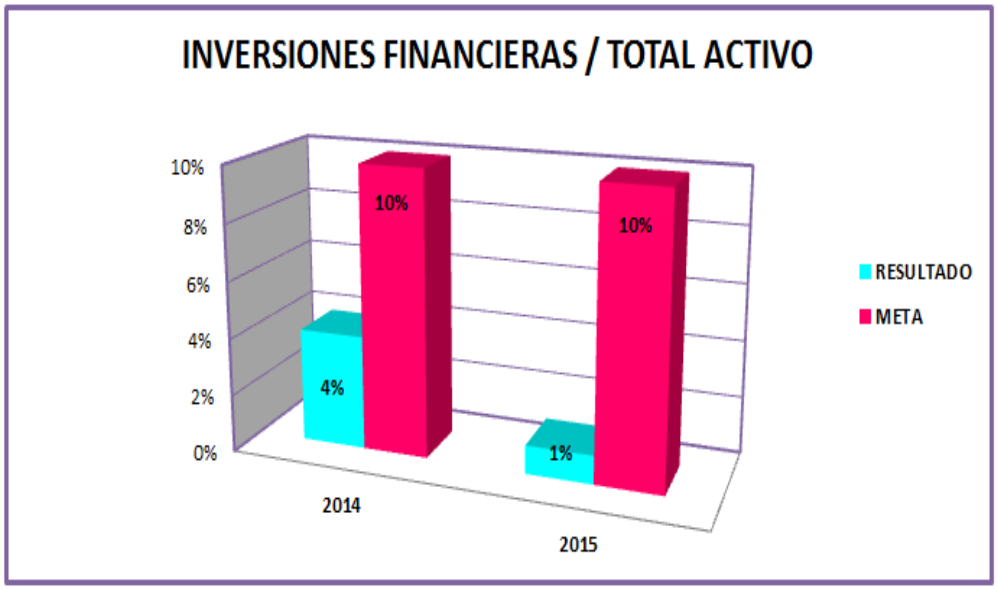
Datos

INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	4%	10%
2015	1%	10%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 6



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera tres (E3). Inversiones financieras sobre total de activos Como resultado de este indicador se ha determinado que el porcentaje del activo total invertido a largo plazo es del 4% en el año 2014 y de 1% en el año 2015, haciendo frente a la meta del sistema de monitoreo PERLAS que recomienda que su porcentaje sea de máximo 10%, para este tipo de partidas lo que significa que la inversión a largo plazo son poco satisfactorias, ya que no cumple con los parámetro sugeridos, permitiendo deducir que la entidad no opta por realizar inversiones en periodos de recuperación mayores a un año,

Fórmula 4

ESTRUCTURA FINANCIERA CINCO (E5) Depósitos de ahorros + depósitos a plazo / total activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ depositos\ de\ ahorros}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{(210135 + 2103)}{1}$$

$$= \frac{(360727.65 + 7029894.28)}{7946388.69}$$

$$= \frac{7390621.93}{7946388.69}$$

$$= \ 0.93 * 100$$

$$= \ 93\ \%$$

Año 2015

$$= \frac{(210135 + 2103)}{1}$$

$$= \frac{(454213.63 + 7711617.83\ )}{8485009.20}$$

$$= \frac{8165831.46}{8485009.20}$$

$$= 0.96 * 100$$

$$= 96\ \%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 7

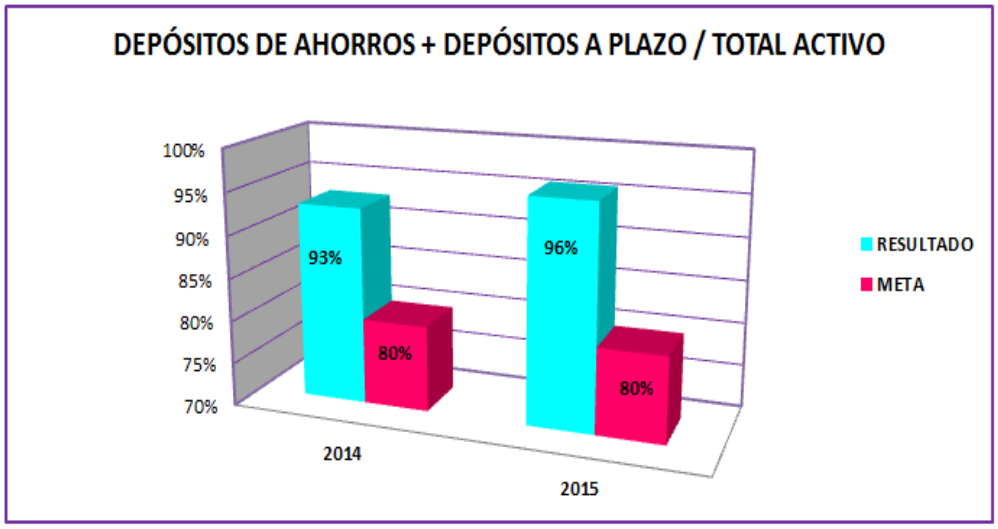
Datos

DEPÓSITOS DE AHORROS + DEPÓSITOS A PLAZO / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	93%	80%
2015	96%	80%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 7



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera cinco (E5). Depósitos de ahorro más depósitos a plazo sobre el total de activos en el presente indicador se observa que los activos de la institución están financiados por los pasivos con costo en un porcentaje significativo de 93% en el año 2014 y de 96% en el año 2015, resultado que sobrepasa los parámetros que exige el sistema de monitoreo PERLAS que es entre 70% y 80%, indicando así que la entidad ha logrado captar suficientes recursos para hacerlos producir, por lo tanto se recomienda que la ubicación de estos

fondos se la realice en el menor tiempo posible de manera que permitan incrementar la ubicación de nuevos créditos, lo que generaría más ingresos por intereses, que a su vez facilitará cubrir los gastos operativos.

Fórmula 5

ESTRUCTURA FINANCIERA SIETE (E7) Aportaciones de socios / total activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ aportaciones\ de\ asociados}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{3103}{1}$$

$$= \frac{89162.15}{7946388.69}$$

$$= \ 0.01 * 100$$

$$= \ 1\ \%$$

Año 2015

$$= \frac{3103}{1}$$

$$= \frac{136784.15}{8485009.20}$$

$$= 0.02 * 100$$

$$= 2\ \%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 8

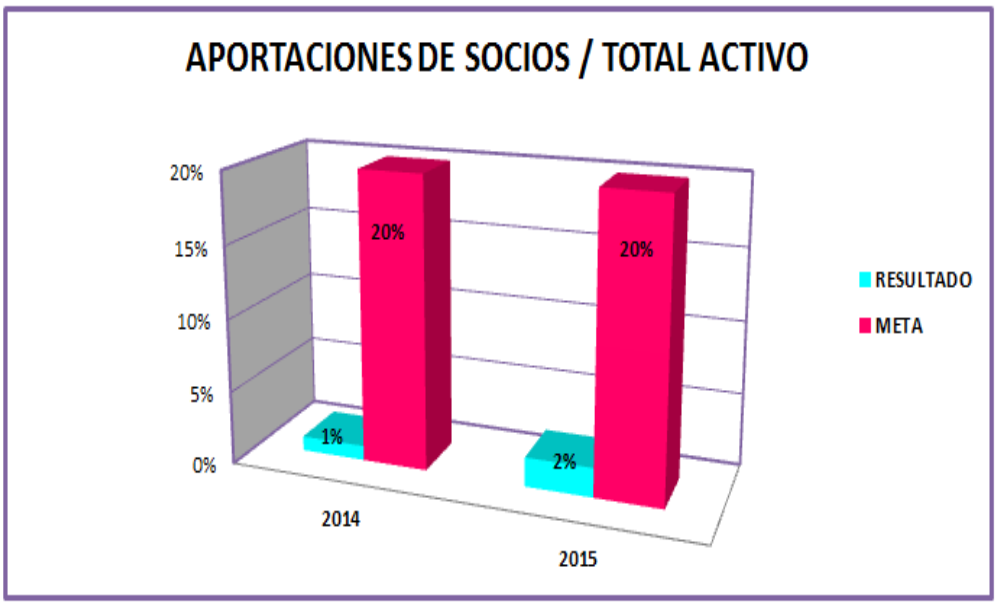
Datos

APORTACIONES DE SOCIOS / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	1%	20%
2015	2%	20%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 8



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera siete (E7). Aportaciones de socios sobre total de activos por medio del indicador E7 se determinado el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios es del 1% en el año 2014 y del 2% en el año 2015, valores que no se encuentran cerca a los parámetros establecidos por el sistema PERLAS que es de máximo 20%, dejando entrever que las aportaciones de los socios no son suficientes, situación que no ayuda a generar mayor disponible para la caja, teniendo en cuenta que estos recursos servirán para ofertar mejores y más productos financieros, que atraigan más beneficiarios, y así lograr el crecimiento de la Cooperativa.

Fórmula 6

ESTRUCTURA FINANCIERA OCHO (E8) Capital institucional / total activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ capital\ \ institucional}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{33 + 34}{1}$$

$$= \frac{39828.89 + \ 33858.73}{7946388.69}$$

$$= \frac{73687.62}{7946388.69}$$

$$= \ 0.0093 * 100$$

$$= \ 0.93\%$$

Año 2015

$$= \frac{33 + 34}{1}$$

$$= \frac{39828.89 + \ 67068.9}{8485009.20}$$

$$= \frac{106897.79}{8485009.20}$$

$$= 0.0125 * 100$$

$$= 1.25\ \%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 9

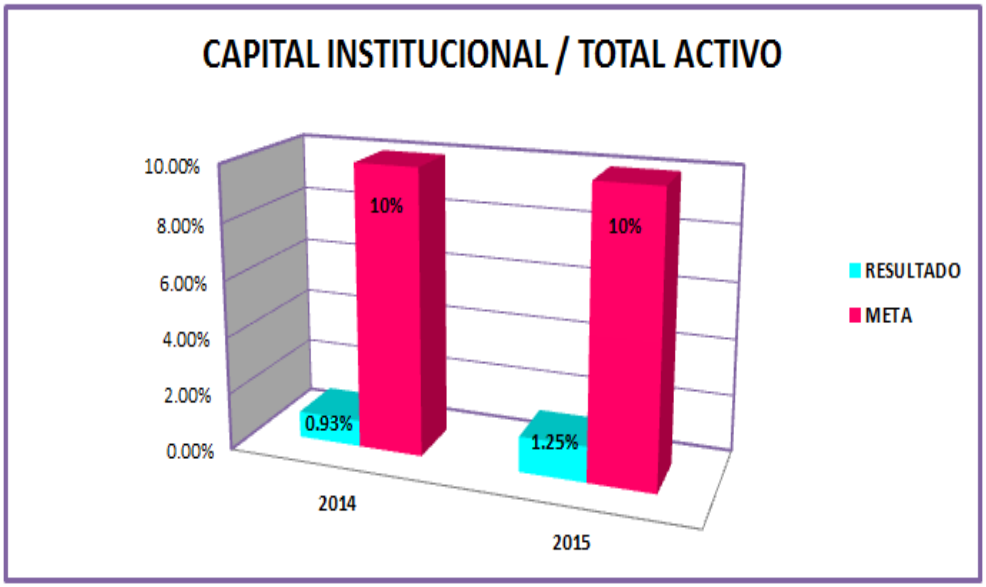
Datos

CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	0.93%	10%
2015	1.25%	10%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 9



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera ocho (E8). Capital institucional sobre total de activo El indicador E8 ha establecido el porcentaje del activo total financiado con capital institucional es igual al 0.93% en el año 2014 y de 1.25% en el año 2015, mientras que la meta de este indicador según el sistema de monitoreo PERLAS es de mayor o igual a 10%, lo que indica que el capital institucional es bajo y no satisface las expectativas establecidas para generar una suficiencia económica financiera en las actividades desarrolladas por la Cooperativa; esto se

debe a que no existe una capitalización adecuada y se mantiene únicamente con las reservas legales.

Fórmula 7

ESTRUCTURA FINANCIERA NUEVE Indicador de Estructura Financiera nueve (E9): Capital institucional neto / total activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{\begin{array}{c}(capital\ institucional + provisión\ activos\ en\ riesgos) - \\ (saldo\ de\ \ préstamos\ con\ morosidad\ mayor\ a\ 12\ meses \\ +0.35\%(saldos\ préstamos\ morosidad\ 1\ a\ 12\ meses) \\ +\ activos\ problematicos)\end{array}}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$\frac{\begin{array}{c}\big((33+34)+1499\big) - \left(\begin{array}{c}140125+140225+140325+142525+\\142625+142925+144925+145030+\\145125+145225+145230+145325\end{array}\right) + \\ 0.35\left(\begin{array}{c}140105+140110+140115+140120+140205+140210+\\140215+140220+140305+140310+140315+140320+\\140405+140410+140415+140420+140505+140510+\\140515+140520+142505+142510+142515+142520+\\142605+142610+142615+142620+142705+142710+\\142715+142805+142810+142815+142820+142905+\\142910+142915+142920+144905+144910+144915+\\144920+145005+145010+145015+145020+145025+\\145105+145110+145115+145120+145205+145210+\\145215+145220+145310+145315\end{array}\right)\end{array}}{1} =$$

$$\frac{\left((39828.89 + 33858.73) + (-97801.54)\right) - \begin{pmatrix} 3129.73 + 890632,66 + \\ 31368,98 + 1559,06 + \\ 190175,89 + 5322,74 + \\ 18790,43 + 166917,16 + \\ 5798,29 + 183641,61 + \\ 618769,66 + 1000,00 \end{pmatrix} + 0.35 \begin{pmatrix} 3366.85 + 4827.62 + 5889.25 + 8334.16 + 65689.24 + \\ 121423.02 + 150410.47 + 290916.17 + 1366.48 + 2224.03 \\ +3091.91 + 7095.4 + 976654.54 + 496614.43 + 2785.43 \\ +680.79 + 255.04 + 261.03 + 403.09 + 559.73 + 5379.3 + 4051.24 + \\ 5919.00 + 8467.34 + 30415.18 + 39560.92 + 51868.24 + \\ 90615.57 + 1335.81 + 2023.52 + 2111.15 \\ +9939.75 + 2814.73 + 3193.95 + 193.03 + 611.33 + 627.96 + \\ 958.35 + 2007.53 + 479.43 + 6813.53 + 5802.09 + 9008.35 + \\ 12032.55 + 29003.77 + 20414.89 + 10751.55 + 20670.35 + \\ 1404.74 + 3459.03 + 8450.34 + 4245.61 + 270030.57 + \\ 372231.72 + 122197.48 + 184424.7 + 599.18 + 407.75 \end{pmatrix}}{7946388.69}$$

$$= \frac{-920640.56}{7946388.69}$$

$$= -0.12 * 100$$

$$= -12\ \%$$

Año 2015

$$\frac{\left((33 + 34) + 1499\right) - \begin{pmatrix} 140125 + 140225 + 140325 + 142625 + \\ 144925 + 145130 + 145225 + 145325 \end{pmatrix} + 0.35 \begin{pmatrix} 140105 + 140110 + 140115 + 140120 + 140205 + 140210 + \\ 140215 + 140220 + 140305 + 140310 + 140315 + 140320 \\ +140405 + 140410 + 142505 + 142605 + 142610 + 142615 \\ +142620 + 142805 + 144905 + 144910 + 144915 + 144920 + \\ 145005 + 145010 + 145015 + 145020 + 145025 + \\ 145105 + 145110 + 145115 + 145120 + 145205 + 145210 + \\ 145215 + 145220 + 145305 + 145310 + 145315 + 145320 \end{pmatrix}}{1}$$

$$\frac{\left((39828.89 + 67068.9) + (-97801.54)\right) - \begin{pmatrix} 11181{,}00 + 1385743.52 + \\ 64625.24 + 323039.5 + \\ 32265.48 + 2399.58 + \\ 608731.31 + 6409.45 \end{pmatrix} + 0.35 \begin{pmatrix} 894.39 + 959.62 + 1187.18 + 2470.48 + 112318.16 + \\ 156216.54 + 220895.23 + 418078.8 + 1475.26 + 3042.99 \\ +3860.2 + 9621.66 + 195724.7 + 75390.46 + 397.15 \\ +68495.71 + 63825.08 + 79382.84 + 144106.68 + 19059.98 + \\ 1148.45 + 2808.76 + 2709.56 + 3792.53 + 18683.14 + \\ 91620.62 + 65147.69 + 40143.14 + 165040.95 + 2276.00 + \\ 4553.22 + 9376.83 + 3264.91 + 10733.79 + 204312.88 + \\ 177646.41 + 465865.55 + 689.54 + 1192.53 + 1492.88 + 1479.16 \end{pmatrix}}{8485009.20}$$

$$= \frac{-1427305.25}{8485009.20}$$

$$= -0.017 * 100$$

$$= -17\ \%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 10

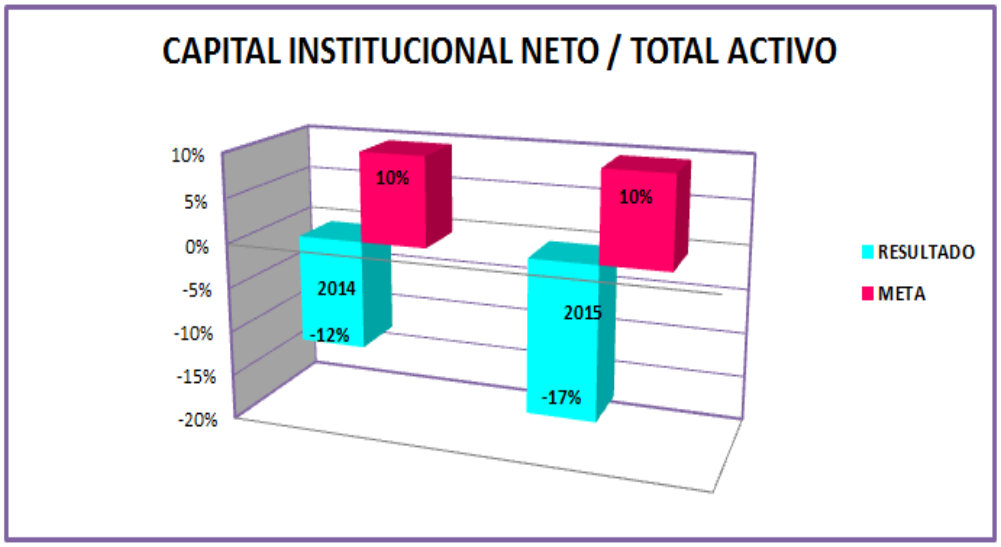
Datos

CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	-12%	10%
2015	-17%	10%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 10



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Indicador de Estructura Financiera nueve (E9): Capital institucional neto / total activo). Indica el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas en referencia a la provisión para préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses y provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses, es del -12% en el año 2014 y de -17% en el año 2015, mientras que la meta de este indicador según el sistema de monitoreo PERLAS es de igual o mayor al

10%, observando así que el capital institucional es demasiado bajo, por lo que es importante su fortalecimiento a través de la gestión con organismos de financiamiento, implementación de proyectos productivos, autogestión, entre otros; esto permitirá generar mayores ingresos, que garanticen la confianza de clientes y socios, procurando la rentabilidad de la cooperativa.

INDICADORES DE RENDIMIENTOS Y COSTOS

Los indicadores para las tasas de rendimiento y costos bajo el sistema de monitoreo perlas permiten demostrar el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes pudiendo determinar cuáles inversiones pueden ser las más rentables, también permite diferenciar cuando un rendimiento es óptimo o no; de la misma forma al comparar la estructura financiera con los rendimientos es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen mayor rendimiento.

Fórmula 1

RENDIMIENTOS Y COSTOS UNO (R1): Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ \ de\ préstamos}{(Cartera\ de\ préstamos\ neta\ año\ inicial + Cartera\ de\ préstamos\ neta\ año\ final)/2}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{\left(\begin{pmatrix}510405 + 510410 + 510415 + 510420 + 510421 + 510425 + \\ 510425 + 510430 + 510445 + 510450\end{pmatrix} + \begin{pmatrix}(520105 + 520110 + 520115 + 520130)\end{pmatrix}\right)}{\frac{14\ año\ inicial + 14\ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{\left(\begin{pmatrix}64376.97 + 202193.44 + 10708.45 + 535774.83 + 744.05 + \\ 687.50 + 108.62 + 1793.62 + 134496.06\end{pmatrix} + \begin{pmatrix}(9873.16 + 180.06 + 846.32 + 63.58)\end{pmatrix}\right)}{\frac{2845708.05 + 5506674.88}{2}}$$

$$= \frac{961846.66}{4176191.47}$$

$$= 0.23 * 100$$

$$= 23\%$$

Año 2014

$$= \frac{\begin{pmatrix}510405 + 510410 + 510415 + 510420 + 510421 + +510445 + \\ 510450\end{pmatrix}}{\frac{14\ \text{año inicial} + 14\ \text{año final}}{2}}$$

$$= \frac{\begin{pmatrix}2840.60 + 266395.15 + 8937.60 + 205843.75 + 75.13 + 70089.54 + \\ 137593.49\end{pmatrix}}{\frac{5506674.88 + 5197960.98}{2}}$$

$$= \frac{691775.26}{5352317.93}$$

$$= 0.13 * 100$$

$$= 13\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 11

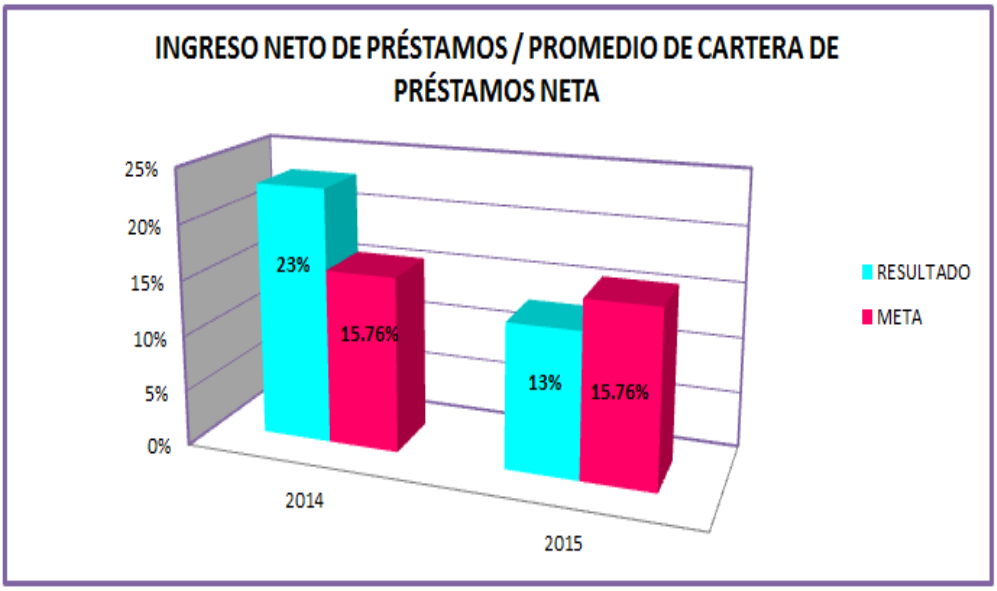
Datos

INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	23%	15.76%
2015	13%	15.76%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 11



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS UNO (R1): Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta. En relación al rendimiento que genera la cartera de crédito neta a la entidad en los resultados es del 23% en el año 2014 y de 13% en el año 2015, se determina que este rubro si genera ingresos de acuerdo con los parámetros del sistema de monitoreo PERLAS ya que es mayor a lo establecido de 15,76%, principalmente en el año 2014 debido a que se han venido arrastrando valores de años anteriores lo que han generado ingresos por comisiones de cobranza y multas a créditos morosos, pero sin embargo para el año 2015 es necesario mejorar las políticas de cobranza y recuperación de cartera y la ubicación de nuevos créditos.

Fórmula 2

RENDIMIENTOS Y COSTOS DOS (R2): Ingresos por inversiones liquidas / promedio de inversiones liquidas.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ \ por\ inversiones\ líquidas}{\dfrac{\left(\begin{matrix} Total\ \ de\ inversiones\ liquidas\ año\ inicial\ + \\ Total\ \ de\ inversiones\ liquidas\ año\ final \end{matrix}\right)}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{5101}{\dfrac{110310\ \text{año inicial} + 110310\ \text{año final}}{2}}$$

$$= \frac{7915.98}{\frac{554267.80 + 519921.78}{2}}$$

$$= \frac{7915.98}{537094.79}$$

$$= 0.0147 * 100$$

$$= 1.47\%$$

Año 2015

$$= \frac{5101}{\frac{110310 \text{ año inicial} + 110310 \text{ año final}}{2}}$$

$$= \frac{6112.86}{\frac{519921.78 + 26192.95}{2}}$$

$$= \frac{6112.86}{273057.37}$$

$$= 0.0224 * 100$$

$$= 2.24\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 12

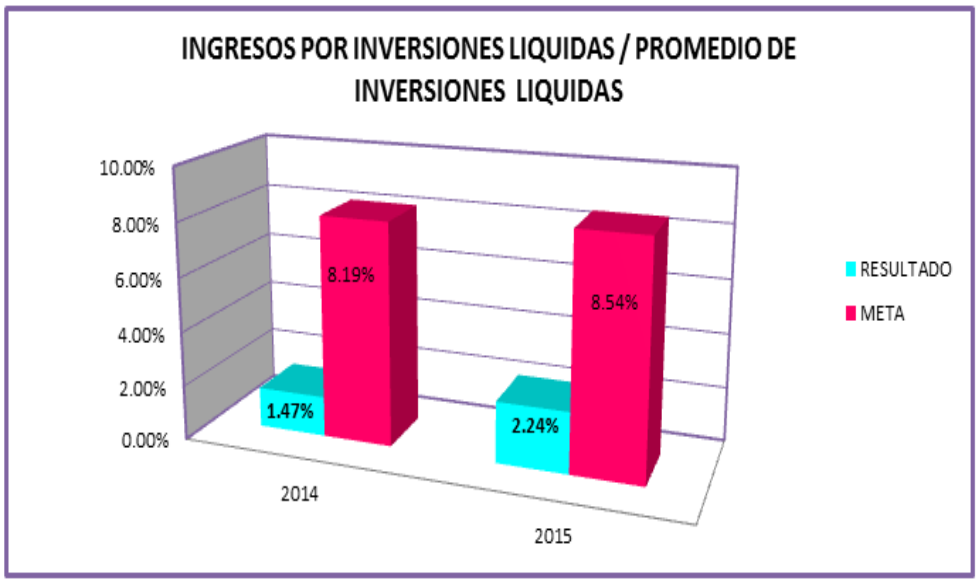
Datos

INGRESOS POR INVERSIONES LIQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LIQUIDAS.		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	1.47%	8.19%
2015	2.24%	8.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 12



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS DOS (R2): Ingresos por inversiones liquidas / promedio de inversiones liquidas. En el presente indicador se reflejan los ingresos obtenidos por el rendimiento de inversiones liquidas es de 1.47% en del año 2014 y de 2.24% en el año 2015, resultados que reflejan una baja comparando con la tasa de mercado que es de 8.19% y 8.54% respectivamente, lo que indica que las inversiones liquidas nos se están manejando de una forma adecuada.

Fórmula 3

RENDIMIENTOS Y COSTOS TRES (R3): Ingreso por Inversiones Financieras/Promedio de Inversiones Financieras.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ \ por\ inversiones\ financieras}{\dfrac{\begin{pmatrix} Total\ \ de\ inversiones\ financieras\ año\ inicial + \\ Total\ \ de\ inversiones\ finnacieras\ año\ final \end{pmatrix}}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{5103}{\dfrac{13\ año\ inicial + 13\ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{183.33}{\dfrac{162261.69 + 328564.65}{2}}$$

$$= \frac{183.33}{245413.17}$$

$$= 0.0008 * 100$$

$$= 0.08\%$$

Año 2015

$$= \frac{5302}{\dfrac{13\ año\ inicial + 13\ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{2645.96}{\dfrac{328564.65 + 121590.45}{2}}$$

$$= \frac{2645.96}{225077.55}$$

$= \ 0.01 * 100$

$= \ 1\%$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 13

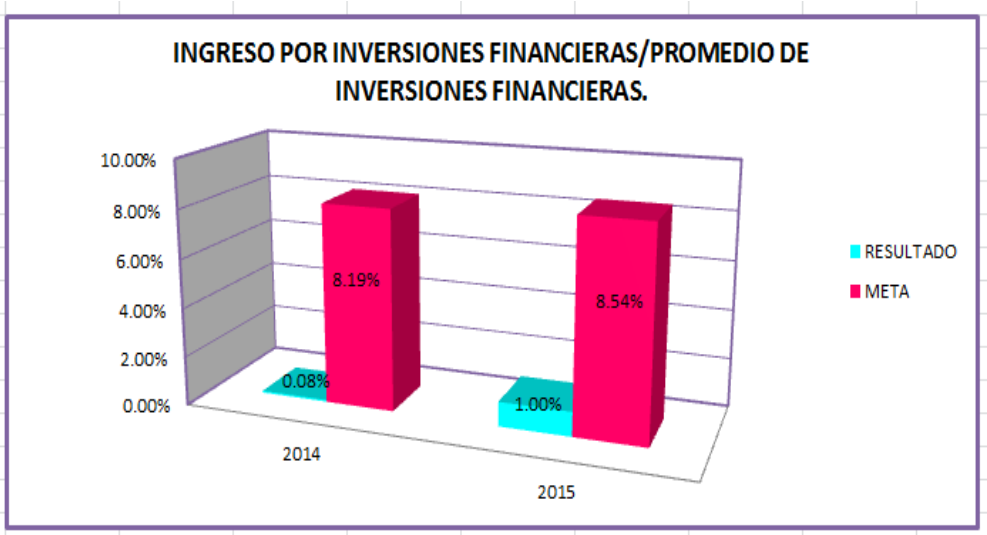
Datos

INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS/PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS		
AÑO	RESULTADO	META
2014	0.08%	8.19%
2015	1.00%	8.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 13



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS TRES (R3): Ingreso por Inversiones Financieras/Promedio de Inversiones Financieras. El rendimiento de todas las inversiones a largo plazo, es el 0.08% en el año 2014 y 1% en el año 2015, determinado así que el ingreso no es suficiente relacionado con que la tasa del mercado que es 8.19% y 8.54% respectivamente, lo que demuestra que las inversiones financieras no se las realiza bajo un estudio técnico que permita tener la mejor opción de inversión para obtener una rentabilidad de mayor calidad.

Fórmula 4

RENDIMIENTOS Y COSTOS CINCO (R5) Costo Financiero: Depósitos de Ahorro/ Promedio de depósitos de ahorro.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ intereses\ pagados\ sobre\ depositos\ de\ ahorro}{\dfrac{\begin{pmatrix} Total\ \ de\ depositos\ de\ ahorro\ año\ inicial + \\ Total\ depositos\ de\ ahorro\ año\ final \end{pmatrix}}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{410115}{\dfrac{210135\ año\ inicial + 210135\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{8831.12}{\frac{390350.81 + 360727.65}{2}}$$

$$= \frac{8831.12}{375539.23}$$

$$= 0.02 * 100$$

$$= 2\%$$

Año 2015

$$= \frac{410115}{\frac{210135\ año\ inicial + 210135\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{7207.00}{\frac{360727.65 + 454213.63}{2}}$$

$$= \frac{7207.00}{407470.64}$$

$$= 0.0176 * 100$$

$$= 1.76\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 14

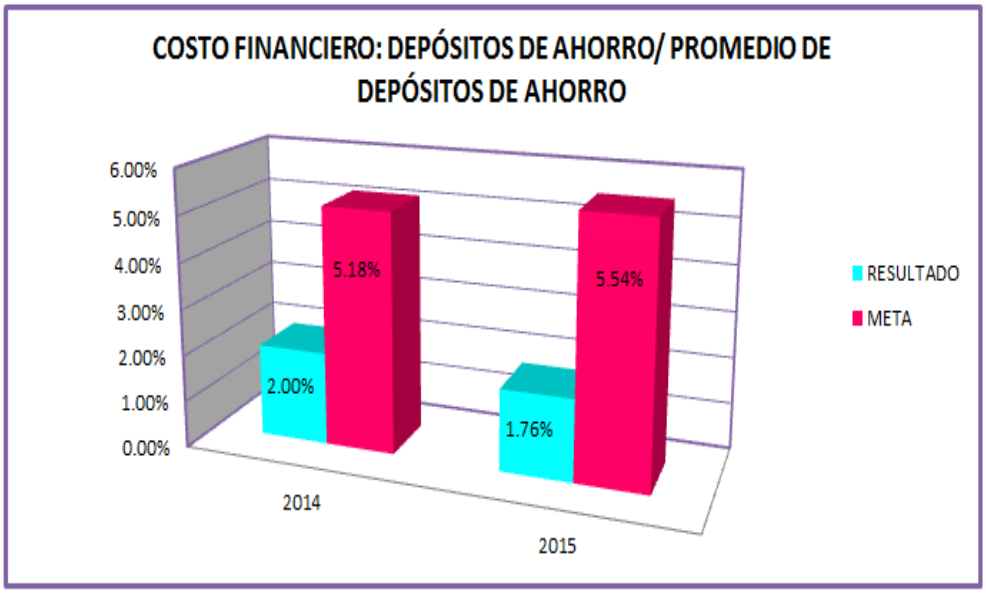
Datos

COSTO FINANCIERO: DEPÓSITOS DE AHORRO/ PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	2.00%	5.18%
2015	1.76%	5.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 14



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS CINCO (R5) Costo Financiero: Depósitos de Ahorro/ Promedio de depósitos de ahorro. El costo que originan los depósitos del público es de 2% en el año 2014 y de 1.76% en el año 2015; en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda. están de acuerdo con los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, niveles relacionados con la inflación que en el 2014 fue de 5,18 % y en el año 2015 fue de 5.54%, estos resultados son alentadores pero a la vez moderados para la entidad por cuanto a mayores gastos que tenga, las utilidades serán menores; sin embargo es preciso captar más depósitos,

ya sea en ahorro o a plazo fijo, así se fortalecerá la liquidez de la caja misma que dará lugar a ofertar más créditos.

Fórmula 5

RENDIMIENTOS Y COSTOS OCHO (R8) Margen Bruto/ Promedio de Activo Total

$$f = \frac{\text{(Ingresos por intereses de préstamos } + \text{Ingresos por inversiones líquidas } + \text{Otros ingresos)} - \text{(Costo de intereses para depósitos de ahorro } + \text{Costo de dividendos o interesesde las aportacionesde asociados } + \text{Costo de intereses sobre el crédito externo)}}{\frac{Total\ de\ Cativos\ año\ inicial + Total\ \ de\ activos\ \ año\ \ final}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{(5101 + 5103 + 5104 + 54) - (410115 + 410130)}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{(7915.98 + 183.33 + 950883.54 + 208084.81) - (8831.12 + 614501.91)}{\frac{3843019.55 + 7946388.69}{2}}$$

$$= \frac{543734.63}{5894704.12}$$

$$= 0.0922 * 100$$

$$= 9.22\%$$

Año 2015

$$= \frac{(5101 + 5302 + 5104 + 54) - (410115 + 410130 + 4103)}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{(6112.86 + 2645.96 + 691775.26 + 8998.98) - (7207.00 + 481408.29 + 419.27)}{\frac{7946388.69 + 8485009.20}{2}}$$

$$= \frac{220498.50}{5894704.12}$$

$$= 0.0374 * 100$$

$$= 3.74\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 15

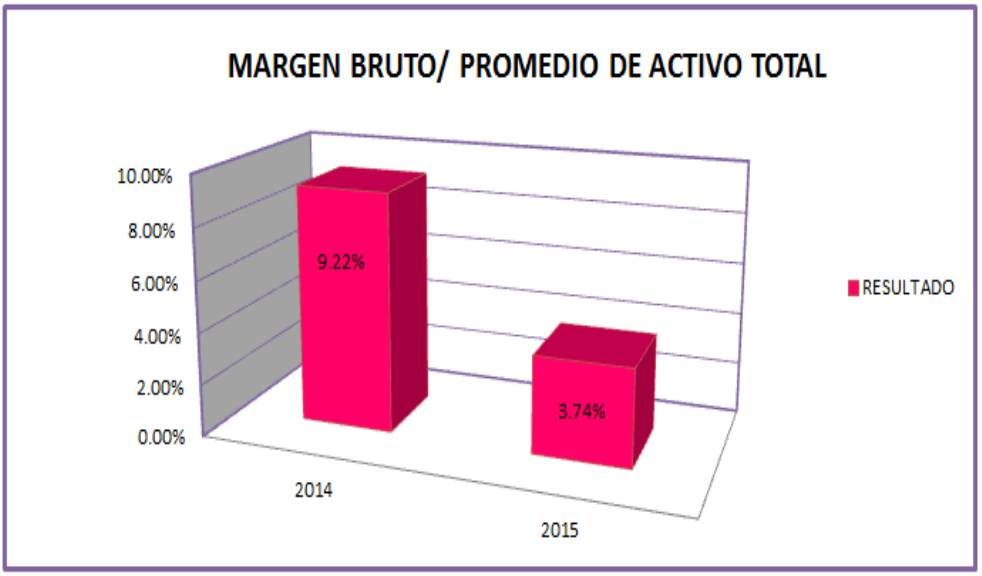
Datos

MARGEN BRUTO/ PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
AÑO	**RESULTADO**
2014	9.22%
2015	3.74%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 15



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS OCHO (R8) Margen Bruto/ Promedio de Activo Total Los ingresos que capta la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., si permiten cubrir los costos financieros, tal como lo dispone el sistema de monitoreo PERLAS, sin embargo es débil el incremento del capital institucional; por lo tanto es importante implementar nuevas políticas que logren su incremento, situación que se verá reflejada en la seguridad que brinda la institución a los recursos que los clientes han confiado.

Fórmula 6

RENDIMIENTOS Y COSTOS NUEVE (R9) Gastos Operativos/Promedio de Activo Total

$$f = \frac{Total\ de\ gastos\ \ operativos}{\frac{(Total\ Activos\ año\ inicial + total\ activos\ año\ final)}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{45}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{599844.64}{\frac{3843019.55 + 7946388.69}{2}}$$

$$= \frac{599844.64}{5894704.12}$$

$= 0.10^* 100 \qquad = 10\%$

Año 2015

$$= \frac{45}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{404415.84}{\frac{7946388.69 + 8485009.20}{2}}$$

$$= \frac{404415.84}{\frac{11789408.24}{2}}$$

$$= \frac{404415.84}{5894704.12}$$

= 0.07 * 100 = 7%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 16

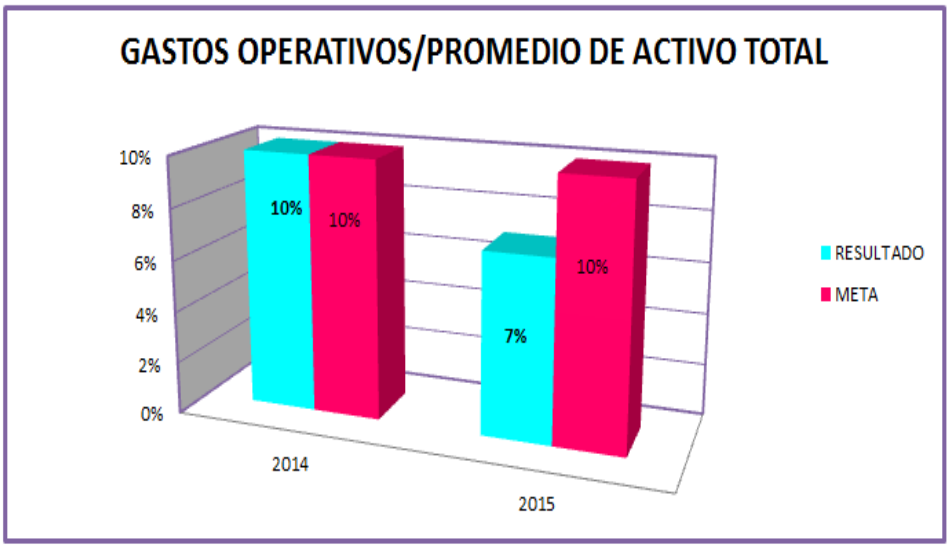
Datos

GASTOS OPERATIVOS/PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL		
AÑO	RESULTADO	META
2014	10%	10%
2015	7%	10%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 16



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS NUEVE (R9) Gastos Operativos/Promedio de Activo Total La eficiencia operativa en relación a los gastos operativos y el costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., se ve reflejada en los resultados obteniendo en el año 2014 un 10% y en el año 2015 un 7% acercándose a los parámetros establecidos por el sistema de monitoreo PERLAS que indica que debe ser menor al 10%. Por lo que es necesario minimizar los gastos administrativos ya que están sobrepasando la base estimada y es una de las razones principales por las que cooperativa genera rentabilidad.

Fórmula 7

RENDIMIENTOS Y COSTOS ONCE (R11): Ingresos extraordinarios / Promedios de activo total

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ extraordinarios}{\frac{Total\ de\ activo\ \ año\ incial + Total\ de\ activo\ \ año\ final}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{55 + 56}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{20101.82}{\frac{3843019.55 + 7946388.69}{2}}$$

$$= \frac{20101.82}{5894704.12}$$

= 0.0034 * 100 = 0.34%

Año 2015

$$= \frac{55 + 56}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{53465.34}{\frac{7946388.69 + 8485009.20}{2}}$$

$$= \frac{53465.34}{5894704.12}$$

= 0.0091 * 100 = 0.91%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 17

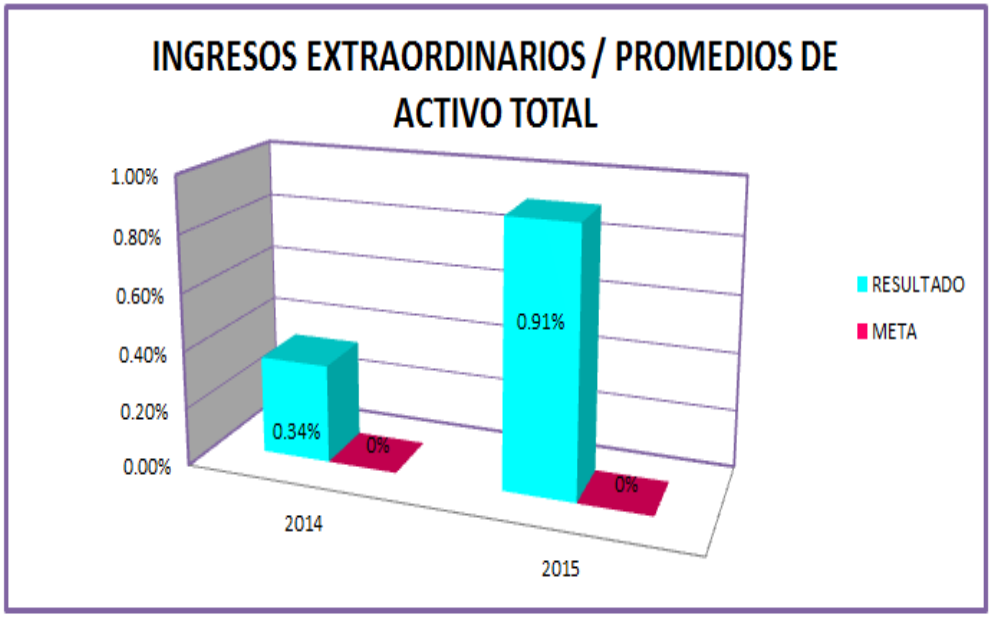
Datos

INGRESOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIOS DE ACTIVO TOTAL		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	0.34%	0%
2015	0.91%	0%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 17



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS ONCE (R11): Ingresos extraordinarios / Promedios de activo total Al medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios, se ha determinado que es el 0,34% en el año 2014 y 0.91% en el año 2015, estando dentro de la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS que debería ser el valor mínimo, lo que indica que la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda. está en la capacidad de mejorar la administración de este rubro

tratándose de un ingreso, a pesar que su especialización es la intermediación financiera.

Fórmula 8

RENDIMIENTOS Y COSTOS DOCE (R12): Ingreso neto / Promedio de activo total

$$\boldsymbol{f} = \frac{Ingresos\ \ neto}{\frac{Total\ de\ activo\ \ año\ incial + Total\ de\ activo\ \ año\ final}{2}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{5 - 4}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{1227112.97 - 1227112.97}{\frac{3843019.55 + 7946388.69}{2}}$$

$$= = \frac{0}{5894704.12}$$

$= \ 0.0 * 100$

$= \ 0\%$

Año 2015

$$= \frac{5+4}{\frac{1\ \ año\ inicial + 1\ \ año\ final}{2}}$$

$$= \frac{788248.45 - 894304.84}{\frac{7946388.69 + 8485009.20}{2}}$$

$$= \frac{-106056.39}{5894704.12}$$

$$= -0.02 * 100$$

$$= -2\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 18

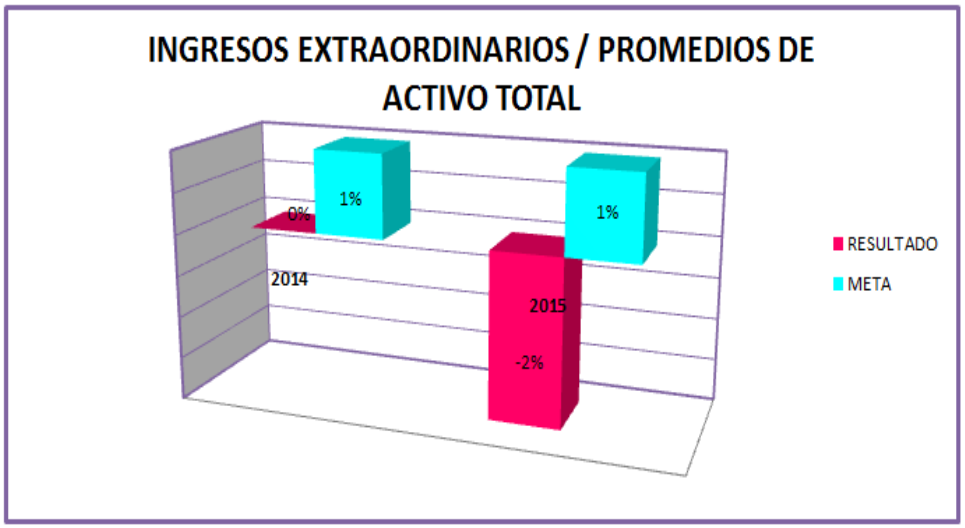
Datos

INGRESOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIOS DE ACTIVO TOTAL		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	0%	1%
2015	-2%	1%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 18



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

RENDIMIENTOS Y COSTOS DOCE (R12): Ingreso neto / Promedio de activo total Al medir la suficiencia del excedente neto, muestra que es igual al 0% en el año 2014 y del -2% en el año 2015, la meta este indicador es de mayor al 1%, que los ingresos netos no están de acuerdo a las exigencias del sistema de monitoreo PERLAS y que existe una deficiencia de ganancias obtenidas en la cooperativa de ahorro crédito en relación a la meta, por lo que se debe tomar medidas para incrementar significativamente el capital institucional de la Cooperativa ya que porcentaje del activo total financiado con capital institucional evidencia falta de la amplitud del capital.

LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez permiten identificar el manejo eficaz de la misma mostrando la habilidad que tienen las cooperativas de ahorro y crédito para cambiar su estructura financiera de las aportaciones de asociaciones a los depósitos de ahorro que son mas volátiles, en la aplicación de estos indicadores la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda; mantiene un modelo tradicional donde las aportaciones de los socios son muy liquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo periodo de reembolso, por lo que se entiende hay poco incentivo para mantener una reserva de liquidez

Fórmula 1

LIQUIDEZ UNO (L1): (Inversiones líquidas + Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo.

$$f = \frac{Total\ de\ inversiones\ liquidas + total\ de\ activos\ liquidos\ improduct - total\ de\ cuentas\ por\ pagar\ a\ corto\ plazo < 30\ dias)}{Total\ de\ depositos\ de\ ahorros}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{(1103 + 1101) - (2504 + 250315)}{(210135 + 2103)}$$

$$= \frac{(520862.01 + 202729.21) - (7949.65 + 1584.11)}{(360727.65 + 7029894.28)}$$

$$= \frac{714057.46}{7390621.93}$$

$$= 0.10 * 100 \quad = \quad 10\%$$

Año 2015

$$= \frac{(1103 + 1101) - (2504 + 250315)}{(210135 + 2103)}$$

$$= \frac{(27133.18 + 118019.02) - (9827.02 + 1664.70)}{(454213.63 + 7711617.83)}$$

$$= \frac{133660.48}{8165831.46}$$

$$= 0.02 * 100 \quad = \quad 2\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 19

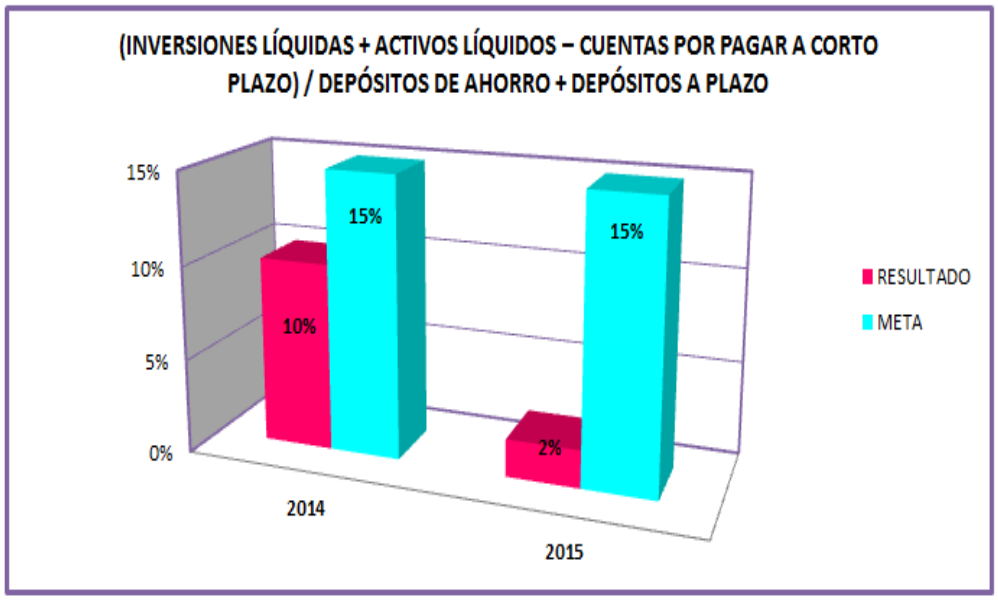
Datos

INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS – CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO + DEPÓSITOS A PLAZO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	10%	15%
2015	2%	15%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 19



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

LIQUIDEZ UNO (L1): (Inversiones líquidas + Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / (Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo) según los resultados en el año 2014 se ha obtenido el 10% y en el año 2015 es de 2% , valores que no están de acuerdo a las metas del sistema de monitoreo PERLAS ya que el porcentaje mínimo es de 15%; las reservas del disponible permiten cubrir los retiros de los depósitos del público luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días, lo que ocasiona que al momento que la cooperativa desee liquidar e no se

permitirá cubrir sus obligaciones, no obstante como los socios y clientes se van a presentar a retirar sus ahorros en forma paulatina, se demuestra que no se podría hacer frente a estos requerimientos, esto indica que la Cooperativa no tiene el dinero suficiente para cubrir alguna corrida de depósitos.

Fórmula 2

LIQUIDEZ DOS (L2): Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro

$$f = \frac{\text{Total de reservas de liquidez (activo productivo)} + \text{Total de reservas de liquidez (activo improductivo)}}{\text{Total de depósitos de ahorro}}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{(1103 + 13) - (1101)}{(210135 + 2103)}$$

$$= \frac{(520862.01 + 328564.65) + (202729.21)}{(360727.65 + 7029894.28)}$$

$$= \frac{1052155.87}{7390621.93}$$

$$= 0.1423 * 100 \quad = \quad 14.23\%$$

Año 2015

$$= \frac{(1103 + 13) - (1101)}{(210135 + 2103)}$$

$$= \frac{(27133.18 + 121590.45) + (118019.02)}{(454213.63 + 7711617.83)}$$

$$= \frac{266742.65}{8165831.46}$$

$$= 0.0327 * 100 \quad = \quad 3.27\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 20

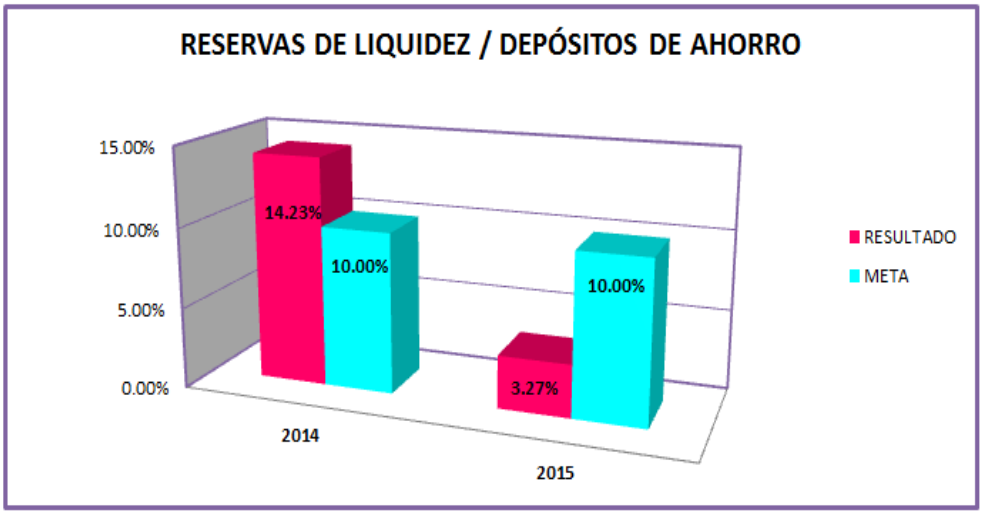
Datos

RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO		
AÑO	RESULTADO	META
2014	14.23%	10.00%
2015	3.27%	10.00%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 20



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

LIQUIDEZ DOS (L2): Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda. cuenta con un porcentaje del 14.23% en el año 2014 y de 3.27% en el año 2015, resultados que determinan efectivo líquido que dispone la entidad lo que es muy satisfactorio en el año 2014 ya que dispone con los recursos suficientes para poder cubrir los retiros que efectúen los socios y de esta manera evitar problemas de liquidez; mientras que en el año 2015 en relación a la meta del indicador que es del 10%, existe una falta de reservas de efectivo líquido; esto implica un costo de oportunidad perdido debido a que los rendimientos que se generan en las cuentas corrientes y de ahorro no son significantes para mantener las reservas de liquidez que requiere la cooperativa para su funcionamiento.

Fórmula 3

LIQUIDEZ TRES (L3): Activos líquidos Improductivos / total activo.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ activos\ líquidos\ improductivos}{Total\ de\ activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{1101}{1}$$

$$= \frac{202729.21}{7946388.69}$$

$$= 0.0255 * 100$$

$$= 2.55\%$$

Año 2015

$$= \frac{1101}{1}$$

$$= \frac{118019.02}{8485009.20}$$

$$= 0.139 * 100$$

$$= 1.39\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 21

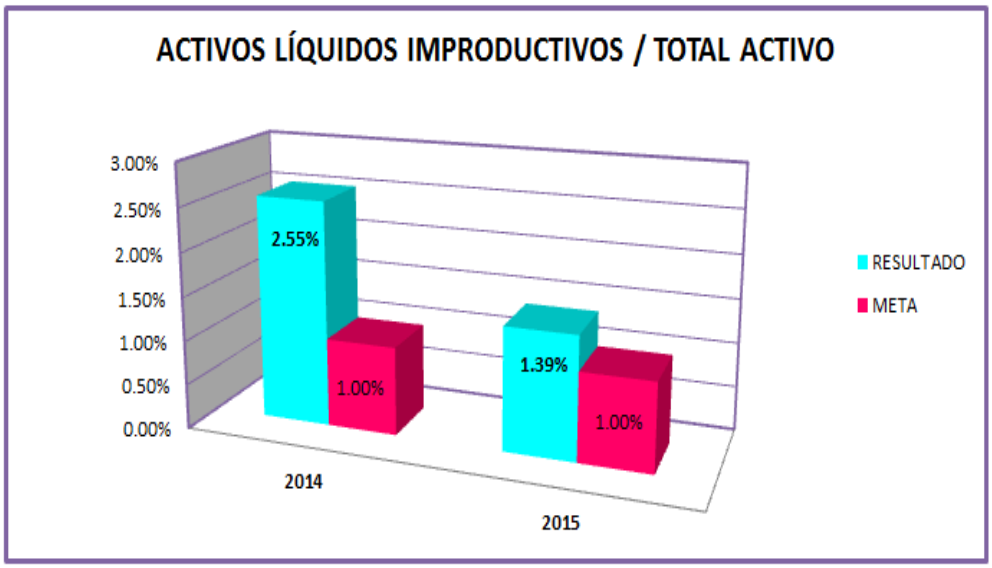
Datos

ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	2.55%	1.00%
2015	1.39%	1.00%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 21



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

LIQUIDEZ TRES (L3): Activos líquidos Improductivos / total activo. Según los resultados obtenidos el porcentaje del activo invertido en cuentas improductivas en el año 2014 se ha alcanzado un 2.55% y en el año 2015 el 1.39% resultados que no obedece a la meta del sistema de monitoreo PERLAS establecido de <1%, esto indica que no existe activo liquido improductivo, que está representado por el efectivo que dispone la organización a la fecha de análisis, situación que deja entrever que no se tiene dinero para producir rentabilidad, y más bien está corriendo riesgos que no benefician a la credibilidad de la institución.

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

La aplicación de estos indicadores permiten obtener el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito.

Fórmula 1

CALIDAD DE ACTIVOS UNO (A1): Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ saldo\ de\ préstamos\ morosos}{Total\ de\ activos\ cartera\ de\ préstamos\ pendientes\ (bruta)}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{(1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453) + (1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429)}{14 + 1499}$$

$$= \frac{(40893.83 + 259790.27 + 23358.01 + 1751295.74 + 2006.93) + (25375.94 + 402635.80 + 5470.48 + 16141.46 + 9527.91)}{5506674.88 + (-97801.54)}$$

$$= \frac{2536496.37}{5408873.34}$$

$$= 0.47 \ * 100$$

$$= 47\%$$

Año 2015

$$= \frac{(1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453) + +(1425 + 1426 + 1428)}{14 + 1499}$$

$$= \frac{(42724.78 + 380635.54 + 31856.33 + 1467289.94 + 11263.56) + (397.15 + 678849.81 + 19059.98)}{5197960.98 + (-97801.54)}$$

$$= \frac{2632077.09}{5100159.44}$$

$$= 0.52 \ * 100$$

$$= 52\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 22

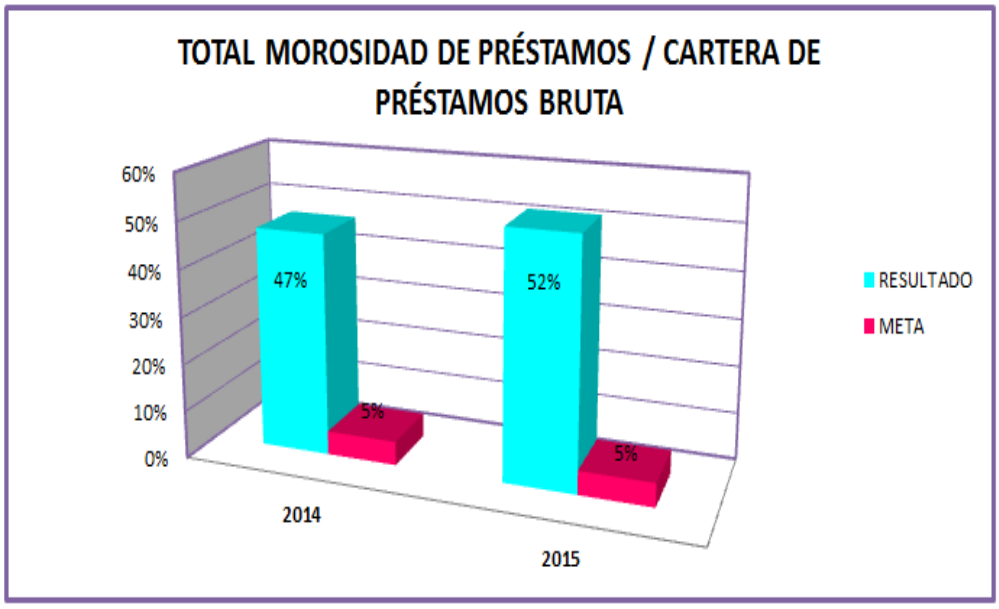
Datos

TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	47%	5%
2015	52%	5%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 22



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

CALIDAD DE ACTIVOS UNO (A1): Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta al medir el porcentaje total de la morosidad en la cartera de crédito se pudo observar que el resultado del indicador demuestra que existe un alto índice de morosidad es del 47% en el año 2014 y el 52% en el año 2015 en el pago de los préstamos cuando la meta del indicador es de igual o menor a 5%, lo que indica que la cartera vencida no está dentro de los parámetros establecidos, por lo tanto es necesario establecer mecanismos efectivos de calificación de los

solicitantes de crédito y políticas de seguimiento para la recuperación de cartera.

Fórmula 2

CALIDAD DE ACTIVOS DOS (A2:) Activos improductivos / Total activo

$$\boldsymbol{f} = \frac{(Total\ de\ activos\ improductivos)}{Total\ de\ activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{(1101 + 16 + 18 + 1990)}{1}$$

$$= \frac{202729.21 + 82098.13 + 614411.10 + 341853.84}{7946388.69}$$

$$= \frac{1241092.28}{7946388.69}$$

$$= 0.16 * 100 = 16\%$$

Año 2015

$$= \frac{(1101 + 16 + 18 + 1905 + 1990)}{1}$$

$$= \frac{118019.02 + 67968.95 + 702799.35 + 490000.00 + 1185975.77}{8485009.20}$$

$$= \frac{2564763.09}{8485009.20}$$

$$= 0.30 * 100 = 30\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 23

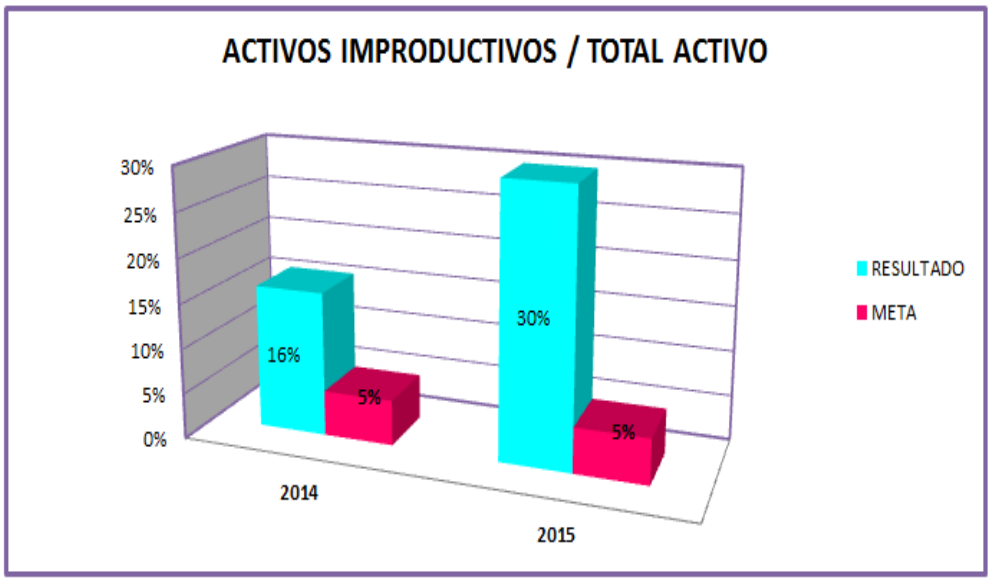
Datos

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO		
AÑO	RESULTADO	META
2014	16%	5%
2015	30%	5%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 23



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

CALIDAD DE ACTIVOS DOS (A2:) Activos improductivos / Total activo El porcentaje del activo total que no produce ingreso según los resultados en el año 2014 ha sido del 16%, mientras que en el año 2015 es de 30%, resultados que no favorecen los indicadores debido a que la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS es de igual o menor a 5%, es decir que el activo improductivo es alto, convirtiéndose en no generador de ganancias suficientes, estos resultados se reflejan en el activo líquido, por lo tanto; es necesario orientar el activo líquido a las demandas de créditos existentes y con ello mejorar los ingresos o recursos que servirán para pagar los costos financieros y los gastos operativos.

INDICADORES DE SEÑALES EXPANSIVAS

Estos indicadores permiten medir el porcentaje de crecimiento de las cuentas importantes del estado financiero así como el crecimiento del número de socios y crecimiento del activo total de la cooperativa.

Fórmula 1

SEÑALES EXPANSIVAS UNO (S1): Crecimiento de préstamos

$$\boldsymbol{f} = \frac{Saldo\ de\ la\ cartera\ de\ prestamnalo\ año\ final}{Saldo\ de\ cartera\ de\ prestamo\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{14\ año\ final}{14\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{5506674.88}{2845708.05}$$

$$= 1.94 - 1 * 100$$

$$= 0.94 * 100 = 94\%$$

Año 2014

$$= \frac{14\ año\ final}{14\ año\ inicial}$$

$$= \frac{5197960.98}{5506674.88}$$

$$= 0.94 - 1 * 100$$

$$= -0.06 * 100 \quad = -6\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 24

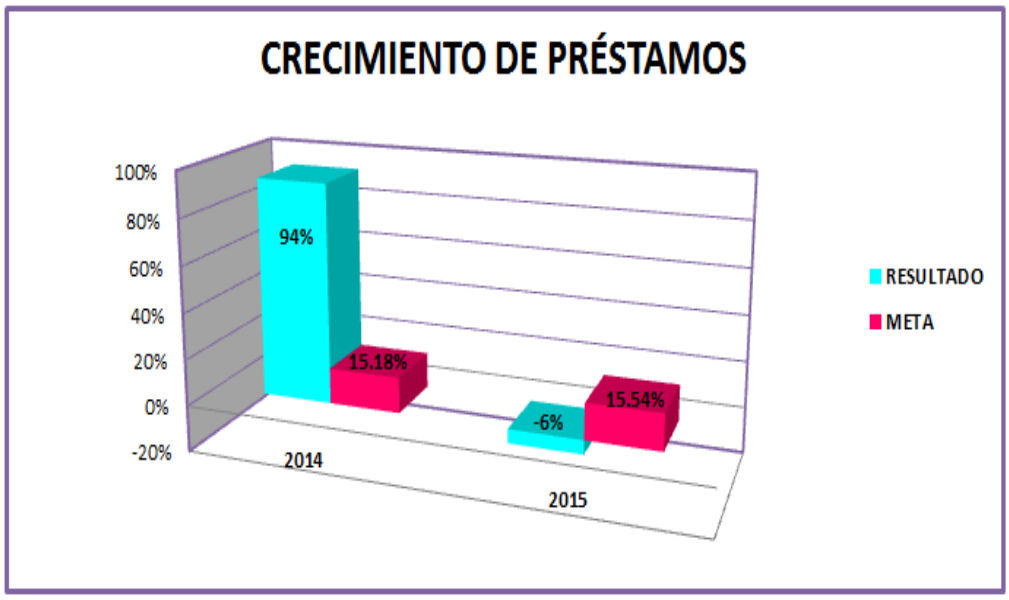
Datos

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	94%	15.18%
2015	-6%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 24



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS UNO (S1): Crecimiento de préstamos al realizar el análisis del crecimiento de los préstamos en los años 2014 y 2015 se determinó que la cartera de préstamos en el año 2014 tiene un incremento del 94%, mientras que en el año2015 tiene un decremento del -6%, teniendo como meta el 15.18% y 15.54% respectivamente la que establece el parámetro para aumentar la estructura de préstamo. Por lo tanto es relevante en el año 2014 la acogida que ha tenido la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda., entre la colectividad; por el

contrario en el año 2015 durante este periodo es necesario ampliar su cobertura para captar mayores ingresos.

Fórmula 2

SEÑALES EXPANSIVAS DOS (S2): Crecimiento de inversiones líquidas.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ inversiones\ líquidaz\ añoo\ final}{Total\ inveriosnes\ liquidas\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{1103\ \ año\ final}{1103\ \ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{520862.01}{554267.80} - 1 * 100$$

$$= 0.94 - 1 * 100$$

$$= -0.06 * 100 = \text{-6\%}$$

Año 2015

$$= \frac{1103\ \ año\ final}{1103\ \ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{27133.18}{520862.01} - 1 * 100$$

$$= 0.05 - 1 * 100$$

$$= -0.95 * 100 = -95\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 25

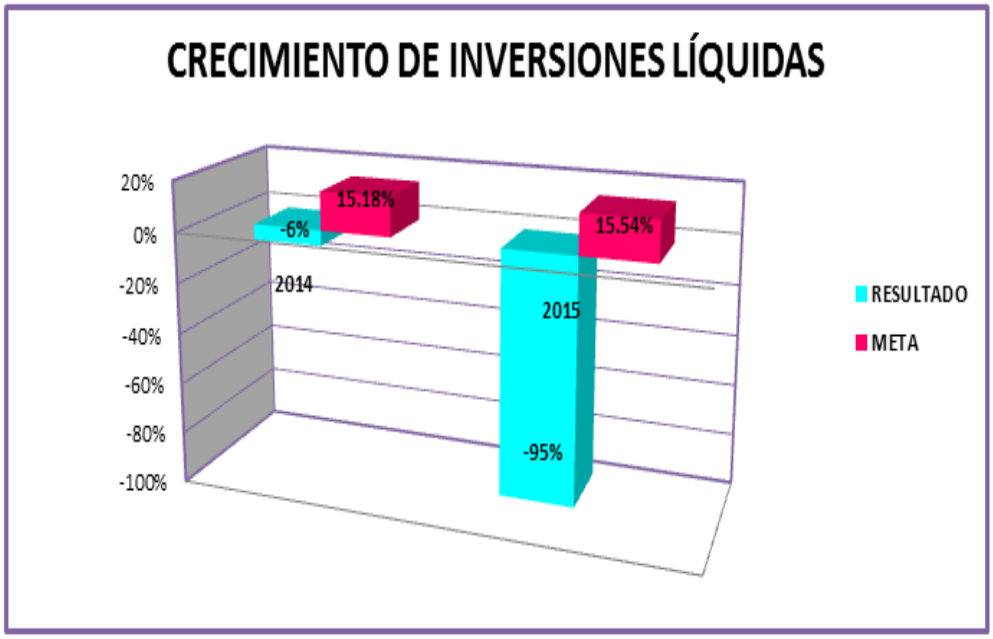
Datos

CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	-6%	15.18%
2015	-95%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 25



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS DOS (S2): Crecimiento de inversiones líquidas El crecimiento de las inversiones liquidas en el ejercicios evaluados no se ha dado de manera conveniente para la cooperativa, ya que en el año 2014 el resultado ha sido del -6% y en el año 2015 es del -95%,valores que se encuentran extremadamente alejados de la meta misma que establece el aumento de la estructura de inversiones líquidas), ya que el S2 debe ser mayor que el 15,18% y 15.54 % respectivamente, sin embargo hay que tomar en cuenta que el E2 está dentro de los parámetros de específicamente en el año 2014 y debemos evitar un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas son menores a los de la cartera de préstamos.

Fórmula 3

SEÑALES EXPANSIVAS TRES (S3): Crecimiento de inversiones financieras

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ inversiones\ financieras\ añoo\ final}{Total\ inveriosnes\ financieras\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{13\ año\ final}{13\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{328564.65}{162261.69} - 1 * 100$$

$$= 2.02 - 1 * 100$$

$$= 1.02 * 100 = 102\%$$

Año 2015

$$= \frac{13\ año\ final}{13\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{121590.45}{328564.65} - 1 * 100$$

$$= 0.37 - 1 * 100$$

$$= -0.63 * 100 = -0.63\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 26

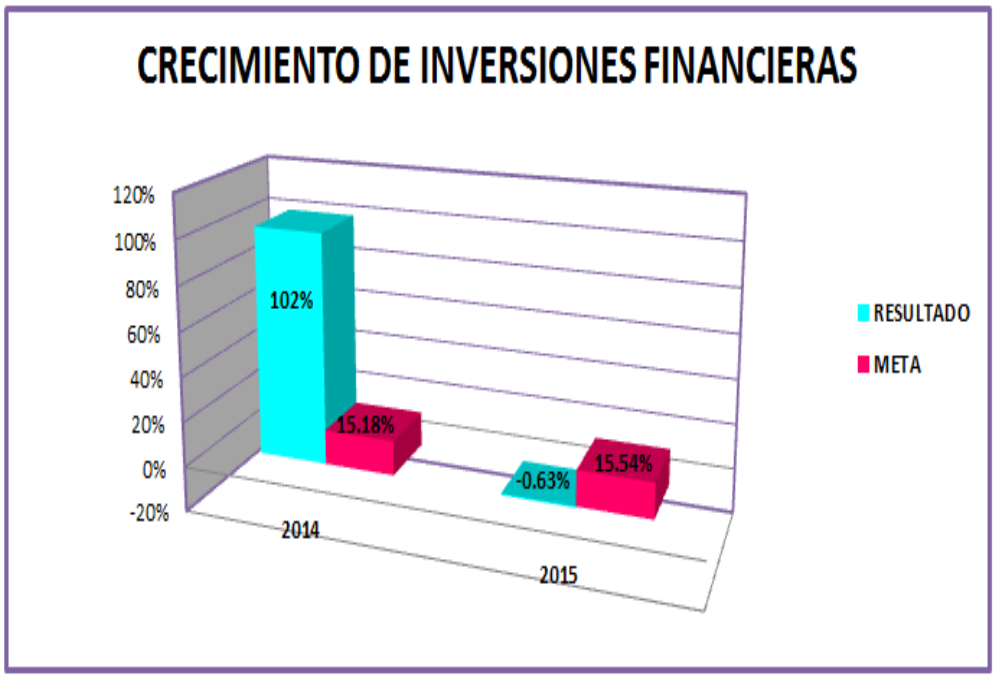
Datos

CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	102%	15.18%
2015	-0.63%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 26



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS TRES (S3): Crecimiento de inversiones financieras El crecimiento de las inversiones financieras en el año 2014 es de 102% y en el año 2015 de -0.63, lo que indica que en el segundo periodo ha decrecido este rubro, el parámetro establece la tendencia de que las inversiones no han sido optimas por lo que no se ha generados rentabilidad para la cooperativa.

Fórmula 4

SEÑALES EXPANSIVAS CINCO (S5): Crecimiento de depósitos en el banco.

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ depositos\ de\ ahorro\ añoo\ final}{Total\ depositos\ de\ ahorro\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{210135\ año\ final}{210135\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{360727.65}{390350.81} - 1 * 100$$

$$= 0.92 - 1 * 100$$

$$= -0.08 * 100$$

$$= -8\%$$

Año 2015

$$= \frac{210135\ año\ final}{210135\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{454213.63}{360727.65} - 1 * 100$$

$$= 1.26 - 1 * 100$$

$$= 0.26 * 100$$

$$= 26\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Gráfico # 27

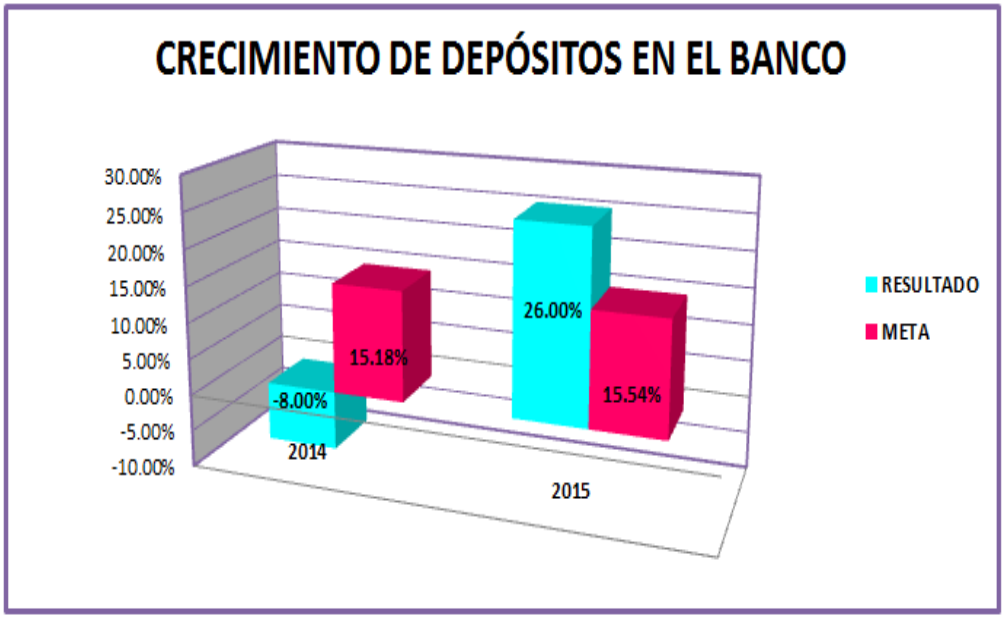
Datos

CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS EN EL BANCO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	-8.00%	15.18%
2015	26.00%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 27



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS CINCO (S5): Crecimiento de depósitos en el banco El crecimiento de los depósitos de ahorro en el año 2014 es del –8%, lo que indica que ha decrecido este rubro, el parámetro establece la tendencia para disminuir la estructura de los depósitos de ahorro), el S5 debe ser menor que el S11 = 15,41%, mientras que en el año 2015 es del 26% esto se da gracias a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito " Loja Internacional" Ltda., ha fijado nuevas metas que logren captar más disponible para invertirlo en la cartera de créditos que genere mayor rentabilidad.

Fórmula 5

SEÑALES EXPANSIVAS SIETE (S7): Crecimiento de aportaciones de socios

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ aportaciones\ asociados\ año\ final}{Total\ daportaciones\ de\ asociados\ \ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{3103\ año\ final}{3103\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{89162.15}{46843.75} - 1 * 100$$

$= 1.90 - 1 * 100$

$= \ 0.90 * 100$

$= 90\%$

Año 2015s

$$= \frac{3103\ año\ final}{3103\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{136784.15}{89162.15} - 1 * 100$$

$= \ 1.53 - 1 * 100$

$= \ 0.53 * 100$

$= \ 53\%$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 28

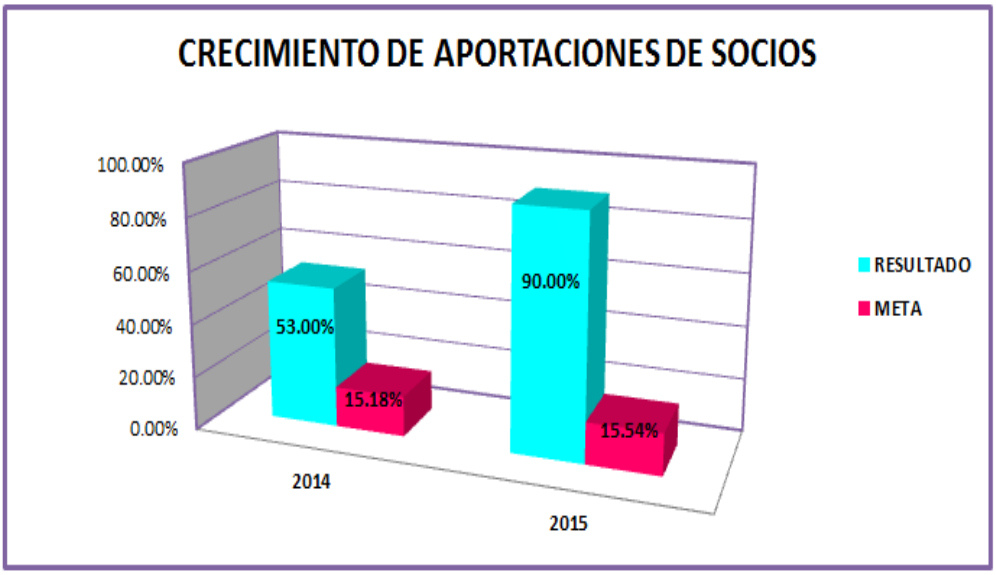
Datos

CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE SOCIOS		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	53.00%	15.18%
2015	90.00%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 28



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS SIETE (S7): Crecimiento de aportaciones de socios Los aportes de los socios se han incrementado en el 53% en el año 2014 y el 90% en el año 2015, indicando que este rubro ha tenido un crecimiento significativo con relación a las metas establecidas del 15.18% y de 15.54% respectivamente, estos resultados se dan gracias a que la Cooperativa ha fijado nuevas expectativas que ayudaron a incrementar los socios y clientes de la entidad, también así al aumento en el valor de los aportes de los socios, mostrando liquidez debido a los pagos de las aportaciones fijadas en su reglamento.

Fórmula 6

SEÑALES EXPANSIVAS OCHO (S8): Crecimiento de capital institucional

$$\boldsymbol{f} = \frac{Capital\ institucional\ año\ final}{Capital\ institucional\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{31\ año\ final}{31\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{89162.15}{74443.75} - 1 * 100$$

$$= 1.20 - 1 * 100$$

$$= 0.20 * 100$$

$$= 20\%$$

Año 2015

$$= \frac{31\ año\ final}{31\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{136784.15}{89162.15} - 1 * 100$$

$$= 1.53 - 1 * 100$$

$$= 0.53 * 100$$

$$= 53\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 29

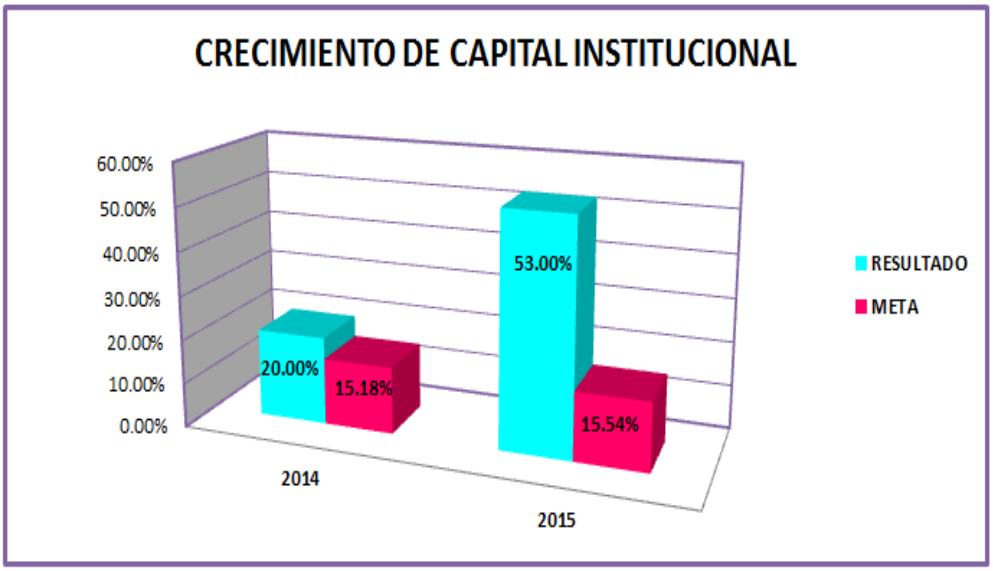
Datos

CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL		
AÑO	RESULTADO	META
2014	20.00%	15.18%
2015	53.00%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 29



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS OCHO (S8): Crecimiento de capital institucional El capital institucional representa el 20% en el año 2014 y de 53% en el año 2015 de crecimiento en relación al período anterior; por consiguiente representa un incremento; la implementación de un plan de mejoras que involucre a todos, o a la mayoría de socios en la ejecución de proyectos, ha permitido incrementar la rentabilidad, y a la vez proyectar mayores expectativas, que garanticen el bienestar de los socios, lo que incrementará su confianza y los deseos de seguir invirtiendo.

Fórmula 7

SEÑALES EXPANSIVAS NUEVE (S9) Crecimiento de capital institucional neto

$$\boldsymbol{f} = \frac{Capital\ institucional\ año\ final}{Capital\ institucional\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{33 + 34\ año\ final}{33 + 34\ \ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{39828.89 + 33858.73}{19215.15 + 500.00} - 1 * 100$$

$$= \frac{73687.62}{19715.15} - 1 * 100$$

$= 3.74 - 1 * 100$

$= \ 2.74 * 100$

$= 274\%$

Año 2015

$$= \frac{33 + 34 \ año \ final}{33 + 34 \ \ año \ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{39828.89 + 67068.90}{39828.89 + 33858.73} - 1 * 100$$

$$= \frac{106897.8}{73687.62} - 1 * 100$$

$= \ 1.45 - 1 * 100$

$= \ 0.45 * 100$

$= \ 45\%$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 30

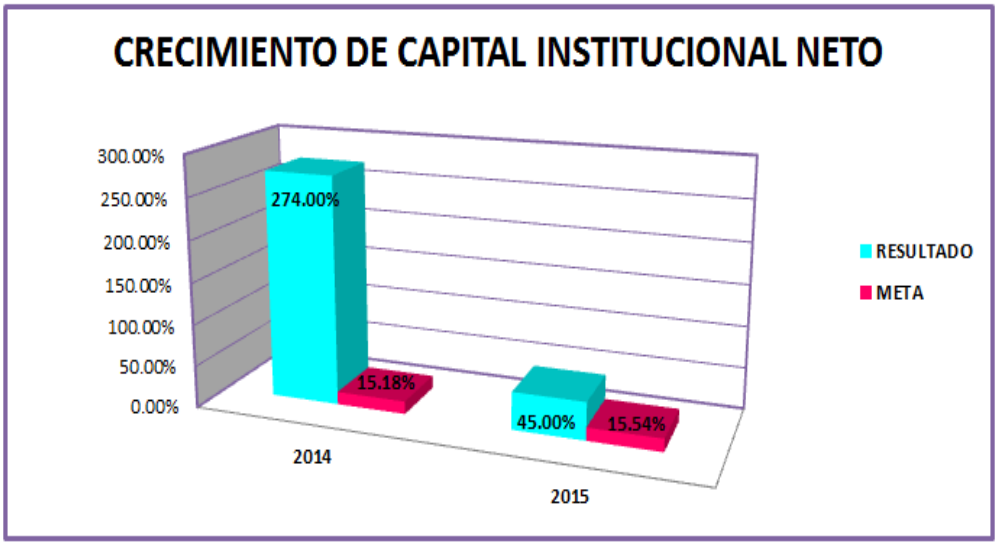
Datos

CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	274.00%	15.18%
2015	45.00%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 30



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS NUEVE (S9) Crecimiento de capital institucional neto El crecimiento del capital institucional neto, en el año 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., refleja que el capital institucional neto ha crecido en un 97% en relación al ejercicio del año anterior mientras que en el año 2015 ha tenido un crecimiento del 45%, teniendo como referencia el parámetro que establece la tendencia para aumentar la estructura del capital institucional neto, debe ser mayor que a la meta que es de 15.18% y 15.54% respectivamente , lo que significa que existe un fortalecimiento de políticas para la administración adecuada.

Fórmula 8

SEÑALES EXPANSIVAS ONCE (S11): Crecimiento del activo total

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ activos\ año\ final}{Total\ activos\ año\ inicial} - 1 * 100$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{1\ \ final}{1\ \ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{7946388.69}{3843019.55} - 1 * 100$$

$$= 2.07 - 1 * 100$$

$$= 1.07 * 100$$

$$= 107\%$$

Año 2015

$$= \frac{1\ \ año\ final}{1\ año\ inicial} - 1 * 100$$

$$= \frac{8485009.20}{7946388.69} - 1 * 100$$

$$= 1.07 - 1 * 100$$

$$= 0.07 * 100$$

$$= 7\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 31

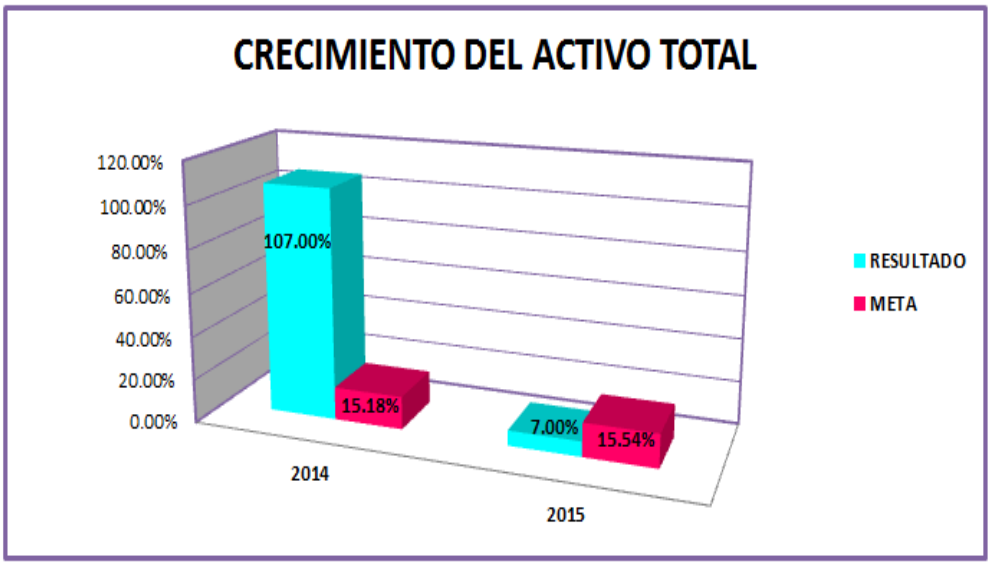
Datos

CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL		
AÑO	**RESULTADO**	**META**
2014	107.00%	15.18%
2015	7.00%	15.54%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 31



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

SEÑALES EXPANSIVAS ONCE (S11): Crecimiento del activo total El crecimiento del activo total en el ejercicio del año 2014 es el 107%, en ejercicio del año 2015 es de 7% el año la meta de este indicador es de mayor a la Inflación 5,18% + 10% = 15,18%, y 5,54% + 10% = 15,54% respectivamente, lo que indica que los activos también han experimentado un incremento, por lo tanto, se cumple con los requerimientos PERLAS, finalmente se ratifica el fijarse nuevas expectativas a través de una planificación técnica que procure incrementos del activo productivo, que consecuentemente aumentara los ingresos por intereses de cartera y otros rubros importantes para lograr el adelanto institucional.

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN FIANANCIERA DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PERIDO 2014-2015

INDICADOR	RESULTADO 2014	RESULTADO 2015
PROTECCIÓN		
(P1) Provisión para préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses.	-4.62%	-4.02%
(P2) Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses	-181.46%	-253.73%
(P6) Solvencia	99%	86%
ESTRUCTURA FINANCIERA		
(E1) Prestamos netos / Total activo	68%	60%
(E2) Inversiones liquidas/Total Activo	10%	5%
(E3) Inversiones financieras / Total activo	4%	1%
(E5) Depósitos de ahorros + depósitos a plazo / Total activo	93%	96%
(E7) Aportaciones de socios / Total activo	1%	2%
(E8) Capital institucional / Total activo	0.93%	1.25%
(E9) Capital institucional neto / Total activo	-12%	-17%
RENDIMIENTOS Y COSTOS		
(R1) Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta.	23%	13%
(R2) Ingresos por inversiones liquidas / Promedio de inversiones liquidas	1.47%	2.24%

(R3) Ingreso por Inversiones Financieras/Promedio de Inversiones Financieras	0.08%	1.00%
(R5) Costo Financiero: Depósitos de Ahorro/ Promedio de depósitos de ahorro	2.00%	1.76%
(R8) Margen Bruto/ Promedio de Activo Total	9.22%	3.74%
(R9) Gastos Operativos/Promedio de Activo Total	10%	7%
(R11) Ingresos extraordinarios / Promedios de activo total	0.34%	0.91%
(R12) Ingreso neto / Promedio de activo total	0%	-2%
LIQUIDEZ		
(L1) (Inversiones líquidas + Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo	10%	2%
(L2) Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	14.23%	3.27%
(L3) Activos líquidos Improductivos / total activo	2.55%	1.39%
CALIDAD DE ACTIVOS		
(A1)Total morosidad de préstamos/Cartera de préstamos bruta	47%	52%
(A2) Activos improductivos / Total activo	16%	30%
SEÑALES EXPANSIVAS		
(S1) Crecimiento de préstamos	94%	-6%
(S2) Crecimiento de inversiones líquidas	-6%	-95%
(S3) Crecimiento de inversiones financieras	102%	-0.63%

(S5) Crecimiento de depósitos en el banco	-8.00%	26.00%
(S7) Crecimiento de aportaciones de socios	53.00%	90.00%
(S8) Crecimiento de capital institucional	20.00%	53.00%
(S9) Crecimiento de capital institucional neto	274.00%	45.00%
(S11) Crecimiento del activo total	107.00%	7.00%

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.

APLICACIÓN DE ACUERDO AL MÉTODO DE CAMEL

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Fórmula 1

Egresos Operacionales / Activos Totales y Contingentes Promedio

$$f = \frac{Egresos\ Operacionales}{Activos\ Totales\ y\ Contingentes\ Promedio}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{4502 + 4503}{1}$$

$$= \frac{42123.14 + 87387.71}{7946388.69}$$

$$= \frac{129510.85}{7946388.69}$$

$$= 0.0163 * 100$$

$$= 1.63\%$$

Año 2015

$$= \frac{4502 + 4503}{1}$$

$$= \frac{68593.64 + 64533.81}{8485009.20}$$

$$= \frac{133127.45}{8485009.20}$$

$$= 0.0156 * 100$$

$$= 1.56\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 32

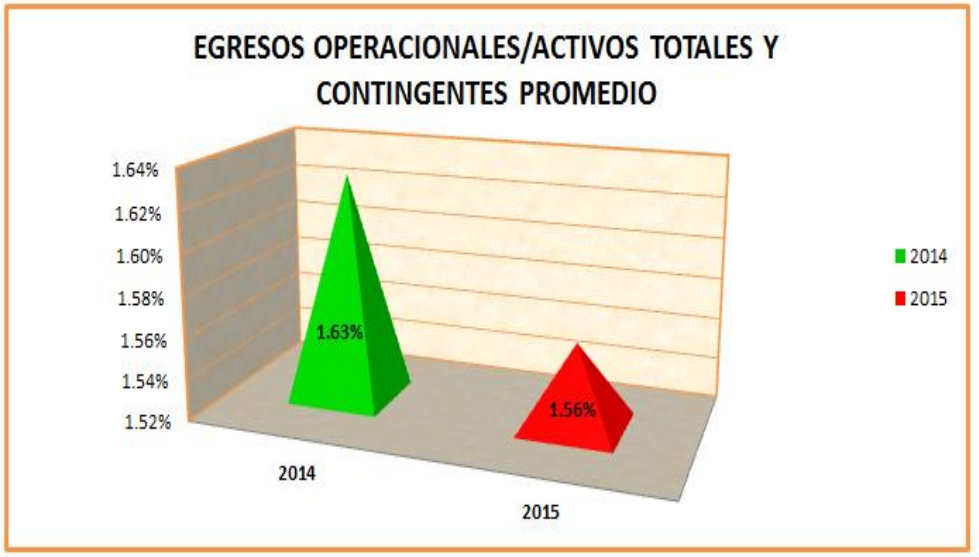
Datos

EGRESOS OPERACIONALES/ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES PROMEDIO	
AÑO	**RESULTADO**
2014	1.63%
2015	1.56%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 32



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

La eficiencia administrativa en relación a los egresos operacionales y los activos totales, indica los costos asociados con el mantenimiento de la infraestructura y también del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., el resultado de este indicador es de 1.63% en el año 2014 y de 1.56% en el año 2015, valores positivos para la entidad teniendo como referencia la meta indica que mientras menor sea el resultado más factible es para la entidad, indica que el coeficiente de gastos se encuentra nivelado y no tiene problemas en sus costos no financieros.

Fórmula 2

Egresos Operacionales / Total de recursos captados promedio

$$f = \frac{Egresos\ Operacionales}{Total\ de\ recursos\ captados\ promedio}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{4502 + 45038}{21 + 25 + 2990\ (Promedio)}$$

$$= \frac{42123.14 + 87387.71}{\frac{7441453.64 + 385462.89 + 11010.23}{3}}$$

$$= \frac{129510.85}{\frac{7837926.76}{3}}$$

$$= \frac{129510.85}{2612642.25}$$

$$= 0.0496 * 100$$

$$= 4.96\%$$

Año 2015

$$= \frac{4502 + 4503}{21 + 25 + 2990\ (Promedio)}$$

$$= \frac{68593.64 + 64533.81}{\frac{8196458.94 + 102502.67 + 26154.64}{3}}$$

$$= \frac{133127.45}{\frac{8325116.25}{3}}$$

$$= \frac{133127.45}{2775038.75}$$

$$= 0.0479 * 100$$

$$= 4.79\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 33

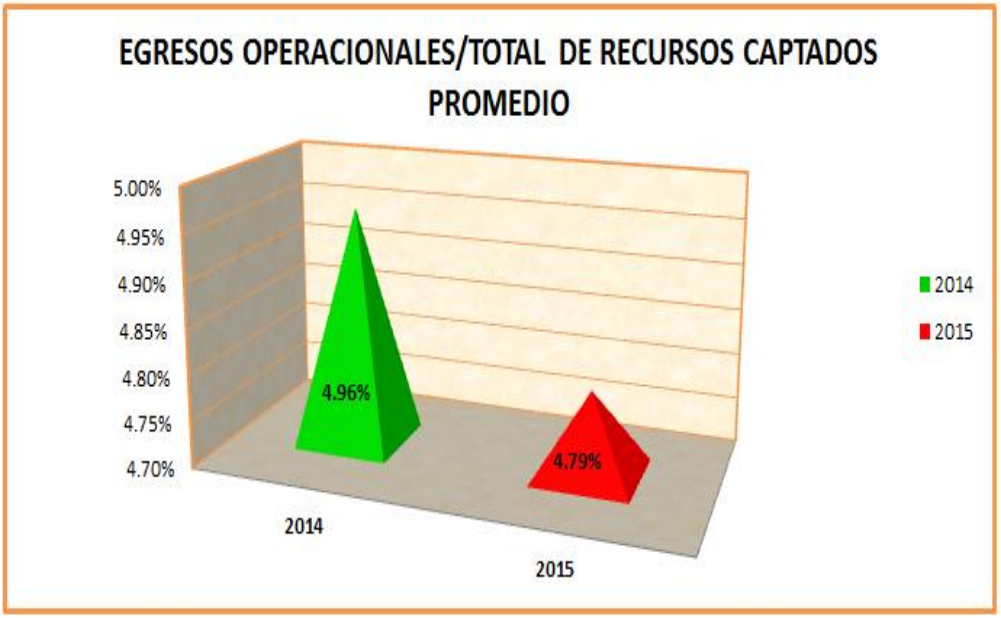
Datos

EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL DE RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO	
AÑO	**RESULTADO**
2014	4.96%
2015	4.79%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 33



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

El resultado del indicador de egresos operacionales con el total de recursos captados promedio en el año 2014 es de 4.96 y en el 2015 de 4.79%, señalando que tiene un grado relativamente bueno en relación con la meta que indica que mientras menor sea el resultado más viable será para Cooperativa, permitiendo que el grado de eficiencia operacional y del personal sea el más eficiente al momento de la captación de los recursos utilizados para la intermediación financiera.

EFICIENCIA FINANCIERA

Fórmula 1

Ingresos Financieros/Activos Productivos Promedio

$$f = \frac{Ingresos\ Financieros}{Activos\ Productivos\ Promedio}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{51 + 52 + 53}{1103 + 13 + 14 + 1403\ (Promedio)}$$

$$= \frac{962631.67 + 12366.73 + 23927.94}{\frac{520862.01 + 328564.65 + 5506674.88 + 45146.8}{4}}$$

$$= \frac{998926.34}{\frac{6401248.34}{4}}$$

$$= \frac{998926.34}{1600312.09}$$

$$= 0.6242 * 100$$

$$= 62.42\%$$

Año 2015

$$= \frac{51 + 53}{1103 + 13 + 14 + 1403\ (Promedio)}$$

$$= \frac{723135.17 + 2648.96}{\frac{27133.18 + 121590.45 + 5197960.98 + 82625.35}{4}}$$

$$= \frac{725784.13}{\frac{5429309.96}{4}}$$

$$= \frac{725784.13}{1357327.49}$$

$$= 0.5347 * 100$$

$$= 53.47\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Gráfico # 33

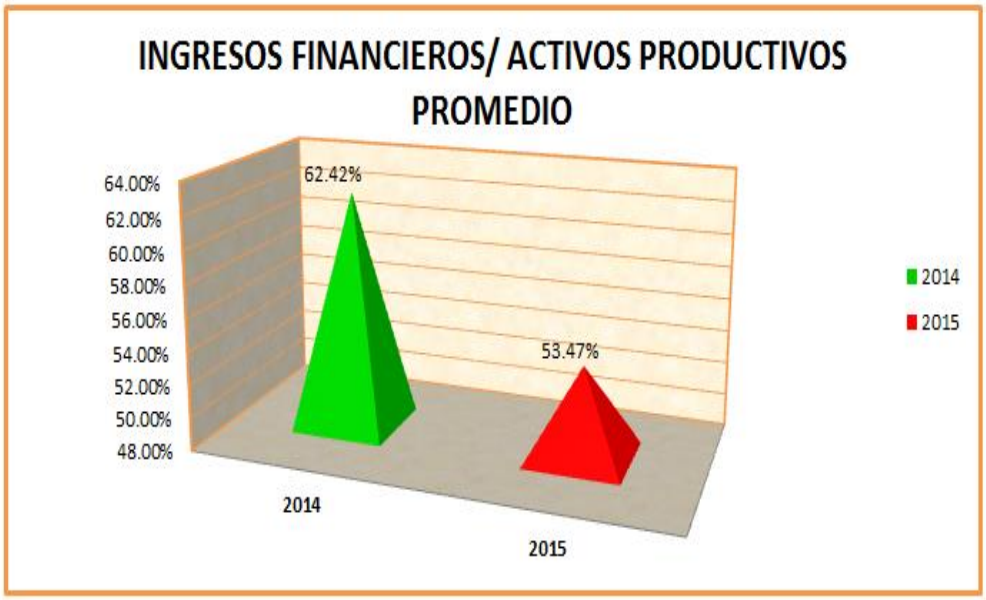
Datos

INGRESOS FINANCIEROS/ ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO	
AÑO	**RESULTADO**
2014	62.42%
2015	53.47%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 33



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Los ingresos financieros con los activos productivos promedio ha dado como resultado un coeficiente que indica la capacidad global de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA., para generar ingresos a partir de los activos productivos siendo este de 62.42% en el año 2014 y de 53.47% en el año 2015, valores optimistas para la Cooperativa ya que mientras mayor sea el porcentaje mejor será para la entidad financiera.

Fórmula 2

Egresos Financieros/Pasivos con costo promedio

$$f = \frac{Egresos\ Financieros}{Pasivos\ con\ costo\ promedio}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{41 + 47}{21 + 25 + 2990\ (Promedio)}$$

$$= \frac{626403.51 + 784.82}{\frac{7441453.64 + 385462.89 + 11010.23}{3}}$$

$$= \frac{627188.33}{\frac{7837926.76}{3}}$$

$$= \frac{627188.33}{2612642.25}$$

$$= 0.24 * 100$$

$$= 24\%$$

Año 2015

$$= \frac{41 + 42 + +47}{21 + 25 + 2990\ (Promedio)}$$

$$= \frac{489830.79 + 58.21}{\frac{8196458.94 + 102502.67 + 26154.64}{3}}$$

$$= \frac{489889}{\frac{8325116.25}{3}}$$

$$= \frac{489889.00}{2775038.75}$$

$$= 0.18 * 100$$

$$= 18\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 34

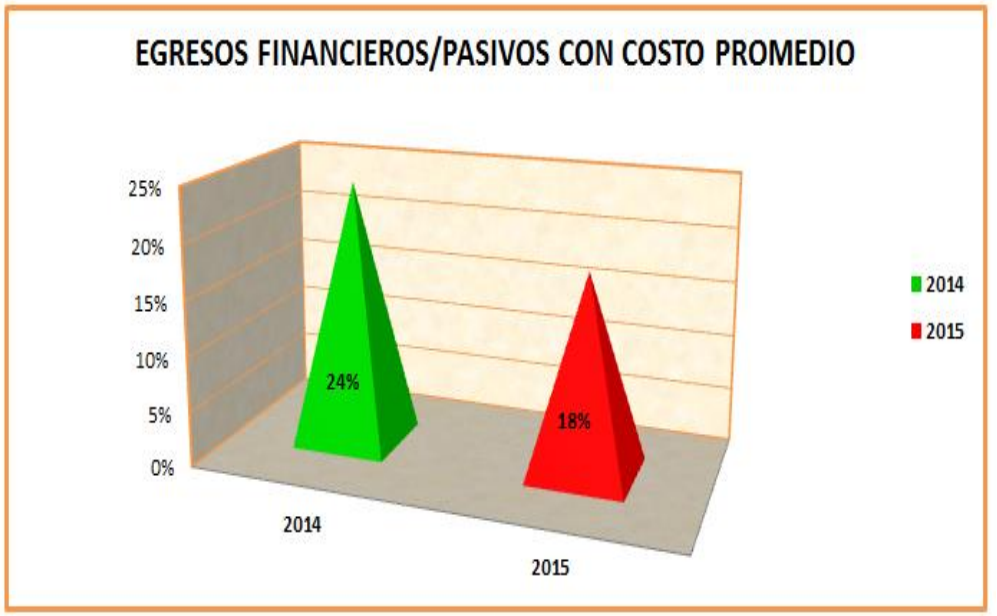
Datos

EGRESOS FINANCIEROS / PASIVOS CON COSTO PROMEDIO	
AÑO	**RESULTADO**
2014	24%
2015	18%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 34



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

El índice de egresos financieros y pasivos con costo es de 24% en el año 2014 y de 18% en el año 2015 constituyendo el costo que asume la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA., por la captación de los recursos del público y convirtiéndose en la tasa de costo de los pasivos que generan un costo, los resultados provenientes de los ejercicios 2014 y 2015 han decrecido favoreciendo así al cumplimiento de la meta mientras menor sea el porcentaje mejor para la entidad.

EFICIENCIA PRODUCTIVA

Fórmula 1

Activos Productivos/Pasivos con costo

$$f = \frac{Activos\ Productivos}{Pasivos\ con\ costo}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{1103 + 13 + 14 + 1403}{21 + 25 + 2990}$$

$$= \frac{520862.01 + 328564.65 + 5506674.88 + 45146.8}{7441453.64 + 385462.89 + 11010.23}$$

$$= \frac{6401248.34}{7837926.76}$$

$$= 0.82 * 100$$

$$= 82\%$$

Año 2015

$$= \frac{1103 + 13 + 14 + 1403}{21 + 25 + 2990}$$

$$= \frac{27133.18 + 121590.45 + 5197960.98 + 82625.35}{8196458.94 + 102502.67 + 26154.64}$$

$$= \frac{5429309.96}{8325116.25}$$

$$= 0.65 * 100$$

$$= 65\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 35

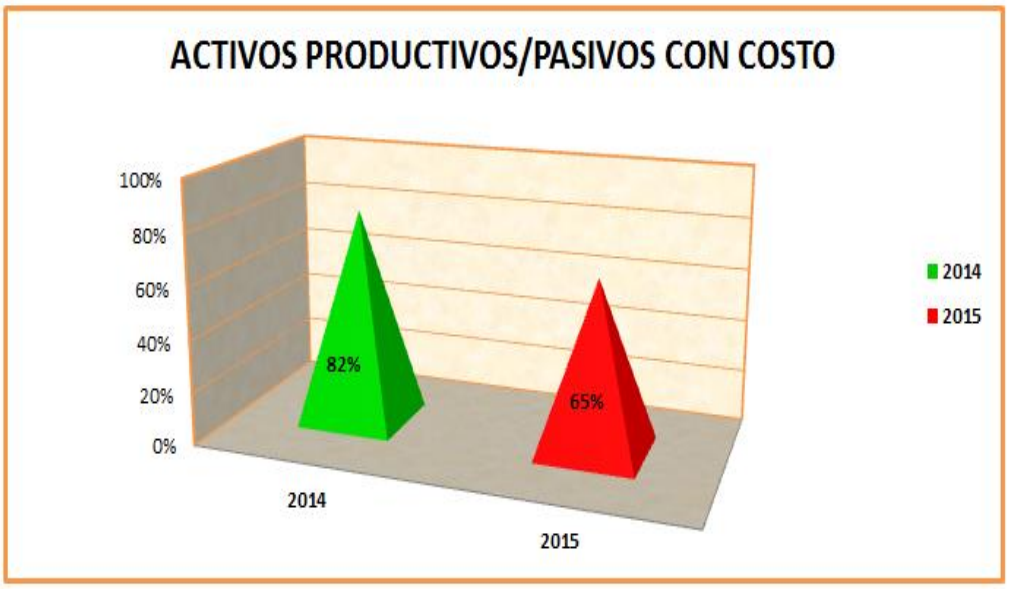
Datos

ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	
AÑO	**RESULTADO**
2014	82%
2015	65%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 35



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

El índice de activos productivos y pasivos con costo en el año 2014 es de 82% y en año 2015 de 65%, reflejando así en este caso que se está manejando de una manera adecuada ya que porcentaje debe se lo mayor posible para que mejore la productividad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA medida en función del monto de las captaciones con costo que se encuentran invertidas en aspectos generadores de ingresos

Fórmula 2

Activos Productivos/Total de Activos

$$f = \frac{Activos\ Productivos}{Total\ de\ Activos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{1103 + 13 + 14 + 1403}{1}$$

$$= \frac{520862.01 + 328564.65 + 5506674.88 + 45146.8}{7946388.69}$$

$$= \frac{6401248.34}{7946388.69}$$

$$= 0.81 * 100$$

$$= 81\%$$

Año 2015

$$= \frac{1103 + 13 + 14 + 1403}{1}$$

$$= \frac{27133.18 + 121590.45 + 5197960.98 + 82625.35}{8485009.2}$$

$$= \frac{5429309.96}{8485009.20}$$

$$= 0.64 * 100$$

$$= 64\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 36

Datos

ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL DE ACTIVOS	
AÑO	**RESULTADO**
2014	81%
2015	64%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 36

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Este índice refleja cuan productivos son los activos teniendo como resultado en el año 2014 de 81% y en el 2014 de 64%, valores positivos para el desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA ya que la meta requiere que mientras mayor es el porcentaje será mejor para operación de la misma.

Fórmula 3

Pasivos con costo/Total Pasivos

$$f = \frac{Pasivos\ con\ costo}{Total\ Pasivos}$$

Aplicación:

Año 2014

$$= \frac{21 + 25 + 2990}{2}$$

$$= \frac{7441453.64 + 385462.89 + 11010.23}{7837926.76}$$

$$= \frac{7837926.76}{7837926.76}$$

$$= 1 * 100$$

$$= 100\%$$

Año 2015

$$= \frac{21 + 25 + 2990}{2}$$

$$= \frac{8196458.94 + 102502.67 + 26154.64}{8325116.25}$$

$$= \frac{8325116.25}{8325116.25}$$

$$= 1 * 100$$

$$= 100\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

Cuadro # 37

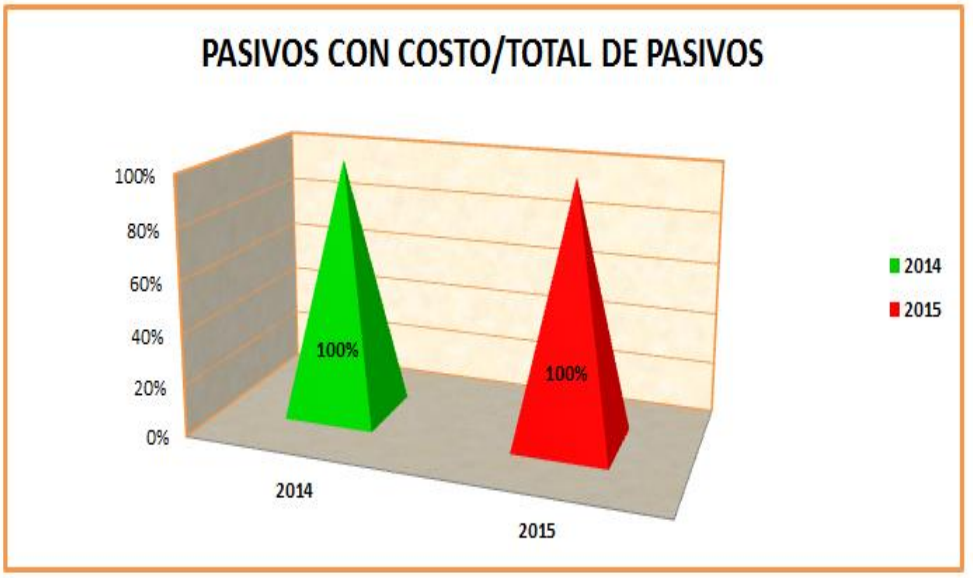
Datos

PASIVOS CON COSTO/TOTAL DE PASIVOS	
AÑO	**RESULTADO**
2014	100%
2015	100%

FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Representación Gráfica

Gráfico # 37



FUENTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA
ELABORADO: AUTORA

Interpretación

Los pasivos con costo frete al total de los pasivos tiene como resultado en el año 2014 de 100% y en el año 2015 de 100% es decir que esta relación refleja el porcentaje de recursos captados del público frente al total del pasivo que tiene la institución y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA el total de los pasivos está reflejado de la misma manera con los pasivos con costo se financia al 100% en los dos periodos.

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN FIANANCIERA DE ACUERDO AL MÉTODO CAMEL PERIDO 2014-2015

INDICADOR	RESULTADO 2014	RESULTADO 2015
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA		
1) Egresos operacionales/ Activos totales y contingentes promedio	1.63%	1.56%
2) Egresos operacionales/ Total de recursos captados promedio	4.96%	4.79%
EFICIENCIA FINANCIERA		
1) Ingresos financieros/ Activos productivos promedio	62.42%	53.47%
2) Egresos financieros / Pasivos con costo promedio	24%	18%
EFICIENCIA PRODUCTIVA		
1) Activos productivos / Pasivos con costo	82%	65%
2) Activos productivos / Total de activos	81%	64%
3) Pasivos con costo / Total de pasivos	100%	100%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA.

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

Métodos utilizados:

- Sistema de monitoreo PERLAS
- Método CAMEL

Periodos Analizados:

- Año 2014
- Año 2015

Analista:

- Pamela Stefania Gómez Piedra

LOJA – ECUADOR

2016

Loja, Noviembre del 2016

Eco. Rodrigo Estrella

GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Al término del trabajo investigativo me permito hacerle conocer los resultados obtenidos de la evaluación financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA., cuyo fin es demostrar si la entidad es rentable o no; cabe recalcar que toda la evaluación se realizó en base a la información proporcionada por la contadora de la entidad, por lo tanto el saldo de las cuentas son de responsabilidad de la Administración; mientras que la nuestra, se basa en la interpretación de estos de una forma clara y veraz mediante la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS y el método CAMEL, cuyos resultados coadyuvaran a la toma de decisiones.

Me suscribo de usted,

Atentamente:

……..

Pamela Stefania Gómez Piedra

INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "LOJA INTERNACIONAL" LTDA., PERIODO 2014 - 2015

Al concluir con la Evaluación Financiera, me permito presentar el informe, el cual posibilitará a los directivos tomar las decisiones pertinentes que aporten al mejoramiento de la entidad Financiera en el ámbito administrativo y de esta manera dar cumplimiento a la misión institucional.

Realizada la evaluación financiera a Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA, período 2014-2015 se ha destacado la siguiente información.

Nomenclatura o listado de siglas utilizadas dentro del informe de evaluación financiera del sistema de monitoreo PERLAS

PROTECCIÓN	
P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses
P6	Solvencia
ESTRUCTURA FINANCIERA	
E1	Préstamos Netos/ Activo Total
E2	Inversiones Líquidas / Activo Total
E3	Inversiones Financieras / Activo Total
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total
E7	Aportaciones / Activo Total
E8	Capital institucional / Activo Total
E9	Capital institucional neto/ Activo Total
CALIDAD DE ACTIVOS	
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta

A2	Activos Improductivos / Activo Total
RENDIMIENTOS Y COSTOS	
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / promedio de inversiones liquidas
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras
R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro
R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total
R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total
R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total
R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)
LIQUIDEZ	
L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro
L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total
SEÑALES EXPANSIVAS	
S1	Crecimiento de préstamos
S2	Crecimiento de inversiones líquidas
S3	Crecimiento de inversiones financieras
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro
S7	Crecimiento de aportaciones
S8	Crecimiento de capital institucional
S9	Crecimiento de capital institucional neto
S11	Crecimiento del activo total

Los resultados de los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, aplicados a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA, son los siguientes:

Con la aplicación de los **indicadores de Protección** se pudo determinar que: para el P1 las provisiones para préstamos incobrables es baja ya que ya que la entidad tiene un -4.62% en el año 2014 y de -4.02% en el año 2015 aprovisionado para los préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses; cuando lo aconsejable por el Sistema Perlas sugiere

que se aprovisiones el 100% de los mismos, por lo tanto la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda. No cuenta con las sufrientes provisiones para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a doce meses produciendo resultados indeseables como valores inflados de activo, ganancias ficticias y poniendo en riesgo los ahorros de los socios. Con respecto al indicador P2 se contrasta la información al P1 ya que no alcanza la meta propuesta por este sistema de monitoreo siendo los porcentajes -181.46% en el año 2014 y de -253.73% en el año 2015; lo que indica que la cooperativa no puede hacer frente a la morosidad de la cartera, ratificando así la necesidad de aplicar un mejor sistema y políticas de crédito y cobranzas que permitan recuperar los créditos en los plazos establecidos. Mientras que en el indicador P6 se observa que los porcentajes dados son de 99% en el año 2014 y de 86% en el año 2015 porcentajes que no cumplen con la expectativa del sistema de monitoreo perlas que es un mínimo del 100% lo que permite determinar que puede cubrir casi en su totalidad las obligaciones con el público y las aportaciones de sus asociados, debido a que su nivel se aproxima al establecido por el sistema de monitoreo PERLAS, pero sin embargo en una liquidación sorpresiva no podrá hacer frente a tales requerimientos.

En lo referente al grupo de los **Indicadores de la Estructura Financiera** en la aplicación de este indicador se establecio: para el indicador E1 los porcentajes el año 2014 ha sido de 68% y en el año

2015 de 60%, valores que no alcanza para cumplir la meta del sistema de monitoreo perlas que es del 75% por lo que aparenta un iliquidez excesiva debido a que los márgenes de inversión (cuenta de ahorro) son significativamente menores que los generados en la cartera de préstamos. E2 el presente indicador estableció que los porcentajes del 10% y el 5% en los años analizados para el primer año se encuentra dentro de los parámetros adecuados que manifiesta este indicador, mientras que para el 2015 los resultados obtenidos se encuentran apartados de la meta propuesta por este sistema pudiéndose ver que las ganancias que se obtienen en los créditos otorgados no es crítica pero tampoco es la mejor opción. E3 de acuerdo al sistema de monitoreo perlas la meta es del 10%; los resultados obtenidos en el año 2014 y 2015 permitieron establecer que las inversiones a largo plazo son poco satisfactorias puesto que la entidad no opta por realizar inversiones a largo plazo. E7 al aplicar este indicador los porcentajes obtenidos son 1% y 2% para los años 2014 y 2015 respectivamente, valores que no tienen la menor concordancia con lo establecido por este sistema de monitoreo manifestando que las aportaciones de los socios no son suficientes puesto que no ayudan a generar mayor disponibilidad para caja considerando que estos recursos pueden servir para mejorar los productos y servicios financieros que ofrece la cooperativa y así incrementar la captación de nuevos socios.

Para los **indicadoresres de Rendimientos y Costos** se ha determinado que: en el R1 la meta establecida por este indicador es del 15.76%

aplicado este indicador se puedo obtener como resultado 23% para el año 2014 y 13% para el año 2015 lo que permite establecer una diferencia de 10 puntos entre cada año causal a este en el 2014 con informacion recogida se determino que son valores que se viene arrastrando de años anteriores por lo contrario en el año 2015 se recomienda a los dirrectivos de la cooperativa se mejoren e implementen nuevas politicas de cobraza para recuperar la cartera vencida. En el indicador R2 se ven reflejan los ingresos obtenidos por el rendimiento de inversiones liquidas es de 1.47% en del año 2014 y de 2.24% en el año 2015, resultados que reflejan una baja comparando con la tasa de mercado que es de 8.19% y 8.54% respectivamente, lo que indica que las inversiones liquidas no se están manejando de una forma adecuada. R3 El rendimiento de todas las inversiones a largo plazo, es el 0.08% en el año 2014 y 1% en el año 2015, determinado así que el ingreso no es suficiente relacionado con que la tasa del mercado que es 8.19% y 8.54% respectivamente, lo que demuestra que las inversiones financieras no se las realiza bajo un estudio técnico que permita tener la mejor opción de inversión para obtener una rentabilidad de mayor calidad. R5 el costo que originan los depósitos del público es de 2% en el año 2014 y de 1.76% en el año 2015; en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda. están de acuerdo con los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, niveles relacionados con la inflación que en el 2014 fue de 5,18 % y en el año 2015 fue de 5.54%, estos resultados son alentadores pero a la vez

moderados para la entidad por cuanto a mayores gastos que tenga, las utilidades serán menores; sin embargo es preciso captar más depósitos, ya sea en ahorro o a plazo fijo, así se fortalecerá la liquidez de la caja misma que dará lugar a ofertar más créditos. R8 los ingresos que capta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda., si permiten cubrir los costos financieros, tal como lo dispone el sistema de monitoreo PERLAS, sin embargo es débil el incremento del capital institucional; por lo tanto es importante implementar nuevas políticas que logren su incremento, situación que se verá reflejada en la seguridad que brinda la institución a los recursos que los clientes han confiado. R9 la eficiencia operativa en relación a los gastos operativos y el costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda., se ve reflejada en los resultados obteniendo en el año 2014 un 10% y en el año 2015 un 7% acercándose a los parámetros establecidos por el sistema de monitoreo PERLAS que indica que debe ser menor al 10%. Por lo que es necesario minimizar los gastos administrativos ya que están sobrepasando la base estimada y es una de las razones principales por las que cooperativa genera rentabilidad. R11 Al medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios, se ha determinado que es el 0,34% en el año 2014 y 0.91% en el año 2015, estando dentro de la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS que debería ser el valor mínimo, lo que indica que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda. está en la

capacidad de mejorar la administración de este rubro tratándose de un ingreso, a pesar que su especialización es la intermediación financiera.

Al analizar el grupo de los **indicadores de Liquidez** se determina, que L1 la meta establecida por este indicador es del 15% al aplicar el mismo se obtuvo 2014 el 10% y en el año 2015 es de 2%, las reservas del disponible permiten cubrir los retiros de los depósitos del público luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días, lo que ocasiona que al momento que la cooperativa desee liquidar e no se permitirá cubrir sus obligaciones. L2 los porcentajes del 14.23 y 3,27% obtenidos en los años analizados dejan entrever que para el año inmediato (2015) existe una falta de reservas de efectivo liquido debido a que los rendimientos que se han generado en las cuentas corrientes y de ahorro no son significativos para mantener una reserva de liquidez optima que garantice el buen funcionamiento de la cooperativa.

En lo relacionado a la **calidad de activos** el resultado demuestra que A1 mide el porcentaje total de la morosidad en la cartera de crédito por lo tanto se pudo observar que el resultado del indicador demuestra que existe un alto índice de morosidad es del 47% en el año 2014 y el 52% en el año 2015 en el pago de los préstamos cuando la meta del indicador es de igual o menor a 5%, lo que indica que la cartera vencida no está dentro de los parámetros establecidos, por lo tanto es necesario establecer mecanismos efectivos de calificación de los solicitantes de crédito y

políticas de seguimiento para la recuperación de cartera. A2 se observa el porcentaje del activo total que no produce ingreso según los resultados en el año 2014 ha sido del 16%, mientras que en el año 2015 es de 30%, resultados que no favorecen los indicadores debido a que la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS es de igual o menor a 5%, es decir que el activo improductivo es alto, convirtiéndose en no generador de ganancias suficientes, estos resultados se reflejan en el activo líquido, por lo tanto; es necesario orientar el activo líquido a las demandas de créditos existentes y con ello mejorar los ingresos o recursos que servirán para pagar los costos financieros y los gastos operativos.

Según la evaluación de las **señales expansivas** es relevante la acogida que ha tenido la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" Ltda., entre la colectividad especialmente en el año 2014 mientras que por el contrario en el año 2015 durante este periodo es necesario ampliar su cobertura para captar mayores ingresos.

Los resultados de los indicadores del método CAMEL, aplicados a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Loja Internacional" LTDA, evidencian:

La **eficiencia administrativa en relación a los egresos operacionales y los activos totales**, indica los costos asociados con el mantenimiento de

la infraestructura y también del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda., el resultado de este indicador es de 1.63% en el año 2014 y de 1.56% en el año 2015, valores positivos para la entidad teniendo como referencia la meta indica que mientras menor sea el resultado más factible es para la entidad, indica que el coeficiente de gastos se encuentra nivelado y no tiene problemas en sus costos no financieros. El resultado del indicador de egresos operacionales con el total de recursos captados promedio en el año 2014 es de 4.96 y en el 2015 de 4.79%, señalando que tiene un grado relativamente bueno en relación con la meta que indica que mientras menor sea el resultado más viable será para Cooperativa, permitiendo que el grado de eficiencia operacional y del personal sea el más eficiente al momento de la captación de los recursos utilizados para la intermediación financiera.

Los **ingresos financieros con los activos productivos promedio** ha dado como resultado un coeficiente que indica la capacidad global de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA., para generar ingresos a partir de los activos productivos siendo este de 62.42% en el año 2014 y de 53.47% en el año 2015, valores optimistas para la Cooperativa ya que mientras mayor sea el porcentaje mejor será para la entidad financiera. El índice de egresos financieros y pasivos con costo es de 24% en el año 2014 y de 18% en el año 2015 constituyendo el costo que asume la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA., por la captación de los recursos del público y convirtiéndose en la tasa de

costo de los pasivos que generan un costo, los resultados provenientes de los ejercicios 2014 y 2015 han decrecido favoreciendo así al cumplimiento de la meta mientras menor sea el porcentaje mejor para la entidad.

El **índice de activos productivos frente a los pasivos con costo** en el año 2014 es de 82% y en año 2015 de 65%, reflejando así en este caso que se está manejando de una manera adecuada ya que porcentaje debe se lo mayor posible para que mejore la productividad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA medida en función del monto de las captaciones con costo que se encuentran invertidas en aspectos generadores de ingresos. Los activos productivos frente al total de activos este índice refleja cuan productivos son los activos teniendo como resultado en el año 2014 de 81% y en el 2014 de 64%, valores positivos para el desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA ya que la meta requiere que mientras mayor es el porcentaje será mejor para operación de la misma. Los pasivos con costo frete al total de los pasivos tiene como resultado en el año 2014 de 100% y en el año 2015 de 100% es decir que esta relación refleja el porcentaje de recursos captados del público frente al total del pasivo que tiene la institución y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” LTDA el total de los pasivos está reflejado de la misma manera con los pasivos con costo se financia al 100% en los dos periodos.

g) DISCUSIÓN

En la Cooperativa de ahorro y crédito Loja Internacional Ltda., hasta la fecha no se ha realizado ningún tipo de evaluación financiera esto debido a que según la lectura de los estados financieros aparentan una liquidez y rentabilidad óptima. En lo referente a la parte administrativa en la cooperativa no se ha establecido un manual de funciones específicas para los empleados que en esta laboran coadyuvando de esta manera a no mantener un espacio dedicado a los procesos de recuperación de cartera. Con estos antecedentes se procedió a realizar la evaluación de acuerdo a los sistemas PERLAS Y CAMEL y de esta manera dar cumplimiento a los objetivos planteados en la presente tesis.

Los resultados obtenidos en la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS demuestran que: mediante el indicador de Protección se pretende determinar la comparación de la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos, comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas siendo coherente con el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito que promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primer línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento; es así que el sistema PERLAS evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar ambas provisiones. La

Estructura Financiera ayuda determinar el primer objetivo específico que corresponde al a estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito el factor más importante en la determinación del porcentaje de crecimiento, la capacidad de ganancia y la estructura financiera general al aplicar los indicadores del sistema perlas permitirá visualizar el comportamientos de los activos, pasivos y capital y se podrá recomendar en el informe una estructura óptima para la cooperativa. Los rendimientos y costos son indicadores para las tasas de rendimiento y costos bajo el sistema de monitoreo perlas permiten demostrar el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes pudiendo determinar cuáles inversiones pueden ser las más rentables, también permite diferenciar cuando un rendimiento es óptimo o no; de la misma forma al comparar la estructura financiera con los rendimientos es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen mayor rendimiento. Los indicadores de liquidez permiten identificar el manejo eficaz de la misma mostrando la habilidad que tienen las cooperativas de ahorro y crédito para cambiar su estructura financiera de las aportaciones de asociaciones a los depósitos de ahorro que son más volátiles, en la aplicación de estos indicadores la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda; mantiene un modelo tradicional donde las aportaciones de los socios son muy liquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo periodo de reembolso, por lo que se entiende hay poco incentivo para mantener

una reserva de liquidez. La aplicación de los indicadores de calidad de activos permite obtener el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito. Los indicadores de señales expansivas permiten medir el porcentaje de crecimiento de las cuentas importantes del estado financiero así como el crecimiento del número de socios y crecimiento del activo total de la cooperativa.

Como resultado de la aplicación del sistema de monitoreo CAMEL se ha logrado medir la capacidad de manejo o gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda., misma que ha involucrado aspectos vinculados con el cumplimiento de regulaciones financieras, políticas y sistemas de control interno de la entidad, reflejados en los campos: administrativo, financiero, productivo.

h) CONCLUSIONES

Al término la presente tesis se concluye que:

- Que al aplicar el sistema de monitoreo perlas se pudo evaluar el despeño financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda., el mismo que de acuerdo a la aplicación de los indicadores de protección especialmente de P6 mismo que muestra la Solvencia al medir el nivel de protección que tiene la Cooperativa para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos, se observa que puede cubrir casi en su totalidad las obligaciones con el público y las aportaciones de sus asociados, pero sin embargo en una liquidación sorpresiva no podrá hacer frente a tales requerimientos, puesto que el mayor valor de los activos está representado en la cartera de créditos, montos que son recuperables de forma periódica. Y complementando con los indicadores de liquidez se puede determinar que la cooperativa no tiene liquidez para mejorar su rentabilidad y más bien está estableciendo parámetros de riesgo que no benefician a la credibilidad de la institución.

- Basado en los cinco indicadores que comprenden el aspecto de la administración de procesos control y auditoria se puede concluir que la administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja

Internacional Ltda., ha centrado su accionar en un “buen funcionamiento” de la gerencia desconociendo la realidad en cuanto a la situación financiera y de esta a manera evitando tomar decisiones de manera flexible y efectiva que garantice eficiencia y eficacia en el manejo de recursos para garantizar la estabilización, permanencia y rentabilidad de la cooperativa en el mercado, en lo que se refiere a las utilidades de la empresa se ha podido constatar que no hay una eficacia operativa en la institución.

- El informe contiene información relevante para la toma de decisiones oportunas que ayuden al mejoramiento administrativo y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda.

i) RECOMENDACIONES

- Se recomienda a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda., se practique evaluaciones financieras con periodicidad poniendo énfasis en los indicadores de protección, estructura, liquidez, calidad de activos y señales expansivas y especialmente en los de protección como es el P6 mismo que muestra la Solvencia al medir el nivel de protección que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda. para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos, para que si pueda hacer frente a tales requerimientos, puesto que el mayor valor de los activos está representado en la cartera de créditos.

- Se recomienda que en las evaluaciones que se realicen en lo posterior se consideren los indicadores de administración, proceso y controles para mejorar y generar proyecciones financieras en el corto y largo plazo de acuerdo a las planificaciones que se realicen basadas en la necesidad de expansión de la cooperativa

- Se recomienda se tome en consideración la información proporcionada en el informe para mejorar el accionar el accionar de los directivos de la cooperativa.

j) BIBLIOGRAFÍA

- ARAMBURÚ CARLOS EDUARDO, Diagnóstico, línea basal y población objetivo». Gerencia social. Diseño, monitoreo y evaluación de proyectos sociales. Lima-Perú, Universidad del Pacífico. 2001.
- BURGOS BORIS, Guía de Análisis e interpretación de estados financieros, Ecuador, El Cid Editor, 2009.
- CASTRO, Alfonso. Manual de Administración Financiera para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Ediciones CEDECOOP, 2008..
- CARLES CUADRAS, Nuevo métodos de análisis multivariante. Análisis de componentes principales, Barcelona- España CMC Editions.
- CHIRIBOGA ROSALES. LUIS ALBERTO, “Sistema financiero”, Ecuador, Imprefepp, 2007.
- GITMAN J LAWRENCE, Principios de Administración Financiera, México, PEARSON EDUCACIÓN, 2007.
- GUERRERO REYES JOSÉ CLAUDIO, GALINDO ALVARDO JOSÉ FERNANDO, Contabilidad para administradores, México, Grupo Editorial Patria, 2008.
- LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

- METODOLOGÍA PARA MEDIR LA VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS TEMPRANAS, Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero 2015.
- MIÑO GRIJALVA WILSON, Historia del Cooperativismo en el Ecuador, Ecuador, Editogran S.A, 2013.
- NORMAS GENERALES PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
- ROSS STEPHEN A, WESTERFIELD RANDOLPH W, JAFFE JEFFREY F, Finanzas Corporativas, México, McGraw-Hill Educación, 2012.
- RAMIREZ ARANGO, CAMILO. OSPINA BOTERO, LINA MARÍA, Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT, 2001.
- SARMIENTO RUBÉN, Contabilidad General, Quito-Ecuador, Editorial Gráfica, 2001.

WEBGRAFIA

- América Economía, página web: ttp://rankings.americaeconomia.com/2012/bancos/metodologias.ph, (9 de mayo).
- CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE

MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).

- Corporación Federal de Seguro de Depósito de los Estados Unidos (FDIC), página web: https://www.fdic.gov/regulations/laws/rules/5000-900.html, (9 de mayo).
- SUPER INTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, http://www.seps.gob.ec/interna?que-es-la-seps- (11 de Mayo).

k) ANEXOS

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000001

A C T I V O

11	FONDOS DISPONIBLES				821913.78
1101	Caja			202729.21	
110105	Efectivo		202579.21		
11010503	Caja Fuerte	31000.00			
11010505	Efectivo en Caja	68659.15			
11010510	Fondo de cambio (Boveda)	102920.06			
110110	Caja chica		150.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi			520862.01	
110310	BANCOS E INTITUCIONES FINANCIERAS		519921.78		
11031005	CUENTAS CORRIENTES	519915.75			
1103100505	Banco Loja	277877.14			
1103100510	Banco Internacional	232373.50			
1103100515	BANCO DEL AUSTRO	6422.63			
1103100520	Crece Diario	2242.48			
1103100525	Banco del Pacifico	1000.00			
11031010	CUENTAS DE AHORRO	6.03			
1103101010	Casa Facil	6.03			
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		940.23		
11031505	BANCO DE MACHALA	940.23			
1104	Efectos de cobro inmediato			98322.56	
110405	CHEQUES PAIS		30362.91		
11040505	Cheques Pais	30362.91			
110406	Cheques Devueltos		67959.65		
13	INVERSIONES				328564.65
1303	A valor razonable con cambios en el			338564.65	
130305	DE 1 A 30 DÍAS		338564.65		
13030505	DE 1 a 30 dias COAC JEP	4281.87			
13030515	DE 1 a 30 dias COAC MIGRANTES	65839.93			
13030520	DE 1 a 30 dias COAC CREDIAMIGO	51823.87			
13030530	DE 1 A 30 DIAS COAC SAN SEBASTIA	32525.10			
13030535	DE 1 A 30 DIAS COAC MUSHUK MUYO	54036.34			
13030545	DE 1 A 30 dias CACPE YANZATZA	104690.04			
13030555	De 1 a 30 dias COAC CACPE CELICA	25367.50			
1399	(Provisión para inversiones)			-10000.00	
139905	(Provisión para valuación de inver		-10000.00		
14	CARTERA DECRÉDITOS				5506674.88
1401	Cartera de créditos comerciales por			25547.61	
140105	De 1 a 30 días		3366.85		
140110	Da 31 a 90 días		4827.62		
140115	De 91 a 180 días		5889.25		
140120	De 181 a 360 días		8334.16		
140125	De más de 360 días		3129.73		
1402	Cartera de créditos de consumo por v			1519071.56	
140205	DE 1 A 30 DÍAS		65689.24		
14020505	De 1 a 30 Dias	63605.87			
14020510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	2083.37			
140210	DE 31 A 90 DÍAS		121423.02		
14021005	De 31 a 90 días	109561.67			
14021010	De 31 a 90 días - Vehiculo	11861.35			
140215	DE 91 A 180 DÍAS		150410.47		
14021505	De 91 a 180 días	133184.03			
14021510	De 91 a 180 días - Vehiculo	17226.44			
140220	DE 181 A 360 DÍAS		290916.17		
14022005	De 181 a 360 días	257600.35			
14022010	De 181 a 360 días - Vehiculo	33315.82			
140225	DE MÁS DE 360 DIAS		890632.66		
14022505	De más de 360 dias	681612.29			
14022510	De más de 360 dias - Vehiculo	209020.37			
1403	Cartera de créditos de vivienda por			45146.80	
140305	De 1 a 30 días		1366.48		
140310	De 31 a 90 días		2224.03		
140315	De 91 a 180 días		3091.91		
140320	De 181 a 360 días		7095.40		
140325	De más de 360 días		31368.98		
1404	Cartera de créditos para la microemp			1476735.19	
140405	De 1 a 30 días		976654.54		
14040505	De 1 a 30 días microcredito	359.10			
14040520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	424833.69			
14040525	De 1 a 30 dias Emergentes	474700.75			
14040530	De 1 a 30 dias Emergente al pers	76761.00			

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

140410	De 31 a 90 días		496614.43	
14041005	De 31 a 90 días microcredito	496.97		
14041025	De 31 a 90 dias Emergentes	496117.46		
140415	De 91 a 180 días		2785.43	
14041505	De 91 a 180 días microcredito	785.43		
14041520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE	2000.00		
140420	De 181 a 360 días		680.79	
14042005	De 181 a 360 días microcredito	680.79		
1405	Cartera de crédito educativo por ven			1478.89
140505	De 1 a 30 días		255.04	
140510	De 31 a 90 días		261.03	
140515	De 91 a 180 dias		403.09	
140520	De 181 a 360 días		559.73	
1425	Cartera de créditos comercial que no			25375.94
142505	De 1 a 30 días		5379.30	
142510	De 31 a 90 días		4051.24	
142515	De 91 a 180 días		5919.00	
142520	De 181 a 360 días		8467.34	
142525	De más de 360 días		1559.06	
1426	Cartera de créditos de consumo que n			402635.80
142605	De 1 a 30 días		30415.18	
14260505	De 1 a 30 días	28861.37		
14260510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	1553.81		
142610	De 31 a 90 días		39560.92	
14261005	De 31 a 90 días	37930.36		
14261010	De 31 a 90 días - Vehiculo	1630.56		
142615	De 91 a 180 días		51868.24	
14261505	De 91 a 180 días	50234.89		
14261510	De 91 a 180 días - Vehiculo	1633.35		
142620	De 181 a 360 días		90615.57	
14262005	De 181 a 360 días	85481.27		
14262010	De 181 a 360 días - Vehiculo	5134.30		
142625	De más de 360 días		190175.89	
14262505	De más de 360 días	151835.65		
14262510	De más de 360 dias - Vehiculo	38340.24		
1427	Cartera de créditos de vivienda que			5470.48
142705	De 1 a 30 días		1335.81	
142710	De 31 a 90 días		2023.52	
142715	De 91 a 180 días		2111.15	
1428	Cartera de créditos para la microemp			16141.46
142805	De 1 a 30 días		9939.75	
14280505	De 1 a 30 dias microcredito	169.25		
14280520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	9770.50		
142810	De 31 a 90 días		2814.73	
14281005	De 31 a 90 días microcredito	175.73		
14281020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER	2639.00		
142815	De 91 a 180 días		3193.95	
14281505	De 91 a 180 días microcredito	276.27		
14281520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE	2917.68		
142820	De 181 a 360 días		193.03	
14282005	De 181 a 360 días microcredito	193.03		
1429	Cartera de crédito educativo que no			9527.91
142905	De 1 a 30 días		611.33	
142910	De 31 a 90 dias		627.96	
142915	De 91 a 180 días		958.35	
142920	De 181 a 360 días		2007.53	
142925	De más de 360 dias		5322.74	
1449	Cartera de créditos comercial vencid			40893.83
144905	De 1 a 30 días		479.43	
144910	De 31 a 90 días		6813.53	
144915	De 91 a 180 días		5802.09	
144920	De 181 a 360 días		9008.35	
144925	De más de 360 días		18790.43	
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCI			259790.27
145005	DE 1 A 30 DÍAS		12032.55	
14500505	De 1 a 30 días	12032.55		
145010	De 31 a 90 días		29003.77	
14501005	De 31 a 90 días	28251.15		
14501010	De 31 a 90 días - Vehiculo	752.62		
145015	De 91 a 180 días		20414.89	
14501505	De 91 a 180 días	20414.89		

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

145020	De 181 a 270 dias		10751.55		
14502005	De 181 a 270 dias	10751.55			
145025	De más de 270 dias		20670.35		
14502505	De más de 270 dias	20670.35			
145030	DE MÁS DE 720 DÍAS		166917.16		
14503005	De más de 720 días	166917.16			
1451	Cartera de créditos de vivienda venc			23358.01	
145105	De 1 a 30 días		1404.74		
145110	De 31 a 90 dias		3459.03		
145115	De 91 a 270 días		8450.34		
145120	De 271 a 360 días		4245.61		
145125	De 361 a 720 días		5798.29		
1452	Cartera de créditos para la microemp			1751295.74	
145205	DE 1 A 30 DÍAS		270030.57		
14520520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	81012.37			
14520525	De 1 a 30 dias emergente	189018.20			
145210	DE 31 A 90 DÍAS		372231.72		
14521005	De 31 a 90 dias microcredito	163.01			
14521020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER	187359.71			
14521025	De 31 a 90 dias emergente	184709.00			
145215	DE 91 A 180 DÍAS		122197.48		
14521505	De 91 a 180 dias microcredito	233.33			
14521520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE	81964.15			
14521525	De 91 a 180 dias emergente	40000.00			
145220	DE 181 A 360 DÍAS		184424.70		
14522005	De 181 a 360 dia microcredito	148.41			
14522020	De 181 a 360 dia SOBREGIRO COOPE	134429.71			
14522025	De 181 a 360 dia emergente	49846.58			
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS		183641.61		
14522505	De mas de 360 dias microcredito	372.45			
14522520	De mas de 360 dias SOBREGIRO COO	181906.16			
14522525	De mas de 360 dias emergente	1363.00			
145230	DE MÁS DE 720 DÍAS		618769.66		
14523020	De más de 720 días sobregiro coo	595733.66			
14523025	De más de 720 días emergente	23036.00			
1453	Cartera de crédito educativo vencida			2006.93	
145310	De 31 a 90 días		599.18		
145315	De 91 a 180 días		407.75		
145325	De más de 360 días		1000.00		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-97801.54	
149905	(Cartera de créditos comercial)		-97801.54		
16	CUENTAS POR COBRAR				82098.13
1601	Intereses por cobrar de operaciones			549.00	
160115	CUENTAS POR COBRAR		549.00		
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			42735.36	
160305	Cartera de créditos comercial		386.14		
160310	Cartera de créditos de consumo		11302.64		
160315	Cartera de créditos de vivienda		382.06		
160320	Cartera de créditos para la microe		30010.43		
16032005	Cartera de créditos microempresa	49.49			
16032020	Cartera de Credito Cambio Cheque	5018.15			
16032025	Cartera de Credito Emergente	24673.00			
16032030	Cartera de credito Emergente al	269.79			
160325	Cartera de crédito educativo		31.45		
160335	Cartera de Credito Vehiculo		622.64		
1614	Pagos por cuenta de clientes			7017.95	
161405	Intereses		1400.00		
161420	Seguros		379.73		
161430	Gastos judiciales		5104.81		
161460	Cuenta por Cobrar Jaime Quinche		133.41		
1690	Cuentas por cobrar varias			31795.82	
169005	ANTICIPOS A! PERSONAL		29594.31		
16900510	YOYSI GUAMAN	185.75			
16900515	Cecilia Cordova	19.90			
16900525	CAROLINA ULLOA	32.85			
16900540	MANUEL MALDONADO	100.00			
16900550	Dra. Miriam Gonzalez	67.58			
16900555	CESAR ANDRADE MALDONADO	200.00			
16900560	Jose Mejia	1000.00			
16900565	Edwin Pasaca	50.00			
16900570	Juan Carlos Araujo	142.54			

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

16900575	Patricio Sotomayor		181.53			
16900580	Carmen Jimenez		1508.60			
16900581	Martha Noemí Piedra Ordoñez		40.69			
16900585	PRESTAMO AL PERSONAL (ANTICIPO)		26064.87			
1690058505	Rodrigo Enrique Torres Estrell	4166.66				
1690058510	Cecilia Noemí Cordova Jaramill	275.00				
1690058515	Carolina Ivanova Ulloa Sanchez	1750.00				
1690058520	Miriam Susana Gonzalez Gordill	3833.33				
1690058525	Christian Gonzalo Poma Tacuri	1166.65				
1690058530	Cesar Enrique Andrade Maldonad	1458.35				
1690058535	Edwin Fabian Maza Sarango	2098.22				
1690058540	Susana Leon	4900.00				
1690058546	Lizeth de los Angeles Iñiguez	916.66				
1690058555	Yoisi Guaman Guaman	3000.00				
1690058560	Paola Patricia Contento Pineda	2500.00				
169030	Por venta de bienes y acciones			90.82		
169090	OTRAS			2110.69		
16909010	Cuentas por Cobrar Socios Mercat		2110.69			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO					614411.10
1801	Terrenos				245000.00	
1802	EDIFICIOS				300000.00	
180205	EDIFICIO MATRIZ			300000.00		
1803	Construcciones y remodelaciones en c				1664.00	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN				39474.99	
180505	Muebles de oficina			22325.29		
180510	Equipos de oficina			10262.04		
180515	Muebles y Enseres			6887.66		
1806	Equipos de computación				18401.83	
1810	Programa de Computacion				3400.00	
1890	OTRAS				14246.49	
189010	Programa Cooperativa			7840.00		
189015	Equipo de Alarma			1683.58		
189020	EXTINTOR RHINO 10 LIBRAS			35.00		
189025	Reloj			28.50		
189030	Vajilla			68.20		
189040	Dispensador de agua			182.83		
189045	Parlantes			156.80		
189050	Control de Acceso Personal			358.40		
189055	Kit de Video			1792.00		
189060	Candados			39.20		
189065	Cuadros Decoración			277.88		
189070	Sellos			356.02		
189075	Letreros			705.60		
189080	Roll ups			56.00		
189085	Persianas			160.68		
189090	Cerca Electrica			475.80		
189095	Cafetera			30.00		
1899	(Depreciación acumulada)				-7776.21	
189915	Dep.Acum.Muebles de oficina			-1984.42		
189920	Dep.Acum.Equipos de oficina			-358.44		
189925	Dep.Acum.Equipos de computacion			-5074.91		
189930	Dep. Acum. Adecuaciones			-358.44		
19	OTROS ACTIVOS					592726.15
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC				199397.22	
190110	En otras instituciones financieras			10.00		
190135	OTROS ACTIVOS			199387.22		
1904	Gastos y Pagos anticipados				51475.09	
190410	Anticipos a terceros			18411.76		
190415	Anticipo a Impuesto a la Renta			18212.66		
190420	Garantia de arriendo			2300.00		
190425	Garantia Rapipago			5076.05		
190490	OTROS			7474.62		
19049005	Otros		7474.62			
1990	Otros				341853.84	
199005	impuesto al valor agregado - IVA			14426.47		
199010	Otros impuestos			74.68		
199025	Faltantes de caja			1642.61		
199090	Varias			325710.08		
	TOTAL ACTIVO					7946388.69

P A S I V O S

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000005

21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				-7441453.64
2101	Depósitos a la vista			-411559.36	
210125	Depósitos de otras instituciones p		-420.00		
210135	Depósitos de ahorro		-360727.65		
21013505	Cuentas de Ahorro Activas	-491903.85			
21013510	Cuentas de Ahorro Inactivas	139647.12			
21013515	Depósitos de Encaje Activas	-6076.76			
21013525	Mi Ahorrito activas	-2394.16			
210140	Otros depósitos		-50251.71		
21014005	Inversiones Vencidas	-50251.71			
210150	Depósitos por confirmar		-160.00		
21015015	Depositos por confirmar (Ahorros	-160.00			
2103	Depósitos a plazo			-7029894.28	
210305	De 1 a 30 días		-2686760.60		
210310	De 31 a 90 días		-2652159.73		
210315	De 91 a 180 días		-1071216.70		
210320	De 181 a 360 días		-594138.77		
210325	De más de 361 días		-25618.48		
25	CUENTAS POR PAGAR				-385462.89
2501	Intereses por pagar			-14024.74	
250105	Depósitos a la vista		-3.11		
25010505	Depósitos a la vista	-1.86			
25010520	Certifricados de Aportacion	-1.25			
250115	Provision Depósitos a plazo		-10250.65		
250160	Cuenta Depósitos a Plazo Fijo		-3770.98		
2503	Obligaciones patronales			-29865.32	
250305	SUELDOS POR PAGAR		2576.90		
250315	Aportes al IESS		-1584.11		
250325	Participación a empleados		-5377.65		
250345	APORTE INDIVIDUAL POR PAGAR		-862.36		
250350	APORTE PATRONAL POR PAGAR		-1108.74		
250355	DECIMO CUARTO		-1771.57		
250360	DECIMO TERCERO		-197.10		
250365	VACACIONES		-1399.08		
250390	OTRAS		-20141.61		
2504	Retenciones			-7949.65	
250405	RETENCIONES FISCALES		-4695.37		
25040505	Retencion Fuente 1%	-49.44			
25040510	Retencion Fuente 2%	-1515.18			
25040520	Retencion Fuente 8%	-311.65			
25040525	Retencion Fuente 10%	-950.33			
25040530	Retencion Iva 30%	-24.67			
25040535	Retencion Iva 70%	-283.16			
25040540	Retencion Iva 100%	-1545.80			
25040545	I.RENTA 2% SERVCIOS	-15.14			
250490	Otras retenciones		-3254.28		
25049010	SEGURO DESGRAVAMEN	-3196.70			
25049020	Seguro Vehicular	-57.58			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			-9862.56	
250505	Impuesto a la renta		-6640.05		
250520	Contribución SEPS		-3222.51		
2590	Cuentas por pagar varias			-323760.62	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-323760.62		
25909005	Otras cuentas por pagar	-323760.62			
29	OTROS PASIVOS				-11010.23
2990	Otros			-11010.23	
299005	Sobrantes de caja		-283.34		
299015	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS		-10726.89		
	TOTAL PASIVOS				-7837926.76

P A T R I M O N I O

31	CAPITAL SOCIAL				-89162.15
3103	Aportes de socios			-89162.15	
310305	APORTES DE SOCIOS		-89162.15		
31030505	Certificados de Aportacion Oblig	-89031.15			
31030510	Certificados de Aportacion Oblig	-131.00			
33	RESERVAS				-39828.89
3301	Fondo irrepartible de reserva legal			-30221.31	
330105	Fondo irrepartible		-30221.31		

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:42:16 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000006

3303	Especiales			-9607.58	
330305	A disposición de la Asamblea G		-8646.82		
330315	Fondos de reserva Facultativo		-960.76		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				-33858.73
3401	OTROS			-33358.73	
340190	OTROS APORTES PATRIMONILES		-33358.73		
34019005	API Cartera Comercial	-459.12			
34019010	API Cartera Consumo	-11126.57			
34019015	API Cartera Microcredito	-21761.17			
34019025	API Cartera Educativo	-11.87			
3402	Donaciones			-500.00	
340205	En efectivo		-500.00		
36	RESULTADOS				54387.84
3602	{PÉRDIDAS ACUMULADAS)			54387.84	
360210	Pérdida Fusión Ex-Jel		54387.84		
	TOTAL PATRIMONIO				-108461.93
	EXEDENTE DEL PERIODO				0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-7946388.69

C U E N T A S C O N T I N G E N T E S

	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00

C U E N T A S D E O R D E N

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				59755.81
7102	Activos propios en poder de terceros			64620.10	
710225	Cartera de Créditos comercia!		5723.90		
710230	Cartera de Créditos de consumo		18988.69		
710235	Cartera de Créditos de vivienda		4768.84		
710240	Cartera de Créditos para la microe		33847.57		
71024005	Cartera de Créditos para la micr	157.51			
71024020	Cartera de credito cambio cheque	16874.28			
71024025	Cartera de credito emergente	16809.69			
71024030	Cartera de credito Emergente al	6.09			
710245	Cartera de crédito educativo		587.00		
710246	Cartera de crédito Vehiculo		704.10		
7107	Cartera de créditos y otros activos			-33.54	
710790	Otros activos		-33.54		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			-4830.75	
710915	Cartera de créditos de vivienda		-4768.84		
710920	Cartera de créditos para ia microe		-61.91		
71092005	Cartera de créditos para la micr	-61.91			
72	DEUDORAS POR CONTRA				-59755.81
7209	Intereses en suspenso			-59755.81	
73	ACREEDORAS POR CONTRA				1725783.20
7301	Valores y bienes recibidos de tercer			1725783.20	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-1725783.20
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-1725783.20	
740110	Documentos en garantía		-479084.97		
74011005	Por operaciones de credito (paga	-1396363.41			
74011010	Cartera de Credito Consumo	269337.35			
74011020	Cartera de credito microempresa	647941.09			
740120	Bienes inmuebles en garantía		-1246698.23		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00
	TOTAL				0.00

GERENTE CONTADOR

Fecha [illegible] 16 [illegible] 14:42:16 USUARIO: [illegible]

Cooperativa de Ahorro y Crédito

GERENCIA

Cooperativa de Ahorro y Crédito

CONTABILIDAD

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

I N G R E S O S

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-962631.67
5101	Depósitos			-7915.98	
510120	Cuentas de Ahorro		-7244.66		
510125	Cuentas Corrientes		-671.32		
5103	Intereses y descuentos de inversione			-183.33	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		-183.33		
5104	Intereses y descuentos de cartera de			-950883.54	
510405	Cartera de créditos comercial		-64376.97		
510410	Cartera de créditos de consumo		-202193.44		
510415	Cartera de créditos de vivienda		-10708.45		
510420	Cartera de créditos para la microe		-535774.83		
51042005	Cartera de créditos para la micr	-4435.13			
51042020	Cartera de credito cambio cheque	-315242.49			
51042025	Cartera de credito emergente	-215268.97			
51042030	Cartera de credito Emergente al	-828.24			
510421	Cartera de crédito educativo		-744.05		
510425	Cartera de créditos de inversión p		-687.50		
510430	Cartera de créditos refinanciada		-108.62		
510445	Cartera de credito vehiculo		-1793.62		
510450	De mora		-134496.06		
5190	Otros intereses y descuentos			-3648.82	
519090	Otros		-3648.82		
52	COMISIONES GANADAS				-12366.73
5201	Cartera de créditos			-11062.50	
520105	Cartera de créditos comercial		-9873.16		
520110	Cartera de créditos de consumo		-180.06		
520115	Cartera de créditos de vivienda		-846.32		
520130	Cartera de créditos educativo		-63.58		
520135	OTRAS COMISIONES GANADAS		-99.38		
5206	CARTERA DE CREDITO API			-1304.23	
520605	Cartera de Credito Comercial		-328.49		
520610	Cartera de Credito Consumo		-906.99		
520620	Cartera de Credito Vivienda		-65.00		
520625	Cartera de Credito Educativos		-3.75		
53	UTILIDADES FINANCIERAS				-23927.94
5302	EN VALUACIÓN DE INVERSIONES			-23065.09	
530205	INTERESES EN INVERSIONES EN OTRAS		-23065.09		
5303	En venta de activos productivos			-862.85	
530390	Otras		-862.85		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-208084.81
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS			-2814.00	
540505	Ingreso Socios		-2814.00		
5490	Otros servicios			-205270.81	
549015	COSTO CHEQUES DEVUELTOS		-242.85		
549020	IVA COSTO CH DEVUELTO		-30.72		
549025	INTERESES		-2084.71		
549030	Seguro de Desgravamen		-1191.27		
549035	Servicios y Cobranzas		-1807.11		
549090	Otros		-199914.15		
56	OTROS INGRESOS				-20101.82
5604	Recuperaciones de activos financiero			-8536.26	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		-8536.26		
5690	Otros			-11565.56	
569005	Notificaciones		-9241.28		
569010	CUOTA GASTOS ADM. POR APERTURA		-555.00		
569015	OTROS TIPOS DE INGRESOS		-3.45		
569020	APORTE.PATRIMONI CREDITO DE CONSUM		-1305.20		
569025	APORTE.PATRIMONIO CREDITO DE VIVIE		-172.50		
569030	APORTE PATRIMONIO CREDITO COMERCIA		-281.53		
569035	GANANCIAS POR REDONDEO		-2.85		
569040	APORTE.PATRIMONIO CREDITO EDUCATIV		-3.75		
	TOTAL INGRESOS				-1227112.97

G A S T O S

41	INTERESES CAUSADOS				626403.51
4101	Obligaciones con el público			625998.31	
410115	Depósitos de ahorro		8831.12		
41011505	Depositos en Ahorro	8831.12			

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:44:49 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

410130	Depósitos a plazo		614501.91		
410135	Depósitos de garantía		38.78		
410190	Otros		2626.50		
41019005	Certificados de Aportacion	2626.50			
4105	Otros intereses			405.20	
410505	Fondos de reserva empleados		405.20		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				599844.64
4501	Gastos de personal			208416.11	
450105	Remuneraciones mensuales		105198.32		
450110	BENEFICIOS SOCIALES		13469.45		
45011005	Decimo cuarto sueldo	4604.89			
45011010	DECIMO TERCERO	7465.48			
45011015	VACACIONES	1399.08			
450115	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y RESPONS		22494.61		
45011505	Gastos de representacion	889.64			
45011510	Reconpensas y Gratificaciones	21604.97			
450120	Aportes al IESS		10495.84		
450135	Fondo de reserva		5156.72		
450140	Otros Gastos		2140.21		
450150	EVENTOS Y OTROS		6062.66		
450155	COPIAS		550.93		
450190	OTROS		42847.37		
45019005	Capacitacion	5846.42			
45019010	Alimentacion	1921.02			
45019015	HORAS EXTRAS	8849.46			
45019020	VIATICOS	680.00			
45019025	GASTOS DE GESTION	796.03			
45019030	BONO DE RESPONSABILIDAD	19943.46			
45019035	OTROS INGRESOS	140.00			
45019040	VACACIONES PAGADAS	1275.25			
45019045	SEGURO MEDICO	257.56			
45019050	LIQUIDACION EX-EMPLEADOS	3138.17			
4502	Honorarios			42123.14	
450205	DIETAS DIRECTIVOS		23778.00		
450210	Honorarios profesionales		15142.20		
450215	PRESENTACION ARTISTICA		100.00		
450220	MEDICINA PREPAGADA		768.84		
450225	SERVICIOS PROFESIONALES		2334.10		
4503	Servicios varios			87387.71	
450305	Movilización, fletes y embalajes		874.70		
450310	Servicios de guardianía		680.00		
450315	Publicidad y propaganda		44287.21		
450320	SERVICIOS BASICOS		6586.48		
45032005	Agua	23.84			
45032010	Luz	934.30			
45032015	Telefono	1699.04			
45032020	Internet	2916.04			
45032025	CELULAR	715.93			
45032030	TV.CABLE	297.33			
450325	Seguros		12843.51		
450330	Arrendamientos		13929.00		
450335	Servicios de Monitoreo		325.01		
450340	CENTRAL DE RIESGO		2619.30		
450345	Costo por Chequera		399.00		
450350	Costo de iva por Chequera		1750.71		
450355	Gastos no deducibles		1130.39		
450390	Otros servicios		22.05		
450395	SEGURO DE VIDA		1940.35		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			30810.02	
450401	Gastos Navideños		18681.39		
450405	impuestos Fiscales		2.98		
450410	Impuestos Municipales		6910.06		
450415	Contribuciones a la Superintendenc		3222.54		
450425	COSTO DE IVA POR SERVICIOS BANCARI		67.67		
450430	Multas y otras sanciones		690.04		
450435	CHEQUES DEVUELTOS		438.54		
450440	TRANSFERENCIA BANCARIA		23.05		
450445	COSTO DEBITO		674.05		
450450	IMPUESTO RENDIMIENTO FINANCIERO		1.50		
450455	SERVICIOS BANCARIOS		47.58		
450490	Impuestos y aportes para otros org		50.62		

Fecha Impresion: 2016-04-26 14:44:49 - Usuario: MNPIEDRA02

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2014
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000003

4505	Depreciaciones			3613.18	
450515	Edificios		3400.00		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		73.00		
450590	Otros		140.18		
4506	Amortizaciones			3612.86	
450625	Programas de computación		500.00		
450630	Gastos de adecuación		3112.86		
4507	Otros gastos			223881.62	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS		9583.81		
45070501	Material de Aseo y Limpieza	912.18			
45070505	MATERIAL DE OFICINA	7687.13			
45070510	Servicio de Limpieza	541.02			
45070515	Suministros	443.48			
450710	Premios y Donaciones		4634.98		
450715	Mantenimiento y reparaciones		353.87		
450790	OTROS		209308.96		
45079010	PERDIDAS POR REDONDEO	8.49			
45079015	Uniformes	3165.96			
45079020	Otro Gastos	205799.51			
45079025	ARREGLO FLORAL	40.00			
45079030	BIBLIOTECA Y OBRAS DE ARTE	100.00			
45079035	GASTOS DEVOLUCION CERTIFICADOS	195.00			
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES				80.00
4690	Otras			80.00	
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS				784.82
4790	Otros			784.82	
	TOTAL GASTOS				1227112.97

GERENTE CONTADOR

Fecha Impresión: 2016-04-28 14:44:49 Usuario: MINTEDRAD

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito

GERENCIA CONTABILIDAD

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional) Pagina 000001

A C T I V O

11	FONDOS DISPONIBLES				450764.32
1101	Caja			118019.02	
110105	Efectivo		117869.02		
11010505	Efectivo en Caja	5664.07			
11010510	Fondo de cambio (Boveda)	112204.95			
110110	Caja chica		150.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi			27133.18	
110310	BANCOS E INTITUCIONES FINANCIERAS		26192.95		
11031005	CUENTAS CORRIENTES	26186.92			
1103100505	Banco Loja	4197.96			
1103100510	Banco Internacional	2.11			
1103100515	Banco del Austro	20734.47			
1103100520	Crece Diario	252.38			
1103100525	Banco del Pacifico	1000.00			
11031010	CUENTAS DE AHORRO	6.03			
1103101010	Casa Facil	6.03			
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		940.23		
11031505	BANCO DE MACHALA	940.23			
1104	Efectos de cobro inmediato			305612.12	
110405	CHEQUES PAIS		252066.51		
11040505	Cheques Pais	252066.51			
110406	Cheques Devueltos		53545.61		
13	INVERSIONES				121590.45
1303	A valor razonable con cambios en el			121590.45	
130305	DE 1 A 30 DÍAS		121590.45		
13030515	DE 1 a 30 dias COAC MIGRANTES	65839.93			
13030535	DE 1 A 30 DIAS COAC MUSHUK MUYO	35552.52			
13030555	De 1 a 30 dias COAC CACPE CELICA	20198.00			
14	CARTERA DECRÉDITOS				5197960.98
1401	Cartera de créditos comerciales por			16692.67	
140105	De 1 a 30 días		894.39		
140110	Da 31 a 90 días		959.62		
115	De 91 a 180 días		1187.18		
0120	De 181 a 360 días		2470.48		
140125	De más de 360 días		11181.00		
1402	Cartera de créditos de consumo por v			2293252.25	
140205	DE 1 A 30 DÍAS		112318.16		
14020505	De 1 a 30 Dias	100608.97			
14020510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	11709.19			
140210	DE 31 A 90 DÍAS		156216.54		
14021005	De 31 a 90 días	132109.39			
14021010	De 31 a 90 días - Vehiculo	24107.15			
140215	DE 91 A 180 DÍAS		220895.23		
14021505	De 91 a 180 días	184848.03			
14021510	De 91 a 180 días - Vehiculo	36047.20			
140220	DE 181 A 360 DÍAS		418078.80		
14022005	De 181 a 360 días	331468.39			
14022010	De 181 a 360 días - Vehiculo	86610.41			
140225	DE MÁS DE 360 DIAS		1385743.52		
14022505	De más de 360 dias	1043849.27			
14022510	De más de 360 dias - Vehiculo	341894.25			
1403	Cartera de créditos de vivienda por			82625.35	
140305	De 1 a 30 días		1475.26		
140310	De 31 a 90 días		3042.99		
140315	De 91 a 180 días		3860.20		
140320	De 181 a 360 días		9621.66		
140325	De más de 360 días		64625.24		
1404	Cartera de créditos para la microemp			271115.16	
140405	De 1 a 30 días		195724.70		
14040520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA	42885.28			
14040525	De 1 a 30 dias Emergentes	152839.42			
140410	De 31 a 90 días		75390.46		
14041020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER	3337.03			
14041025	De 31 a 90 dias Emergentes	72053.43			
5	Cartera de créditos comercial que no			397.15	
505	De 1 a 30 días		397.15		
1426	Cartera de créditos de consumo que n			678849.81	
142605	De 1 a 30 días		68495.71		
14260505	De 1 a 30 días	65460.20			
14260510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo	3035.51			
142610	De 31 a 90 días		63825.08		
14261005	De 31 a 90 días	60691.46			
14261010	De 31 a 90 días - Vehiculo	3133.62			
142615	De 91 a 180 días		79382.84		
14261505	De 91 a 180 días	75455.04			
14261510	De 91 a 180 días - Vehiculo	3927.80			
142620	De 181 a 360 días		144106.68		
14262005	De 181 a 360 días	134001.13			
14262010	De 181 a 360 días - Vehiculo	10105.55			
142625	De más de 360 días		323039.50		
14262505	De más de 360 días	283967.70			
14262510	De más de 360 dias - Vehiculo	39071.80			
1428	Cartera de créditos para la microemp			19059.98	
142805	De 1 a 30 días		19059.98		
14280525	De 1 a 30 dias Emergente	19059.98			
1449	Cartera de créditos comercial vencid			42724.78	
144905	De 1 a 30 días		1148.45		
144910	De 31 a 90 días		2808.76		
144915	De 91 a 180 días		2709.56		
144920	De 181 a 360 días		3792.53		
144925	De más de 360 días		32265.48		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCI				380635.54	
145005	DE 1 A 30 DÍAS			18683.14		
14500505	De 1 a 30 días		16896.58			
14500510	De 1 a 30 Dias - Vehiculo		1786.56			
145010	De 31 a 90 días			91620.62		
14501005	De 31 a 90 días		85494.03			
14501010	De 31 a 90 días - Vehiculo		6126.59			
145015	De 91 a 180 días			65147.69		
14501505	De 91 a 180 días		60178.95			
14501510	De 91 a 180 días - Vehiculo		4968.74			
145020	De 181 a 270 dias			40143.14		
14502005	De 181 a 270 dias		36263.07			
14502010	De 181 a 270 días - Vehiculo		3880.07			
145025	De más de 270 dias			165040.95		
14502505	De más de 270 dias		133979.04			
14502510	De más de 270 dias - Vehiculo		31061.91			
1451	Cartera de créditos de vivienda venc				31856.33	
145105	De 1 a 30 días			2276.00		
145110	De 31 a 90 dias			4553.22		
145115	De 91 a 270 días			9376.83		
145120	De 271 a 360 dias			3264.91		
145125	De 361 a 720 días			9985.79		
145130	De más de 720 días			2399.58		
1452	Cartera de créditos para la microemp				1467289.94	
145205	DE 1 A 30 DÍAS			10733.79		
14520520	De 1 a 30 dias SOBREGIRO COOPERA		3300.00			
14520525	De 1 a 30 dias emergente		7433.79			
145210	DE 31 A 90 DÍAS			204312.88		
14521005	De 31 a 90 dias microcredito		136.60			
14521020	De 31 a 90 dias SOBREGIRO COOPER		43710.00			
14521025	De 31 a 90 dias emergente		160466.28			
145215	DE 91 A 180 DÍAS			177646.41		
14521505	De 91 a 180 dias microcredito		406.50			
21520	De 91 a 180 dias SOBREGIRO COOPE		92286.00			
21525	De 91 a 180 dias emergente		84953.91			
145220	DE 181 A 360 DÍAS			465865.55		
14522005	De 181 a 360 dia microcredito		379.11			
14522020	De 181 a 360 dia SOBREGIRO COOPE		192168.81			
14522025	De 181 a 360 dia emergente		273317.63			
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS			608731.31		
14522505	De mas de 360 dias microcredito		372.45			
14522520	De mas de 360 dias SOBREGIRO COO		412042.28			
14522525	De mas de 360 dias emergente		196316.58			
1453	Cartera de crédito educativo vencida				11263.56	
145305	De 1 a 30 días			689.54		
145310	De 31 a 90 días			1192.53		
145315	De 91 a 180 días			1492.88		
145320	De 181 a 360 días			1479.16		
145325	De más de 360 días			6409.45		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl				-97801.54	
149905	(Cartera de créditos comercial)			-97801.54		
16	CUENTAS POR COBRAR					67968.95
1601	Intereses por cobrar de operaciones				549.00	
160115	Cuentas por Cobrar			549.00		
1603	Intereses por cobrar de cartera de c				24903.26	
160305	Cartera de créditos comercial			121.34		
160310	Cartera de créditos de consumo			18174.37		
160315	Cartera de créditos de vivienda			406.38		
160320	Cartera de créditos para la mícroe			4151.20		
16032020	Cartera de Credito Cambio Cheque		481.76			
16032025	Cartera de Credito Emergente		3669.44			
160335	Cartera de Credito Vehiculo			2049.97		
1614	Pagos por cuenta de clientes				13204.69	
161405	Intereses			1400.00		
161420	Seguros			379.73		
430	Gastos judiciales			11291.55		
460	Cuenta por Cobrar Jaime Quinche			133.41		
1690	Cuentas por cobrar varias				29312.00	
169005	ANTICIPOS A! PERSONAL			27110.49		
16900510	YOYSI GUAMAN		30.69			
16900525	CAROLINA ULLOA		97.45			
16900540	MANUEL MALDONADO		600.00			
16900547	Hamilton Cordova Guaicha		100.00			
16900560	Jose Mejia		1000.00			
16900565	Edwin Pasaca		50.00			
16900570	Juan Carlos Araujo		142.54			
16900575	Patricio Sotomayor		181.53			
16900580	Carmen Jimenez		1508.60			
16900581	Martha Noemi Piedra Ordoñez		70.62			
16900585	PRESTAMO AL PERSONAL (ANTICIPO)		23329.06			
1690058505	Rodrigo Enrique Torres Estrell	3500.00				
1690058515	Carolina Ivanova Ulloa Sanchez	668.00				
1690058520	Miriam Susana Gonzalez Gordill	208.26				
1690058525	Christian Gonzalo Poma Tacuri	1069.45				
1690058530	Cesar Enrique Andrade Maldonad	8649.45				
1690058540	Susana Alexandra Leon	2038.92				
1690058555	Yoisi Guaman Guaman	2124.98				
1690058575	Martha Noemi Piedra Ordoñez	2340.00				
1690058580	Jenny Margarita Luna Chamba	2630.00				
1690058585	Guerrero Vivanco ronal Augusto	100.00				
169030	Por venta de bienes y acciones			90.82		
169090	OTRAS			2110.69		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

16909010	Cuentas por Cobrar Socios Mercat	2110.69			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				702799.35
1801	Terrenos			245000.00	
1802	EDIFICIOS			376655.24	
180205	Edificio Matriz		376655.24		
1803	Construcciones y remodelaciones en c			1664.00	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN			43098.83	
180505	Muebles de oficina		22483.15		
180510	Equipos de oficina		10262.04		
180515	Muebles y Enseres		10353.64		
1806	Equipos de computación			19347.63	
1810	PROGRAMAS DE COMPUTACION			3400.00	
1815	SISTEMAS DE COMPUTACION			5650.00	
181505	Software		5650.00		
1890	OTRAS			15759.86	
189010	Programa Cooperativa		7840.00		
189015	Equipo de Alarma		1683.58		
189020	EXTINTOR RHINO 10 LIBRAS		35.00		
189025	Reloj		430.29		
189030	Vajilla		68.20		
189040	Dispensador de agua		215.87		
189045	Parlantes		156.80		
189050	Control de Acceso Personal		358.40		
189055	Kit de Video		2711.64		
189060	Candados		54.20		
189065	Cuadros Decoración		277.88		
189070	Sellos		406.02		
189075	Letreros		705.60		
189080	Roll ups		56.00		
189085	Persianas		160.68		
189090	Cerca Electrica		475.80		
189095	Cafeteria		123.90		
1899	(Depreciación acumulada)			-7776.21	
189915	Dep.Acum.Muebles de oficina		-1984.42		
189920	Dep.Acum.Equipos de oficina		-358.44		
189925	Dep.Acum.Equipos de computacion		-5074.91		
189930	Dep. Acum. Adecuaciones		-358.44		
19	OTROS ACTIVOS				1943925.15
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC			199397.22	
190110	En otras instituciones financieras		10.00		
190135	Otros Activos		199387.22		
1904	Gastos y Pagos anticipados			68552.16	
190410	Anticipos a terceros		20995.76		
190415	Anticipo a Impuesto a la Renta		18212.66		
190420	Garantia de arriendo		2300.00		
190425	Garantia Rapipago		5076.05		
190430	Anticipo Adecuación Casa Matriz		14493.07		
190490	OTROS		7474.62		
19049005	Otros	7474.62			
1905	Gastos diferidos			490000.00	
190510	Gastos de instalación		490000.00		
1990	Otros			1185975.77	
199005	impuesto al valor agregado - IVA		21618.34		
199010	Otros impuestos		74.68		
199025	Faltantes de caja		1642.67		
199030	Diferenciar por Regular		773672.68		
199090	Varias		388967.40		
	TOTAL ACTIVO				8485009.20

P A S I V O S

21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				-8196458.94
2101	Depósitos a la vista			-484841.11	
210125	Depósitos de otras instituciones p		-420.00		
210135	Depósitos de ahorro		-454213.63		
21013505	Cuentas de Ahorro Activas	-402116.28			
21013510	Cuentas de Ahorro Inactivas	-47508.89			
21013515	Depósitos de Encaje Activas	-140.66			
21013520	Depósitos de Encaje Inactivas	-2373.76			
21013525	Mi Ahorrito activas	-1809.14			
21013530	Mi Ahorrito Inactivas	-264.90			
210140	Otros depósitos		-6618.48		
21014005	Inversiones Vencidas	-6618.48			
210150	Depósitos por confirmar		-23589.00		
21015015	Depositos por confirmar (Ahorros	-23589.00			
2103	Depósitos a plazo			-7711617.83	
210305	De 1 a 30 días		-3231938.16		
210310	De 31 a 90 días		-2429750.67		
210315	De 91 a 180 días		-1041019.43		
210320	De 181 a 360 días		-913773.72		
210325	De más de 361 días		-95135.85		
25	CUENTAS POR PAGAR				-102502.67
2501	Intereses por pagar			-38431.32	
250105	Depósitos a la vista		-3.10		
25010505	Depósitos a la vista	-1.85			
25010520	Certifricados de Aportacion	-1.25			
250115	Provision Depósitos a plazo		-13866.10		
250160	Cuenta Depósitos a Plazo Fijo		-24562.12		
2503	Obligaciones patronales			-14329.44	
250305	SUELDOS POR PAGAR		-1267.64		
250315	Aportes al IESS		-1664.70		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional) — Pagina 000004

250320	Fondo de reserva IESS		-147.27		
250345	APORTE INDIVIDUAL POR PAGAR		-862.36		
250350	APORTE PATRONAL POR PAGAR		-1108.74		
250355	DECIMO CUARTO		-1202.44		
250360	DECIMO TERCERO		-129.33		
250365	VACACIONES		-4561.08		
250390	OTRAS		-3385.88		
2504	Retenciones			-9827.02	
250405	RETENCIONES FISCALES		-4993.70		
25040505	Retencion Fuente 1%	-61.03			
25040510	Retencion Fuente 2%	-2327.22			
25040520	Retencion Fuente 8%	-540.22			
25040525	Retencion Fuente 10%	-422.30			
25040530	Retencion Iva 30%	-89.89			
25040535	Retencion Iva 70%	-147.38			
25040540	Retencion Iva 100%	-1390.52			
25040545	I.RENTA 2% SERVCIOS	-15.14			
250490	Otras retenciones		-4833.32		
25049010	SEGURO DESGRAVAMEN	-228.08			
25049020	Seguro Vehicular	-4605.24			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			-2.96	
250505	Impuesto a la renta		-2.96		
2590	Cuentas por pagar varias			-39911.93	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-39911.93		
25909005	Otras cuentas por pagar	-39911.93			
29	OTROS PASIVOS				-26154.64
2990	Otros			-26154.64	
299005	Sobrantes de caja		-3375.34		
299015	Depositos no Identificados		-22779.30		
	TOTAL PASIVOS				-8325116.25

P A T R I M O N I O

	CAPITAL SOCIAL				-136784.15
3103	Aportes de socios			-136784.15	
310305	APORTES DE SOCIOS		-136784.15		
31030505	Certificados de Aportacion Oblig	-124334.98			
31030510	Certificados de Aportacion Oblig	-12449.17			
33	RESERVAS				-39828.89
3301	Fondo irrepartible de reserva legal			-31182.07	
330105	Fondo irrepartible		-31182.07		
3303	Especiales			-8646.82	
330305	A disposición de la Asamblea G		-8646.82		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				-67068.90
3401	OTROS			-66568.90	
340190	OTROS APORTES PATRIMONILES		-66568.90		
34019005	API Cartera Comercial	-1093.97			
34019010	API Cartera Consumo	-32084.91			
34019015	API Cartera Microcredito	-33249.74			
34019020	API Cartera Vivienda	-120.27			
34019025	API Cartera Educativo	-20.01			
3402	Donaciones			-500.00	
340205	En efectivo		-500.00		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES				-76655.24
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDAD			-76655.24	
350105	Superavit por valuación del Edific		-76655.24		
36	RESULTADOS				54387.84
3602	{PÉRDIDAS ACUMULADAS)			54387.84	
360210	Pérdida Fusion Ex-Jel		54387.84		
	TOTAL PATRIMONIO				-265949.34
	DEFICIT DEL PERIODO				106056.39
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-8485009.20

C U E N T A S C O N T I N G E N T E S

	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00

C U E N T A S D E O R D E N

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				147832.83
7102	Activos propios en poder de terceros			154100.72	
710225	Cartera de Créditos comercial		5549.54		
710230	Cartera de Créditos de consumo		80662.84		
710235	Cartera de Créditos de vivienda		6232.42		
710240	Cartera de Créditos para la microe		44437.07		
71024005	Cartera de Créditos para la micr	97.53			
71024020	Cartera de credito cambio cheque	16461.73			
71024025	Cartera de credito emergente	27877.81			
710245	Cartera de crédito educativo		2172.49		
710246	Cartera de crédito Vehiculo		15046.36		
7107	Cartera de créditos y otros activos			-33.54	
710790	Otros activos		-33.54		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			-6234.35	
710915	Cartera de créditos de vivienda		-6232.42		
710920	Cartera de créditos para la microe		-1.93		
71092005	Cartera de créditos para la micr	-1.93			
72	DEUDORAS POR CONTRA				-147832.83
7209	Intereses en suspenso			-147832.83	
73	ACREEDORAS POR CONTRA				5522669.93

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional) Pagina 000005

7301	Valores y bienes recibidos de tercer			5522669.93	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-5522669.93
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-5522669.93	
740110	Documentos en garantía		-2965280.82		
74011005	Por operaciones de credito (paga	-3882559.26			
74011010	Cartera de Credito Consumo	269337.35			
74011020	Cartera de credito microempresa	647941.09			
740120	Bienes inmuebles en garantía		-2557389.11		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00
	TOTAL				0.00

GERENTE CONTADOR

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:33:32 Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

I N G R E S O S

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-723135.17
5101	Depósitos			-6112.86	
510110	Depósitos en bancos e institucione		-2170.74		
510120	Cuentas de Ahorro		-3238.88		
510125	Cuentas Corrientes		-703.24		
5104	Intereses y descuentos de cartera de			-691775.26	
510405	Cartera de créditos comercial		-2840.60		
510410	Cartera de créditos de consumo		-266395.15		
510415	Cartera de créditos de vivienda		-8937.60		
510420	Cartera de créditos para la microe		-205843.75		
51042005	Cartera de créditos para la micr	-190.38			
51042020	Cartera de credito cambio cheque	-67495.09			
51042025	Cartera de credito emergente	-139106.15			
51042030	Cartera de credito Emergente al	947.87			
510421	Cartera de crédito educativo		-75.13		
510445	Cartera de credito vehiculo		-70089.54		
510450	De mora		-137593.49		
5190	Otros intereses y descuentos			-25247.05	
519090	Otros		-25247.05		
53	UTILIDADES FINANCIERAS				-2648.96
5302	EN VALUACIÓN DE INVERSIONES			-2645.96	
530205	Intereses en Inversiones en Otras		-2645.96		
5303	En venta de activos productivos			-3.00	
530390	Otras		-3.00		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-8998.98
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS			-2645.00	
540505	Ingreso Socios		-2645.00		
5490	Otros servicios			-6353.98	
549015	Costo Cheques Devueltos		-277.31		
549020	Iva Costo Cheque Devuelto		-32.60		
549030	Seguro de Desgravamen		-3447.52		
[illegible]9090	Otros		-2596.55		
[illegible]	OTROS INGRESOS				-53465.34
[illegible]03	ARRIENDOS			-620.00	
560305	Arriendo Parqueadero		-620.00		
5604	Recuperaciones de activos financiero			-43533.98	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		-43533.98		
5690	Otros			-9311.36	
569005	Notificaciones		-9338.33		
569015	OTROS TIPOS DE INGRESOS		27.07		
569035	GANANCIAS POR REDONDEO		-0.10		
	TOTAL INGRESOS				-788248.45

G A S T O S

41	INTERESES CAUSADOS				489830.79
4101	Obligaciones con el público			489256.84	
410115	Depósitos de ahorro		7207.00		
41011505	Depositos en Ahorro	7192.00			
41011510	Depositos Encaje	15.00			
410130	Depósitos a plazo		481408.29		
410135	Depósitos de garantía		71.55		
410190	Otros		570.00		
41019005	Certificados de Aportacion	570.00			
4103	Obligaciones financieras			419.27	
410305	SOBREGIROS		75.30		
410310	Obligaciones con instituciones fin		121.91		
410330	Obligaciones con entidades financi		218.01		
410350	Otras obligaciones		4.05		
4105	Otros intereses			154.68	
410590	Otros		154.68		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				404415.84
4501	Gastos de personal			206501.69	
[illegible]105	Remuneraciones mensuales		97799.03		
[illegible]110	BENEFICIOS SOCIALES		18225.09		
45011005	Decimo cuarto sueldo	5309.30			
45011010	DECIMO TERCERO	8727.66			
45011015	VACACIONES	4188.13			
450115	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y RESPONS		45338.01		
45011505	Gastos de representacion	514.40			
45011510	Reconpensas y Gratificaciones	44823.61			
450120	Aportes al IESS		13573.81		
450135	Fondo de reserva		6437.83		
450140	OTROS GASTOS		63.05		
450150	EVENTOS Y OTROS		160.00		
450155	COPIAS		1889.44		
450190	OTROS		23015.43		
45019005	Capacitacion	5054.40			
45019010	Alimentacion	3820.45			
45019015	HORAS EXTRAS	9296.74			
45019020	VIATICOS	1841.93			
45019025	GASTOS DE GESTION	251.09			
45019030	BONO DE RESPONSABILIDAD	172.60			
45019040	VACACIONES PAGADAS	149.78			
45019045	SEGURO MEDICO	1517.53			
45019050	LIQUIDACION EX-EMPLEADOS	910.91			
4502	Honorarios			68593.64	
450205	DIETAS DIRECTIVOS		19481.08		
450210	Honorarios profesionales		23922.24		
450215	PRESENTACION ARTISTICA		336.00		

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:48:20 - Usuario: SALEON01

COAC LOJA INTERNACIONAL LTDA.
Oficina: CONSOLIDADO

E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S
Ejercicio 2015
Expresado en DOLARES USD (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Provisional)

450220	MEDICINA PREPAGADA		1971.37		
450225	SERVICIOS PROFESIONALES		22882.95		
4503	Servicios varios			64533.81	
450305	Movilización, fletes y embalajes		4790.63		
450310	Servicios de guardianía		400.00		
450315	Publicidad y propaganda		22438.95		
450320	SERVICIOS BASICOS		10612.14		
45032005	Agua	791.37			
45032010	Luz	1780.84			
45032015	Telefono	1919.10			
45032020	Internet	3678.06			
45032025	CELULAR	1834.81			
45032030	TV.CABLE	607.96			
450325	Seguros		3139.64		
450330	Arrendamientos		13127.25		
450335	Servicios de Monitoreo		478.05		
450340	CENTRAL DE RIESGO		3964.10		
450345	Costo por Chequera		381.00		
450350	Costo de iva por Chequera		464.24		
450355	Gastos no deducibles		158.14		
450390	Otros servicios		803.13		
450395	SEGURO DE VIDA		3776.54		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			41172.74	
450401	Gastos Navideños		23028.24		
450410	Impuestos Municipales		1027.67		
450415	Contribuciones a la Superintendenc		10450.58		
450425	COSTO DE IVA POR SERVICIOS BANCARI		68.19		
450430	Multas y otras sanciones		3847.18		
450435	CHEQUES DEVUELTOS		206.67		
450440	TRANSFERENCIA BANCARIA		12.78		
450445	COSTO DEBITO		1948.94		
450455	SERVICIOS BANCARIOS		582.49		
4506	Amortizaciones			1735.10	
450510	Gastos de constitución y organizac		35.40		
450615	Gastos de instalación		75.71		
450630	Gastos de adecuación		1019.93		
450690	Otros		604.06		
4507	Otros gastos			21878.86	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS		5725.94		
45070501	Material de Aseo y Limpieza	1315.86			
45070505	MATERIAL DE OFICINA	3973.33			
45070510	Servicio de Limpieza	58.49			
45070515	Suministros	378.26			
450710	Premios y Donaciones		6855.93		
450715	Mantenimiento y reparaciones		450.34		
450790	OTROS		8846.65		
45079010	PERDIDAS POR REDONDEO	1.26			
45079015	Uniformes	3638.82			
45079020	Otro Gastos	5047.64			
45079025	ARREGLO FLORAL	78.93			
45079030	Biblioteca y Obras de Arte	80.00			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				58.21
4703	Intereses y comisiones devengados en			58.21	
470305	REGISTRA GASTO EJERCICIO ANTERIOR		58.21		
	TOTAL GASTOS				894304.84
	DEFICIT DEL PERIODO				106056.39

GERENTE CONTADOR

Fecha Impresion: 2016-03-17 11:48:20 Usuario: SALEON01

Tasas de Interés

Diciembre 2014

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.19	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.63	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.19	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.96	Consumo	16.30
Vivienda	10.73	Vivienda	11.33
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.32	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	25.16	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	28.57	Microcrédito Minorista	30.50

2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.18	Depósitos de Ahorro	1.01
Depósitos monetarios	0.55	Depósitos de Tarjetahabientes	1.27
Operaciones de Reporto	0.08		

3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4.28	Plazo 121-180	5.70
Plazo 61-90	4.68	Plazo 181-360	6.15
Plazo 91-120	5.02	Plazo 361 y más	7.16

4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO (según regulación No. 009-2010)

5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

6. OTRAS TASAS REFERENCIALES

Tasa Pasiva Referencial	5.18	Tasa Legal	8.19
Tasa Activa Referencial	8.19	Tasa Máxima Convencional	9.33

*(*) **Nota General:** El artículo 6, del Capítulo I "Tasas de interés referenciales", y el artículo 3 del Capítulo II "Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio", del título Sexto "Sistema de tasas de interés", del Libro I "Política Monetaria-Crediticia", de Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés activas máximas por segmento, **para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.***

Para mayor información, contáctenos: prod.dge@bce.ec

Tasas de Interés

julio 2015

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.54	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.78	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.10	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.78	Consumo	16.30
Vivienda	10.62	Vivienda	11.33
Vivienda de Interés Público	4.88	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Acumulación Ampliada	21.82	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	24.98	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	26.91	Microcrédito Minorista	30.50

2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.54	Depósitos de Ahorro	1.30
Depósitos monetarios	0.61	Depósitos de Tarjetahabientes	1.16
Operaciones de Reporto	0.08		

3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4.50	Plazo 121-180	5.92
Plazo 61-90	4.87	Plazo 181-360	6.77
Plazo 91-120	5.55	Plazo 361 y más	7.74

4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO

(según regulación No. 009-2010)

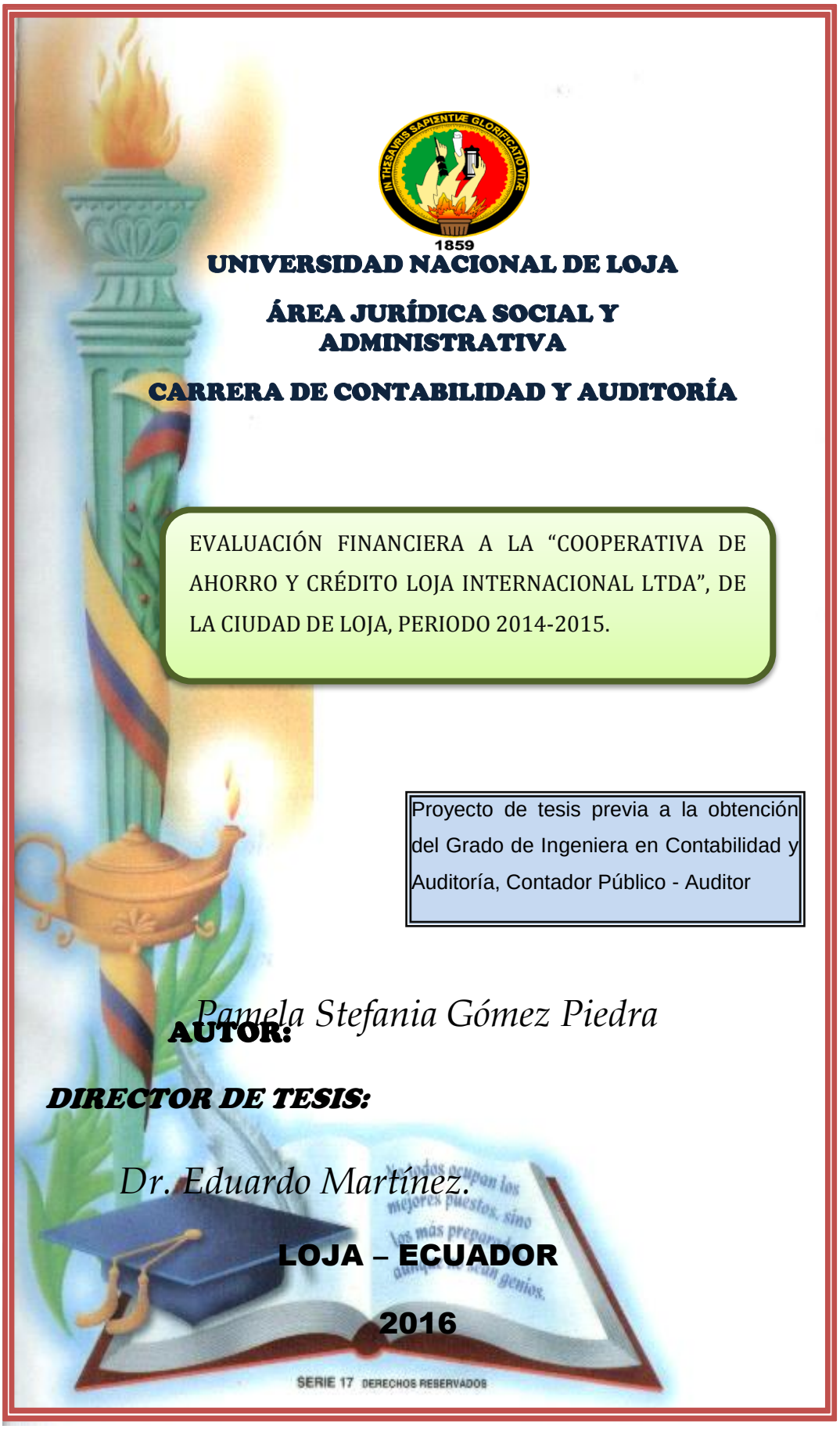
5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

6. OTRAS TASAS REFERENCIALES

Tasa Pasiva Referencial	5.54	Tasa Legal	8.54
Tasa Activa Referencial	8.54	Tasa Máxima Convencional	9.33

*(*) **Nota General:** El artículo 6, del Capítulo I "Tasas de interés referenciales", y el artículo 3 del Capítulo II "Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio", del título Sexto "Sistema de tasas de interés", del Libro I "Política Monetaria-Crediticia", de Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés activas máximas por segmento, para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.*

Para mayor información, contáctenos: pub.econ@bce.ec



1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.

Proyecto de tesis previa a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor

AUTOR: *Pamela Stefania Gómez Piedra*

DIRECTOR DE TESIS:

Dr. Eduardo Martínez.

LOJA – ECUADOR

2016

SERIE 17 DERECHOS RESERVADOS

a) TEMA

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015.

b) PROBLEMÁTICA

El cooperativismo a nivel mundial se ha convertido en uno de los pilares fundamentales dentro de la economía financiera, hoy en día es irrefutable e indiscutible, que el cooperativismo en general es uno de los movimientos sociales más grande de la humanidad en los que se fundamenta el desenvolvimiento económico de las naciones. La evolución del cooperativismo en nuestro País, es uno de los hitos históricos del crecimiento de la sociedad. A pesar de su gran relevancia en la economía nacional, la historia sobre los procesos asociativos no es trascendental; ya que el esfuerzo por establecer este modelo como una alternativa para el desarrollo social dispone de un espacio temporal donde fue considerado por la historia como una herramienta de transformación social.

En la actualidad la inaplicabilidad de una evaluación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito no permite conocer cuál es su realidad en cuanto a la solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad; así como también no les permite tomar decisiones que conlleven a su desarrollo Institucional de forma integral.

Las Cooperativas, de la ciudad de Loja en su mayoría no cuenta con ningún tipo de control de sus recursos, puesto que no aplican ningún tipo de indicadores que permitan evaluar su desempeño económico financiero por cuanto no dispone del personal adecuado que los asesore, lo que

impide contar con proyecciones de datos que faciliten la optimización de los recursos; así la capacidad de pago no se encuentra bien definida, debido a que se lo determina mediante las transacciones de depósitos y retiro de sus socios pero no tomando en cuenta su relación en cuento a capacidad de pago entre cuentas de Activo y Pasivo.

Dentro de las instituciones financieras de nuestra localidad se encuentra la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA", está ubicada en las calles Lauro Guerrero entre Azuay y Miguel Riofrio del Cantón y Provincia de Loja, la misma que se constituyó con fecha 12 de octubre del 2010, su representante legal Economista Rodrigo Estrella; con numero de Ruc 1191739392001 cuyo objetivo es promover la cooperación económica y social entre los miembros de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA, para cual cuenta con una estructura administrativa y financiera donde se ha elaborado Estados Financieros año por año los mismos que no han sido evaluados de acuerdo al código monetario y la Ley de economía popular y solidaria por lo que no se cumple con la normativa vigente en nuestro País.

Con el diagnóstico realizado a la cooperativa se ha podido identificar los siguientes Problemas:

a) No operan con indicadores financieros y por ello no se puede tomar acciones correctivas y oportunas para el mejoramiento de la rentabilidad de la cooperativa; en la actualidad las decisiones se toman de forma empírica en base a la lectura general de los Estados Financieros.

b) Existe escaso conocimiento de parámetros de control de las operaciones crediticias que se dan en la cooperativa, la ubicación de los créditos se dan de forma mecánica y por afinidad; provocando así que los créditos estén localizados en un solo grupo.

c) En las sesiones de los socios de la Cooperativa, se da a conocer de forma ligera sin profundizar en el porqué del comportamiento de cada una de las cuentas, es debido a esto que solo esta información de entregada periódicamente desconocen algunos parámetros que intervienen en su rentabilidad y no les permite tomar decisiones oportunas para corregir y en otros casos para mejorar su actividad crediticia;

d) El proceso de planificación no es considerado adecuadamente por lo que las actividades crediticias son débiles ya que no les permite mantener una recuperación de cartera idónea para seguir mejorando la colocación de créditos y por ende obtener más rentabilidad

e) Por desconocimiento la Cooperativa no ha entregado de forma oportuna la información financiera al organismo de control correspondiente SEPS; lo que le ha generado gastos innecesarios para la misma.

En relación a lo mencionado anteriormente y a la escasa utilización de parámetros financieros; el desconocimiento de la rentabilidad operativa y financiera de los socios de la cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional; la misma está propensa a no tener elementos necesarios para tomar decisiones oportunas y correctas que promuevan nuevas inversiones que generen espacios de rentabilidad.

Con lo expuesto anteriormente se define el siguiente problema:

¿CÓMO LA FALTA DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA INCIDE EN EL DESENVOLVIMIENTO ECONÓMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL" PERIODO 2014- 2015?

c) JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de tesis está encaminado al cumplimiento de un requisito previo a optar al grado de ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor, su ejecución permite evidenciar la formación teórica-práctica en el campo de la Gestión Financiera, recibida en la Universidad Nacional de Loja en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, permitiendo así el desarrollo de nuestras habilidades y destrezas profesionales.

Ante la problemática expuesta, es necesario la aplicación de una evaluación financiera que permita determinar la situación actual de la institución y como la factibilidad de nuevos proyectos que coadyuven a incrementar la productividad y rentabilidad, que beneficien a todos los socios, y se convierta en una herramienta que ayudan a los directivos a disponer de mejor manera los recursos financieros con los que cuenta, y así mejorar el desarrollo y crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional en beneficio de sus socios, lo que permitirá recolectar la información necesaria, para conocer la situación actual y la gestión realizada para la obtención y utilización de recursos, contribuyendo a tomar las medidas correctivas necesarias para mejorar el desenvolvimiento Económico Financiero de está.

En el sistema cooperativo de ahorro y crédito, con la aplicabilidad de los instrumentos para la evaluación financiera, como los métodos PERLAS y CAMEL, facilitaran la determinación del comportamiento económico financiero que presenta la cooperativa de ahorro y crédito “LOJA INTERNACIONAL LTDA” lo que permitirá determinar la permanencia en el mercado y las medidas correctivas que se deberán plantear para mejorar

sus rendimientos financieros, y por ende brindar mejores servicios y beneficios a la sociedad lojana.

d) OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar una evaluación financiera a la “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOJA INTERNACIONAL LTDA” periodo 2014- 2015, para determinar el desempeño económico financiero de la misma.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

a) Aplicar el sistema de monitores PERLAS para evaluar el desempeño financiero de las operaciones de la Cooperativa.

b) Aplicar el método CAMEL para hacer mediciones de riesgo corporativo.

c) Elaborar un informe final de evolución con los resultados obtenidos para la toma de decisiones por parte del directorio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional Ltda.

e) MARCO TEÓRICO

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las instituciones financieras son una entidad que presta servicios financieros a sus clientes, es decir, una compañía que ofrece a sus clientes (familias, empresas, Estado) servicios relacionados con el dinero

que posee o necesita. Por lo tanto, las instituciones financieras son meros intermediarios ya que se ubican entre las distintas partes.

Instituciones y Mercados Financieros

"La mayoría de las empresas exitosas tienen necesidades constantes de fondos y los obtienen a partir de tres fuentes externas. La primera es una institución financiera que capta ahorros y los transfiere a los que necesitan fondos.

Una segunda fuente son los mercados financieros, foros organizados en los que proveedores y solicitantes de diversos tipos de fondos realizan transacciones.

Una tercera fuente es la colocación privada. Debido a la naturaleza no estructurada de las colocaciones privadas, aquí nos centramos principalmente en el papel que desempeñan las instituciones y los mercados financieros en la facilitación del financiamiento empresarial."[43]

Servicios financieros

"Los servicios financieros constituyen la parte de las finanzas que se dedica a diseñar y proporcionar asesoría y productos financieros a los individuos, empresas y gobiernos.
Existen diversas oportunidades de carrera interesantes en las áreas de la banca e instituciones relacionadas, planificación financiera personal, inversiones, bienes raíces y seguros."[44]

[43] Gitman J Lawrence Principios de Administración Financiera, 2007 pág. 19
[44] Gitman J Lawrence Principios de Administración Financiera 2007 pág. 3

Clientes claves de las instituciones financieras

"Los proveedores clave de fondos para las instituciones financieras y los solicitantes clave de fondos de instituciones financieras son individuos, empresas y gobiernos. Los ahorros que los consumidores individuales colocan en las instituciones financieras proporcionan a estas una gran parte de sus fondos. Los individuos no solo proporcionan fondos a instituciones financieras, sino también solicitan fondos de ellas en forma de préstamos. Sin embargo los individuos, como grupo son los proveedores netos de las instituciones: ahorran más dinero del que piden en préstamos."[45]

EL COOPERATIVISMO

El Cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades. El cooperativismo está presente en todos los países del mundo. Le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos de tener una empresa de su propiedad junto a otras personas. Uno de los propósitos de este sistema es eliminar la explotación de las personas por individuos o empresas dedicados a obtener ganancias.

"Hoy el cooperativismo es mundialmente conocido y aceptado en los diferentes contextos socioeconómicos; tiene una activa participación en el desarrollo de los países; juega un papel trascendente en el combate a la marginalidad, la pobreza y la injusta distribución de la riqueza, y aporta al fortalecimiento de la democracia."[46]

---

[45] Gitman J Lawrence Principios de Administración Financiera 2007 pág. 19

[46] MIÑO GRIJALVA WILSON, Historia del Cooperativismo en el Ecuador, Ecuador, Editogran S.A, 2013, pág. 9

COOPERATIVAS

"Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.
En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad."[47]

Tipos De Cooperativas

Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

- Cooperativas de producción.- Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

- Cooperativas de consumo.- "Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera

[47] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 15-16

necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía." [48]

- Cooperativas de vivienda.- "Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa."[49]

- Cooperativas de ahorro y crédito.- "Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios."[50]

- Cooperativas de servicios.- "Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud."[51]

---

[48] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 8
49 LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 9
50 LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág.: 40
51 LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 9

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

Concepto e Importancia

"Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son Sociedades Financieras de derecho privado, formadas por personas jurídicas, que sin perseguir fines de lucro, tiene por objeto planificar y realizar actividades de trabajo en beneficio social o colectivo."[52]

Es decir, se han formado con el objeto de prestar sus servicios a los sectores más olvidados de nuestro país, ya que son organismos financieros que siempre están buscando el beneficio social. Han logrado convertirse en uno de los organismos financieros más importantes del país, esto se debe a que siempre buscan estar cerca de los clientes que son sus socios, mismos que en la mayoría de los casos son personas de bajos recursos. Tiene dificultad para acceder a los servicios financieros por lo tanto cooperativas son claves para alcanzar el desarrollo, es por ello que promueven su fortalecimiento y expansión de una manera solidaria, que permite contribuir a manejar la calidad que vida de la población.

Objetivos y Funciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

- Promover la cooperativa económica y socialmente entre sus asociados y recibir los aportes que hagan al Fondo social.
- Otorgar créditos a sus socios.
- Fomentar estimular y sistematizar el ahorro popular o promover el desarrollo económico y social de sus asociados a través de la educación cooperativa.

[52] 52 CHIRIBOGA ROSALES. Luis Alberto. "Sistema financiero" 2007, pág. 24.

- Obtener financiamiento para el logro de sus fines.

- Crear servicios complementarios a su función principal de ahorro y crédito, de acuerdo a sus posibilidades económicas, consumo vivienda, producción legales en vigencia en materia cooperativa.

Funciones:

3. **"Captación de ahorros**. Las cooperativas de Ahorro y Crédito tiene como una de sus principales funciones la captación de ahorro a través de sus asociados. Los ahorros son las cuotas que cada socio deposita en la cooperativa cada cierto periodo que pueden ser quincenal, mensual, etc. A través de dichos ahorros se dispone de dinero para hacer circular en forma de préstamos a otros socios.

4. **Otorgar Créditos**, son montos de dinero que las Cooperativas de Ahorro y Crédito otorgan a sus socios, previo aprobación por el Comité de Créditos, estos créditos ayudan a satisfacer necesidades de los socios que gran porcentaje son destinados a los socios."[53]

LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

"Se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

53 NORMAS GENERALES PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág, 536

Las disposiciones de la presente Ley no se aplicarán a las formas asociativas gremiales, profesionales, laborales, culturales, deportivas, religiosas, entre otras, cuyo objeto social principal no sea la realización de actividades económicas de producción de bienes o prestación de servicios.

Tampoco serán aplicables las disposiciones de la presente Ley, a las mutualistas y fondos de inversión, las mismas que se regirán por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y Ley de Mercado de Valores, respectivamente."[54]

SUPER INTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

"Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.
La SEPS inició su gestión el 5 de junio de 2012, día en que Hugo Jácome Superintendente de Economía Popular y Solidaria– asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional."[55]

ESTADOS FINANCIEROS

"Los Estados Financieros es información integrada que forzosamente produce la contabilidad, indispensable para la administración, desarrollo de las organizaciones y obligada por algunas legislaciones que se irán comentando. Por lo tanto, debe ser registrada, procesada y concentrada para uso de la dirección y demás áreas que conforman la entidad, y

[54] LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, pág. 3
[55] SUPER INTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, http://www.seps.gob.ec/interna?que-es-la-seps- (11 de Mayo)

distintas dependencias de gobierno, para verificar el correcto cumplimiento de sus contribuciones. La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que estos formulen sus conclusiones y observaciones sobre el correcto desempeño financiero, administrativo y fiscal de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario podrá evaluar el presente y futuro de la empresa. Tomar decisiones de carácter económico, financiero, laboral, social y tributario, sobre la entidad."[56]

Balance general

"El balance general es una fotografía instantánea (tomada por un contador) del valor contable de una empresa en una fecha especial, como si la empresa se quedara momentáneamente inmóvil. El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el derecho se encuentran los pasivos y el capital contable. El balance general muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia.

La definición contable en que se basa el balance general y que describe su equilibrio es: Activos= Pasivos + Capital contable. Se presenta un signo de igualdad de tres líneas en la ecuación del balance para indicar que, por definición, siempre es válida. En realidad, el capital contable se define como la diferencia entre los activos y los pasivos de la empresa. En principio, el capital contable es lo que queda para los accionistas después de que la empresa cumple con sus obligaciones."[57]

---

56 GUERRERO REYES JOSÉ CLAUDIO, GALINDO ALVARDO JOSÉ FERNANDO, Contabilidad para administradores, México, Grupo Editorial Patria, 2008, pág. 46.

[57] ROSS STEPHEN A, WESTERFIELD RANDOLPH W, JAFFE JEFFREY F, Finanzas Corporativas, México, McGraw-Hill Educación, 2012, pág. 20

Estado de resultados

"El estado de resultados mide el desempeño durante un periodo específico, por ejemplo, un año. La definición contable de utilidades es: Ingresos – Gastos = Utilidades.

Si el balance general es como una fotografía instantánea, el estado de resultados es como un video que registra lo que las personas hicieron entre dos fotografías instantáneas.
Por lo general, el estado de resultados incluye varias secciones. La sección de operaciones registra los ingresos y gastos de la empresa provenientes de las operaciones principales. Una cifra de particular importancia es la de utilidades antes de intereses e impuestos (UAII, o EBIT, siglas de earnings before interest and taxes) que resume las utilidades antes de impuestos y costos de financiamiento. Entre otras cosas, la sección no operativa del estado de resultados incluye todos los costos de financiamiento, como los gastos por intereses."[58]

EVALUACIÓN

Generalidades

La evaluación consiste en determinar a partir de componentes anteriores si las operaciones de una entidad están siendo viables desde el punto de vista financiero. Es decir, tomando como base las acciones realizadas que permitieron formular operaciones, se puede proceder a establecer sus bondades y determinar si es o no conveniente buscando determinar la eficiencia y pertinencia de los recursos utilizados.

La evaluación es el procedimiento a través del cual se comparan los resultados de los objetivos fijados con anterioridad, y mediante la

[58] ROSS STEPHEN A, WESTERFIELD RANDOLPH W, JAFFE JEFFREY F, Finanzas Corporativas, México, McGraw-Hill Educación, 2012, pág. 23

utilización de criterios de evaluación permite conocer su situación desde el punto de vista financiero.

Tipos de Evaluación

Existen tres tipos de evaluación y su relevancia es notoria según la naturaleza de la operación y los objetivos de sus inversiones. Principalmente se consideran tres tipos básicos de evaluación: Financiera, Económica y Social.

- **Evaluación Financiera:** Establece los aspectos a favor y en contra de una actividad, comprende la interpretación de los indicadores que resultan de la implementación y operación durante su vida útil.

- **Evaluación Económica:** Está basada en los flujos de beneficios y costos que afectan positivamente o negativamente a los individuos de un país, región, localidad, según el tamaño y área de influencia del proyecto. Permite determinar la rentabilidad desde el punto de vista de la economía.

- **Evaluación Social**: Se agrega juicios sobre el valor de redistribución del ingreso y sobre el valor de las metas que son deseables por su impacto sobre la sociedad como una totalidad.

EVALUACIÓN FINANCIERA

Concepto

“La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo

ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno económico. La Evaluación Financiera es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permiten determinar la rentabilidad de un proyecto."[59]

"En una evaluación financiera siempre se produce información para la toma de decisiones, por lo cual también "se le puede considerar como una actividad orientada a mejorar la eficacia de un proceso en relación con sus fines, además de promover mayor eficiencia en la asignación de recursos"[60].

En este sentido, cabe precisar que la evaluación no es un fin en sí misma, más bien es un medio para optimizar la gestión de una empresa.

Importancia

Considerándola a la evaluación financiera como un sistema incluye un sinnúmero de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la actividad medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización.

[59] CASTRO, Alfonso. Manual de Administración Financiera para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Ediciones CEDECOOP 2008, Pág. 88

[60] ARAMBURÚ, Carlos Eduardo (2001). «Diagnóstico, línea basal y población objetivo». Gerencia social. Diseño, monitoreo y evaluación de proyectos sociales. Lima-Perú: Universidad del Pacífico, Pág. 56.

Propósito

El propósito es establecer la razonabilidad en el tiempo de recuperación, la administración de los activos, la administración de la deuda y la rentabilidad de la empresa.

Objetivo

La evaluación Financiera tiene por objetivo estudiar la factibilidad de una operación desde el punto de vista de sus resultados financieros. Se toman en consideración las características financieras para tener la seguridad de que se ejecute y se ponga en operación sin tropiezo.

Es decir, se intenta conocer qué tan rentable está es cierta actividad desarrollada y si ha logrado cumplir sus objetivos o bien qué tanta capacidad poseería para cumplirlos.

Juzga su desempeño desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y guzga el flujo de fondos generados por el mismo. Esta evaluación es pertinente para realizar la llamada “Capacidad Financiera del proyecto.

Partes interesadas

“El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es de interés para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa.

- **Accionistas:** Los accionistas actuales y los prospectos se interesan en los niveles de riesgo y rendimiento actual y futuro de la empresa, los cuales afectan directamente el precio de las acciones.

- **Acreedores**: A los acreedores de la empresa les interesa sobre todo la liquidez a corto plazo de la entidad y su capacidad para hacer pagos de intereses y del principal. Un asunto que también les interesa es la rentabilidad, quieren estar seguros de ella.

- **Administración:** La administración, como los accionistas, se preocupa por todos los aspectos de la situación financiera y trata de producir razones financieras que sean consideradas como favorables tanto para los propietarios como para los acreedores de un periodo a otro."[61]

Funciones de la Evaluación Financiera

La evaluación financiera cumple básicamente tres funciones:

- Determina la factibilidad en que todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente.
- Mide la rentabilidad de la inversión.
- Genera la información necesaria para realizar una comparación del realizado con otras oportunidades de inversión.

Objetivos que debe cumplir una Evaluación Financiera

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no una actividad, de acuerdo a las condiciones que ofrece la misma.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.

61 Burgos Boris, Guía de Análisis e interpretación de estados financieros, Ecuador, El Cid Editor, 2009, pág. 9

- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no de operaciones de inversión.

- Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades de la actividad.
- Manejar los elementos del flujo de caja para proyectar los ingresos y egresos en efectivo, que generen siempre saldos mayores a cero.

- Identificar los componentes que integran el Estado de fuentes y usos de Fondos, con el objeto de proyectar saldos de caja positivos que aseguren la operatividad de las actividades realizadas.

Requisitos que debe cumplir la evaluación financiera

La evaluación financiera cumple algunos requisitos metodológicos para garantizar que la información que genere pueda ser usada en la toma de decisiones. Así, se espera que todo proceso de evaluación sea:

- **Objetivo**: Debe medirse y analizarse los hechos definidos tal como se presentan.

- **Imparcial**: La generación de conclusiones del proceso de evaluación debe ser neutral, transparente e imparcial. Quienes realizan la evaluación no deben tener intereses personales o conflictos con la entidad evaluada

- **Valido:** Debe medirse lo que se ha planificado medir, respetando las definiciones establecidas. En caso el objeto de análisis sea

demasiado complejo para una medición objetiva, debe realizarse una aproximación cualitativa inicial.

- **Confiable**: Las mediciones y observaciones deben ser registradas adecuadamente, preferentemente recurriendo a verificaciones.

- **Creíble:** Todas las partes involucradas deben tener confianza en la idoneidad e imparcialidad de los responsables de la evaluación, quienes a su vez deben mantener una política de transparencia y rigor profesional.

- **Oportuno:** Debe realizarse en el momento adecuado, evitando los efectos negativos que produce el paso del tiempo.

- **Útil:** Debe ser útil y elaborarse en un lenguaje conciso y directo, entendible para todos los que accedan a la información elaborada, los resultados de una evaluación no deben dirigirse sólo a quienes tienen altos conocimientos técnicos sino que debe servir para que cualquier involucrado pueda tomar conocimiento de la situación establecida.

- **Participativo:** Debe incluirse a todos los involucrados en el desarrollo de actividades, buscando reflejar sus experiencias, necesidades, intereses y percepciones.

- **Retroalimentador:** Un proceso de evaluación debe garantizar la diseminación de los hallazgos y su asimilación por parte de los involucrados (desde las altas esferas hasta los beneficiarios), para así fomentar el aprendizaje organizacional.
- **Costo/eficaz:** La evaluación debe establecer una relación positiva entre su costo (económico, de tiempo y recursos) y su contribución

en valor agregado para la experiencia de los involucrados en el desarrollo de actividades de la empresa evaluada.

Dificultades en la Evaluación Financiera.

La labor de evaluación financiera no es fácil y conlleva múltiples dificultades, muchas de ellas de orden metodológico pero también de orden político. Las dificultades existentes al momento de realizar una evaluación financiera son:

- Falta de disponibilidad de información.
- No contar con personal calificado para efectuar el trabajo.
- Clientelismo de la población beneficiaria y de los encargados de la dirección de la empresa.
- Carencia de un sistema de evaluación y monitoreo, por lo que no se conoce el proceso desarrollado.
- Resistencias de la comunidad, en este caso muchas veces ocurre que la población ha recibido muchas promesas incumplidas por parte de políticos de turno o bien se ha generado una expectativa muy alta frente a dicha actividad, por lo cual desarrolla una actitud contraria hacia éste; también se presentan resistencias debido a los prejuicios o ignorancia de los beneficiarios.

MÉTODOS DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Existen diferentes métodos para realizar una evaluación financiera de los estados financieros, entre los más conocidos tenemos:

"**Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo**.

El estudio de la evaluación económica es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto. Si no han existido contratiempos, hasta este punto se sabrá que existe un mercado potencial atractivo; se habrá determinado un lugar óptimo y el tamaño más adecuado para el proyecto, de acuerdo con las restricciones del medio; se conocerá y dominará el proceso de producción, así como todos los costos en que se incurrirá en la etapa productiva; además, se habrá calculado la inversión necesaria para llevar a cabo el proyecto. Sin embargo, a pesar de conocer incluso las utilidades probables del proyecto durante los primeros cinco años de operación, aún no se habrá demostrado que la inversión propuesta será económicamente rentable.

En este momento surge el problema sobre el método de análisis que se empleará para comprobar la rentabilidad económica del proyecto. Se sabe que el dinero disminuye su valor real con el paso del tiempo, a una tasa aproximadamente igual al nivel de inflación vigente. Esto implica que el método de análisis empleado deberá tomar en cuenta este cambio de valor real del dinero a través del tiempo.

Valor presente neto (VPN)

Es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.

El VAN suma los flujos descontados en el presente y restar la inversión inicial equivale a comparar todas las ganancias esperadas contra todos los desembolsos necesarios para producir esas ganancias, en términos de su valor equivalente en este momento o tiempo cero.

Tasa interna de rendimiento (TIR).

Es la tasa de descuento por la cual el VPN es igual a cero. Es la tasa que iguala la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.

Se le llama tasa interna de rendimiento porque supone que el dinero que se gana año con año se reinvierte en su totalidad. Es decir, se trata de la tasa de rendimiento generada en su totalidad en el interior de la empresa por medio de la reinversión.

Si existe una tasa interna de rendimiento se puede preguntar si también existe una externa. La respuesta es sí, y esto se debe al supuesto, que es falso, de que todas las ganancias se reinvierten. Esto no es posible, pues hay un factor limitante físico del tamaño de la empresa. La reinversión total implica un crecimiento tanto de la producción como de la planta, lo cual es imposible.

Precisamente, cuando una empresa ha alcanzado la saturación física de su espacio disponible, o cuando sus equipos trabajan a toda su capacidad, la empresa ya no puede invertir internamente y empieza a hacerlo en alternativas externas como la adquisición de valores o acciones de otras empresas, la creación de otras empresas o sucursales, la adquisición de bienes raíces, o cualquier otro tipo de inversión externa. Al grado o nivel de crecimiento de esa inversión externa se le llama tasa externa de rendimiento, pero no es relevante para la evaluación de proyectos, sobre todo porque es imposible predecir dónde se invertirán las ganancias futuras de la empresa en alternativas externas a ella."[62]

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

"Razones financieras. Usos, ventajas y desventajas

Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica, sino con la evaluación financiera de la empresa.

[62] BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", 2010, pág. 181, 182, 184

La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta la fuerza y los puntos débiles de un negocio. Es claro que hay que esforzarse por mantener los puntos fuertes y corregir los puntos débiles antes de que causen problemas.

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja de balance general.

Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable, a diferencia de los métodos VPN y TIR, cuyos datos base están tomados del estado de resultados proyectado, es decir, los métodos que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo son métodos contables que consideran cifras que ya sucedieron en la empresa, en tanto que VPN y TIR son métodos que consideran cifras que se espera que sucedan en la empresa, por eso se utilizan para evaluar proyectos.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras. La información que surja de éstas puede ser de interés para personas o entidades externas o internas a la empresa. Por ejemplo, a la institución bancaria que prestará el dinero para el proyecto le interesará si en éste existe suficiente liquidez como para que su restitución monetaria no peligre. La empresa nota que una porción sustancial de sus ventas a crédito se otorga a clientes con baja capacidad de pago, si la reserva para cuentas incobrables es mayor que 5% de las cuentas por cobrar. Si la depreciación acumulada del equipo representa una alta proporción del valor original, ése es un signo de que la empresa está usando equipo obsoleto. Una disminución año con año del capital de trabajo indica que la empresa está en problemas financieros, y un aumento constante acompañado del crecimiento de la

empresa es un buen signo. En fin, la información a obtener e interpretar es muy útil aunque no se tome en cuenta el valor del dinero a través del tiempo."[63]

ANÁLISIS POR RAZONES

Se puede decir que un indicador es una expresión matemática que contiene un numerador y un denominador es decir que existe una relación entre cifras exactas de los estados financieros y demás informes de la empresa para determinar el comportamiento o el desempeño de la misma al ser comparada con otra del mismo nivel y poder señalar la desviación sobre las cuales se tomaran medidas correctivas o preventivas en beneficio de la empresa.

La evaluación financiera necesita de ciertas unidades de medidas que en este caso son el coeficiente o índice que relaciona los datos financieros para evaluar e interpretar a los estados financieros y de esta manera lograr una mejor comprensión de la situación financiera.

Concepto de Razones

"Se los conocen también con el nombre de índices financieros o razones financieras; son el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de las cuentas rubros o grupos de los Estados Financiera. Los índices señalan los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, así como también indica las probabilidades y tendencias dando un diagnóstico técnico de la misma"[64].

Un índice o indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el

[63] BACA URBINA, Gabriel, "Evaluación de Proyecto", 2010, pág. 189.

[64] SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Editorial Gráfica, Edición Sexta 2001. Quito-Ecuador. 380 pág.

cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión especifica de la empresa.

Características

- ✓ Se ajustan a los cambios
- ✓ Son de orden cualitativo y cuantitativo
- ✓ Dan señales de alarma
- ✓ Son comparables
- ✓ Permiten acciones correctivas oportunas

Permite:

- ✓ Calcular indicadores promedio del mismo sector.
- ✓ Emitir diagnóstico financiero.
- ✓ Determinar tendencias y comportamientos.

Importancia

La importancia radica en la facilidad del manejo de la información, en otras palabras los involucrados en los mercados de bolsa no tienen por qué recordar grandes listados de precios ni tampoco cantidades exagerados de información, con un solo número resume la labor de un día de trabajo; esto ofrece un menor esfuerzo en el entendimiento.

De igual manera los índices son meramente aplicativos y no teóricos pues su base está en el comportamiento real de la bolsa lo que ofrece un panorama mucho más seguro en las decisiones.

INDICADORES FINANCIEROS PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

MÉTODO PERLA

“El perla es un sistema de monitoreo compuesto de cuarenta y seis indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera de cualquier cooperativa de ahorro y crédito El perlas es un producto que integra la ideología social con una mentalidad empresarial de las cooperativas y ayuda a mantener un equilibrio y armonía entre sí.”[65]

METAS DEL SISTEMA PERLAS

PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P= PROTECCION		
P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Si

[65] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS http://www.woccu.org/about/mision

P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo mínimo
P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
P6	Solvencia	≥ 111%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ		
E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
E6	Crédito Externo / Activo Total	0-5%
E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%
E8	Capital institucional / Activo Total	≥ 10%
E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥ 10%
E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥ 10%
A = CALIDAD DE ACTIVOS		
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	≤ 5%

A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5%
A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	≥ 200%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS		
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / promedio de inversiones liquidas	Tasas del mercado
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del mercado
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	≥ R1
R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación
R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado ≥ R5
R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento

		de E9,
R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P1 = 100% ^P2 = 35%
R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%
R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación
L = LIQUIDEZ		
L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO		
S1	Crecimiento de préstamos	^E1= 70-80%
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	^E2 ≤ 16%

S3	Crecimiento de inversiones financieras	^E3≤ 2%
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	^E4=0%
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	^E5=70-80%
S6	Crecimiento de crédito externo	^E6=0- 5%
S7	Crecimiento de aportaciones	^E7≤ 20%
S8	Crecimiento de capital institucional	^E8≥10%
S9	Crecimiento de capital institucional neto	^E9≥10%
S10	Crecimiento del número de asociados	≥ 15%
S11	Crecimiento del activo total	> Inflación +10%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

Elementos del Sistema Perlas

Cada elemento del sistema PERLAS evalúa un área crítica de las operaciones financieras:

P= Protección

E=Estructura financiera

R=Rendimientos y costos

L=Liquidez

A=Activos improductivos

S=Señales expansivas

(P) PROTECCIÓN

Concepto:

"Evalúan si la cooperativa tiene provisiones adecuadas para absorber las pérdidas de los préstamos. Los indicadores (P) monitorean la solvencia de la institución es decir su capacidad de regresar el valor total de los depósitos ahorrantes. Los indicadores de esta sesión miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables."[66]

(P1) Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad mayor a 12 meses

66CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación de las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Meta: 100%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{\text{Provisión para prestamos incobrables}}{(100\% \text{ (saldo de todos los prestamos con morosidad mayor a 12 meses)}}$$

(P2) Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Meta: 35% de provisiones requeridas para préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{(\text{Prov. cred. incobrables } - (100\% \text{ (saldo de prestamos con morosidad mayor a 12 meses)}}{(35\% \text{ (saldo total de todos los prestamos con morosidad de una a 12 meses)}}$$

(P3) Total castigos de préstamos morosos > 12 meses

Propósito: Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

Meta: Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

Fórmula:

Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.

(P5) Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada

Propósito: Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.

Meta: >75%

Fórmula:

$$\frac{\text{Recuperación acumulada de castigos}}{\text{Castigos acumulados}}$$

(P6) Solvencia

Propósito: Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Meta: mínimo 100%

Fórmula

$$\boldsymbol{f} = \frac{((Total\ de\ Activos + Total\ prov.) - (saldo\ \ de\ prestamos\ con\ mososidad\ mayor\ a\ 12\ meses) + 0.35(saldo\ de\ prestamos\ con\ morosidad\ de\ 1\ a\ 12\ meses) + total\ \ de\ pasivos - total\ de\ ahorros))}{(\text{Total de ahorros} + \text{Total de aaportaciones})}$$

(E) Estructura Financiera

Concepto: "Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real."[67]

Monitorean la estructura de ambos lados de balance general (muestran las fuentes y los usos de los fondos.

[67] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

En lo referente a Activos, los indicadores monitorean en donde se invierten los fondos. Esto ayuda a los gerentes a usar los fondos en donde tendrán mayores rendimientos.

En los Pasivos, los indicadores muestran en donde están las principales fuentes de fondos. Con forme va evolucionando una Cooperativa de Ahorro y Crédito como respuesta a las condiciones del mercado, va cambiando su estructura financiera.

Activos Productivos

(E1) Prestamos netos / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Meta: Entre el 70 y 80%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ cartera\ de\ créditos\ bruta + Total\ \ provi.cred.incobrables}{Total\ de\ Activos}$$

(E2) Inversiones liquidas/Total Activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Meta: Máximo del 20%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ \ de\ inversiones\ liquidas}{Total\ de\ Activos}$$

(E3) Inversiones financieras / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Meta: Máximo del 10**%**

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ \ de\ inversiones\ financieras}{Total\ de\ Activos}$$

Pasivos

(E5) Depósitos de ahorros + depósitos a plazo / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros.

Meta: Entre el 70-80%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ depositos\ de\ ahorros}{Total\ de\ Activos}$$

CAPITAL

(E7) Aportaciones de socios / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios**.**

Meta: Máximo del 20%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ aportaciones\ de\ asociados}{Total\ de\ Activos}$$

(E8) Capital institucional / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Meta: Mínimo del 10%

Fórmula

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ capital\ \ institucional}{Total\ de\ Activos}$$

(E9) Capital institucional neto / total activo

Propósito: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1& P2 y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Meta: >=10%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{\begin{array}{c}(capital\ institucional + provision\ activos\ en\ riesgos) - \\ (saldo\ prestamos\ morosidad\ mayor\ a\ 12\ meses \\ +0.35\%(saldos\ prestamos\ morosidad\ 1\ a\ 12\ meses) \\ +\ activos\ problematicos)\end{array}}{Total\ de\ Activos}$$

(R) RENDIMIENTOS Y COSTOS

Concepto: "Los indicadores (R) indican cuando se gana en los distintos usos de sus fondos: prestamos, inversiones liquidas, inversiones financieras e inversiones no financieras. Los indicadores (R) también muestran los costos que paga la institución por adquirir las diversas fuentes de fondos: depósitos de ahorro, aportaciones y crédito externo**."**[68]

Esto permite a los Gerentes de Cooperativas de Ahorro y Crédito que identifiquen las fuentes de fondos que minimizan los costos y comparar los rendimientos de usos de los fondos con los costos de las fuentes.

(R1) Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta.

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos

Meta: Tasa empresarial que cubre los gastos financieros y operativos, gastos para provisiones y gastos que contribuyen a niveles de capital que mantienen el capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 (>=10%).

[68] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

Tasa referencial: 15,76%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ \ de\ prestamos}{(Cartera\ de\ préstamos\ neta\ año\ inicial + Cartera\ de\ préstamos\ neta\ año\ final)/2}$$

(R2) Ingresos por inversiones liquidas / promedio de inversiones liquidas.

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos)

Meta: Las tasas más altas posibles sin un riesgo indebido.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ \ por\ inversiones\ líquidas}{(total\ \ de\ inversiones\ liquidas\ año\ inicial + total\ \ de\ inversiones\ liquidas\ año\ final)/2}$$

(R3) Ingreso por Inversiones Financieras/Promedio de Inversiones Financieras.

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.

Meta: Las tasas más altas posibles sin un riesgo indebido**.**

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ \ por\ inversiones\ financieras}{(total\ \ de\ inversiones\ financieras\ año\ inicial + total\ \ de\ inversiones\ lfinnacieras\ año\ final)/2}$$

(R5) Costo Financiero: Depósitos de Ahorro/ Promedio de depósitos de ahorro.

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de depósitos de ahorro.

Meta: Tasas que protegen el valor nominal de los depósitos de ahorro (>inflación)**.**

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ intereses\ pagados\ sobre\ depositos\ de\ ahorro}{(Total\ \ de\ depositos\ de\ ahorro\ año\ inicial + Total\ depositos\ de\ ahorro\ año\ final)/2}$$

(R8) Margen Bruto/ Promedio de Activo Total

Propósito: Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones de créditos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Meta: Generar los suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados de capital institucional.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{(\text{Ingresos por intereses de préstamos} + \text{Ingresos por inversiones líquidas} + \text{Otros ingresos}) - (\text{Costo de intereses para depósitos de ahorro} + \text{Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados} + \text{Costo de intereses sobre el crédito externo})}{(total\ de\ Cativos\ año\ inicial + Total\ \ de\ activos\ \ año\ \ final/2}$$

(R9) Gastos Operativos/Promedio de Activo Total

Propósito: Medir el costo asociado con la administración de todos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Meta: <10%.

Formula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ gastos\ \ operativos}{(Total\ Activos\ año\ inicial + total\ activos\ año\ final)/2}$$

(R10) Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total.

Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgos como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables este costo es diferente de otros gastos operativos deben ser separados para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Meta: suficiente para cubrir el 100% de préstamos con morosidad >12 meses y el 35% de préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ gastos\ \ de\ provisiones}{(total\ \ de\ activos\ año\ incia + total\ de\ activos\ año\ final)/2}$$

(R11) Ingresos extraordinarios / Promedios de activo total

Propósito: Medir el monto neto de ingresos extraordinarios, estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Meta: Mínimo

Fórmula

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ ingresos\ extraordinarios}{(total\ de\ activo\ \ año\ incial + total\ de\ activo\ \ año\ final)/2}$$

(R12) Ingreso neto / Promedio de activo total

Propósito: Medir la suficiencia de ganancias y también, la capacidad de aumentar el capital institucional.

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Ingresos\ \ neto}{(Total\ \ de\ activos\ año\ inicial + total\ activos\ año\ fina)/2}$$

(L) LIQUIDEZ

Concepto: “Los indicadores evalúan la capacidad de una institución de asegurarse que haya suficiente liquidez para cumplir con los retiros de

fondos por parte de los ahorrantes y la demanda de desembolsos por parte de los prestatarios."[69]

(L1) **(Inversiones líquidas + Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo.**

Propósito: Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas.

Meta: Mínimo del 15-20%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ inversiones\ liquidas + total\ de\ activos\ liquidos\ improduct - total\ de\ cuentas\ por\ pagar\ a\ corto\ plazo < 30\ dias)}{Total\ de\ depositos\ de\ ahorros}$$

(L2) Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Meta: 10%

[69] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

Fórmula:

$$f = \frac{\text{Total de reservas de liquidez (activo productivo)} + \text{Total de reservas de liquidez (activo improductivo)}}{\text{Total de depósitos de ahorro}}$$

(L3) Activos líquidos Improductivos / total activo.

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Meta:<1%

Fórmula:

$$f = \frac{Total\ activos\ líquidos\ improductivos}{Total\ de\ activos}$$

(A) CALIDAD DE ACTIVOS

Concepto: "Los indicadores (A) indican las áreas problemáticas que tienen el mayor impacto en la rentabilidad. Las instituciones basadas tienen que generar ahorros para pagar los rendimientos a los ahorrantes.

Cuando los préstamos son morosos, los activos fijos son altos en relación al total de activos, o cuando la institución invierte ahorros en activos

improductivos, la institución deja de producir los ingresos necesarios para pagar los costos financieros y los gastos operativos[70]

(A1)Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos acumulados.

Meta:<=5%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ saldo\ de\ prestamos\ morosos}{Total\ de\ activos\ cartera\ de\ prestamos\ pendientes\ (bruta)}$$

(A2) Activos improductivos / Total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Meta: <=5%

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{(Total\ de\ activos\ improductivos)}{Total\ de\ activos}$$

[70] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

(S) SEÑALES EXPANSIVAS

Concepto: “los indicadores (S) miden las tasas de crecimiento de los socios, así como la tasa de crecimiento de ambos lados del balance. Los indicadores S permiten a los gerentes monitorear el incremento de capital según sea lo adecuado para mantener los niveles necesarios de capital de protección para los periodos de alto crecimiento.”[71]

(S1) Crecimiento de préstamos

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de inversiones financieras (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de inversiones financieras (E1), el S1 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje del total de inversiones financieras (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Saldo\ de\ la\ cartera\ de\ prestamnalo\ año\ f}{Saldo\ de\ cartera\ de\ prestamo\ año\ inicial} - 1 * 100$$

(S2) Crecimiento de inversiones líquidas

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas

[71] CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo)

Meta: Para aumentar el porcentaje de inversiones liquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje de inversiones liquidas (E2), S2 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje de inversiones liquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ inversiones\ líquidaz\ añoo\ final}{Total\ inveriosnes\ liquidas\ año\ inicial} - 1 * 100$$

(S3) Crecimiento de inversiones financieras

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones financieras

Meta: Para aumentar el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ depositos\ de\ ahorro\ añoo\ final}{Total\ depositos\ de\ ahorro\ año\ inicial} - 1 * 100$$

(S7) Crecimiento de aportaciones de socios

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de aportaciones de socios.

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de Aportaciones de Socios (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de Aportaciones de Socios (E7), el S7 debe ser igual que el S11. Para disminuir el porcentaje del total de Aportaciones de Socios (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

Fórmula:

$$\boldsymbol{f} = \frac{Total\ de\ aportaciones\ año\ final}{\begin{array}{c}Total\ daportaciones\ de\ asociados\\ año\ inicial\end{array}} - 1 * 100$$

MÉTODO CAMEL PARA EVALUACION FINANCIERA

"Esta metodología fue difundida en la década de los 80 por los tres organismos de supervisión y regulación de los Estados Unidos, el Sistema de Reserva Federal (FED), la Oficina de Control de la Moneda (Comptroller of the Currency OCC) y la Corporación Federal de Seguro de Depósito (Federal Deposit Insurance Corporation - FDIC), práctica que encontró aplicación tanto en la supervisión en campo (supervisión in-situ) como la realizada en escritorio (supervisión extra-situ)."[72]

"El método CAMEL proporciona una metodología de identificación de variables de corte microeconómico que caracterizan la condición de las Instituciones Financieras en un momento dado, evalúa cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión

[72] Corporación Federal de Seguro de Depósito de los Estados Unidos (FDIC), página web: https://www.fdic.gov/regulations/laws/rules/5000-900.html

Administrativa, Ganancias y Liquidez (las siglas en inglés corresponden a: Capital, Asset Quality, Management, Earnings y Liquidity, respectivamente)”[73]

Cada categoría que se analiza se corresponde con un área de gestión crítica de la institución financiera, es decir constituyen un desarrollo importante en la medida en que retoman aspectos específicos de cada banco, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo con indicadores propios como los activos, la liquidez y la administración, entre otros. La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de un banco en particular.

INDICADORES FINANCIEROS - MÉTODO CAMEL MARZO 2015 REPUBLICA DEL ECUADOR FORMULARIO SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO

CAPITAL:

“Contablemente se define como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis de funcionamiento de los bancos comerciales. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para soportar pérdidas futuras no anticipadas. Es por ello que los tipos y cuantías de los riesgos inherentes a la actividad de la Institución, pueden

[73] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT. Pág. 6.

determinar que sea necesario que la entidad mantenga un nivel de capital superior al mínimo requerido[74].

"Los índices utilizados corresponden al índice de capitalización neta y la cobertura patrimonial de activos improductivos."[75]

C = (0.4) Índice de capitalización neta* + (0.6) Cobertura patrimonial de activos improductivos*

Los índices se calculan de la siguiente manera:

- Cobertura Patrimonial de Activos
- Patrimonio técnico / Activos ponderados por riesgo
- Patrimonio secundario VS Patrimonio primario

INDICADOR	CALCULO
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio
Factor de intermediación	1 + (Activo improductivo bruto promedio/ Activo)
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Cobertura patrimonial / Activo improductivo

Fuente: SB y SEPS

[74] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT

[75] METODOLOGÍA PARA MEDIR LA VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS TEMPRANAS Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero 2015

ACTIVOS:

“Los activos constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa y se espera beneficien las operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación de su composición y la calidad que debe considerar los sistemas de concesión de préstamos y los índices de mora se convierten en determinantes fundamentales para captar cualquier anomalía[76].

Los índices utilizados corresponden al porcentaje de activos improductivos, la intermediación crediticia, la calidad del crédito y la cobertura crediticia.

A = (0.30)((-1) Porcentaje de activos improductivos*+2) + (0.30)((-1) Intermediación crediticia*+2) + (0.25)((-1) Calidad del crédito*+2) + (0.15)(Cobertura crediticia).

Los índices se calculan de la siguiente manera:

CALIDAD DE ACTIVOS

- Morosidad de la cartera de créditos comerciales.
- Morosidad de la cartera de créditos de consumo.
- Morosidad de la cartera de créditos de vivienda.
- Morosidad de la cartera de créditos de para la microempresa.
- Morosidad de la cartera de créditos educativo.

[76] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT

- Morosidad de la cartera total
- Provisiones / cartera de crédito improductiva
- Cobertura de la cartera comercial.
- Cobertura de la cartera de consumo.
- Cobertura de la cartera de vivienda.
- Cobertura de la cartera de microempresa.
- Cobertura de la cartera educativo.

INDICADOR	CALCULO
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / total de los activos
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público
Calidad de crédito (A3)	Cartera vencida / Cartera bruta
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones / Cartera vencida

FUENTE: SB y SEPS

MANEJO:

“La permanencia de las instituciones dentro del sector, sin duda alguna depende en gran medida de la forma como éstas han sido dirigidas, si bien los directores no están envueltos en el día a día de la operación,

deben proveer una guía clara de políticas, procedimientos y prácticas apropiadas al nivel de riesgo que tome o tenga la entidad. La administración se convierte en eje fundamental que, de llevarse a cabo correctamente, permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento”[77].

Los índices utilizados incluyen la relación de eficiencia operativa, complementado con el manejo administrativo y el grado de absorción del margen financiero. M = (0.30) ((-1) Grado de absorción del margen financiero+2) + (0.40) ((-1) Eficiencia operativa+2) + (0.30) Manejo administrativo.

Los índices se calculan de la siguiente manera:

- Activos productivos / pasivos con costo
- Grado de absorción - gastos operacionales / margen financiero
- Gastos de personal / activo total promedio

INDICADOR	CALCULO
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo.

FUENTE: SB y SEPS

[77] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT

RENTABILIDAD:

"Es el objetivo final de cualquier institución financiera. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento. Sin embargo la cantidad de las utilidades puede ser afectada por un inadecuado manejo del riesgo crediticio, pudiendo afectar las provisiones, exponiendo las ganancias de la entidad a la volatilidad en las tasas de interés."[78]

Los índices utilizados incluyen la relación de eficiencia operativa, complementado con el manejo administrativo y el grado de absorción del margen financiero. M = (0.30) ((-1) Grado de absorción del margen financiero+2) + (0.40) ((-1) Eficiencia operativa+2) + (0.30) Manejo administrativo.

Los índices se calculan de la siguiente manera:

- Rendimiento operativo sobre activo – roa
- Rendimiento sobre patrimonio - roe

INDICADOR	CALCULO
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo

FUENTE: SB y SEPS.

[78] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT

RENTABILIDAD O LAS GANANCIAS (E) Los índices utilizados son el ROA, ROA operativo, ROE, eficiencia del negocio y el margen spread tasas. E = (0.25) ROA + (0.20) ROA operativo + (0.25) ROE + (0.25) Eficiencia del negocio + (0.05) Margen spread tasas.

Los índices se calculan de la siguiente manera:

INDICADOR	CALCULO
ROA (E1)	Rentabilidad / Activos promedio
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa / Activo promedio
ROE (E3)	Rendimiento / Patrimonio promedio
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios / Activo promedio
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) / Pasivo con costo promedio

FUENTE: SB y SEPS.

LIQUIDEZ:

"En esta área se evalúa la posición de liquidez de la entidad considerando el nivel de las fuentes de liquidez, comparándolas con las necesidades, tomando en cuenta el tamaño de la entidad, complejidad y perfil de riesgo. En general, las prácticas adoptadas deben asegurar el nivel líquido suficiente para cumplir con sus compromisos financieros de forma oportuna."[79]

- Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo

[79] RAMIREZ Arango, Camilo. OSPINA Botero, Lina María. 2001. Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT

- Cobertura 25 mayores depositantes
- Cobertura 100 mayores depositantes
- Indicador de liquidez estructural
    - Liquidez de primera línea
    - Liquidez de segunda línea

Los índices utilizados son el índice de liquidez, liquidez ampliada y el de liquidez ajustada. L = (0.35) Índice de liquidez + (0.35) Índice de liquidez ampliada + (0.30) Índice de liquidez ajustada.

Los índices se calculan de la siguiente manera:

INDICADOR	CALCULO
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el público
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo

FUENTE: SB Y SEPS.

"Los indicadores financieros relacionados con la liquidez miden la capacidad operativa de una entidad para responder por sus compromisos financieros a corto plazo. Su grado de vulnerabilidad va a depender del equilibrio existente entre los vencimientos de los activos y los

vencimientos de los pasivos de la entidad, riesgo de calce y el riesgo de tasas de interés."[80] .

SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS DE MERCADO (S)

El índice utilizado es el de la tasa de interés activa implícita: S = tasa de interés activa implícita

Se lo calcula de la siguiente manera:

INDICADOR	CALCULO
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio

FUENTE: SB y SEPS.

Importancia

"La importancia del modelo CAMEL radica en la combinación de todos estos factores, para finalmente otorgar una calificación a cada banco que oscila entre uno y cinco, donde uno es el mejor y cinco la peor"[81].

Su relevancia radica en el hecho de trabajar con una serie de indicadores y escalas de aceptación universal, permitiendo uniformar la evaluación de las Instituciones Financieras y extender su aplicabilidad y vigencia.

La valoración individual de las variables del modelo CAMEL no debe implicar un análisis separado, pues el comportamiento de unas puede repercutir en otras. Esto se visualiza claramente en una situación donde,

[80] América Economía, página web: http://rankings.americaeconomia.com/2012/bancos/metodologias.php

[81] Carles Cuadras, Nuevo métodos de análisis multivariante. Análisis de componentes principales. CMC Editions, Barcelona- España, pp. 77-80, página web: http://www.ub.edu/stat/personal/cuadras/metodos.pdf

por ejemplo, una deficiente administración conlleva a una inadecuada composición de activos (préstamos riesgosos, concentración de préstamos, etc.), lo que a su vez erosiona el capital, perjudica la liquidez y termina traduciéndose en menores ganancias, o pérdidas.

INFORME

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

La carta del informe del Análisis Financiero no solo es importante para los administrativos de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del Análisis e interpretación de los estados financieros.
- Resumen del análisis horizontal y vertical
- Recomendaciones generales de la situación económica - financiera.

El informe que se obtiene como resultados de la aplicación de métodos índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados financieros.
- Proceso de análisis horizontal y vertical.
- Métodos de gráficos.
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa-financiera."

f) METODOLOGÍA

- **MÉTODO CIENTÍFICO**

Aportará con la rigurosidad y pertinencia para recoger la información que ayude a determinar los problemas de entidad investigada, permitiendo que los resultados obtenidos del presente trabajo sean veraces y permitan tomar decisiones acertadas.

El método científico ayudará a observar los hechos contables, la organización administrativa y la realidad económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, donde el punto de partida es la revisión de teorías sobre evaluación financiera, la recopilación de la información de la entidad hasta llegar a la conclusión de los resultados planteados a través de los objetivos propuestos.

Además permitirá abordar la realidad de la Cooperativa, los procesos administrativos y financieros, también servirá para apreciar hechos y evaluar toda la situación financiera, con el fin de plantear alternativas de solución a los diferentes problemas presentes de la entidad.

- **MÉTODO DEDUCTIVO**

Consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares. Permitirá ubicar el marco teórico relacionado a la evaluación financiera, permitiendo el estudio de concepciones generales a particulares, para de esta forma profundizar cada concepto necesario para la aplicación práctica.

- **MÉTODO INDUCTIVO**

Este método servirá para revisar los aspectos específicos de la situación financiera actual de la empresa, se utilizara para la recopilación de información y luego se realizara un estudio minucioso de la misma y de esta manera llegar a definiciones y conclusiones acordes al trabajo, ayuda a determinar las falencias que tiene la empresa y poder contribuir a una correcta toma de decisiones.

- **MÉTODO ANÁLITICO**

Se lo utilizará para el estudio y análisis de la información recopilada de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación económica-financiera de la entidad, lo cual permitirá estructural los diferentes resultados, se aplicara para la realización de las

operaciones referentes a la evaluación financiera, las causas y efecto que van a sufrir las cuentas al momento de ejecutar los diferentes indicadores financieros.

- **SINTÉTICO**

Mediante este método se sintetizará los resultados sobre la situación de la entidad que sirvieron para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones.

- **MATEMÁTICO**

Este método se aplicará para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el fin de obtener valores y resultados exactos de las operaciones que realiza la entidad.

- **ESTADÍSTICO**

Servirá para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de las diferentes razones financieras e interpretación de las mismas.

TÉCNICAS

- **OBSERVACIÓN**

  Se aplicara al realizar el reconocimiento de la entidad estableciendo una relación directa con el personal administrativo y

demás funcionarios con la finalidad de solicitar información necesaria para realizar la Evaluación Financiera a la Cooperativa.

Esta técnica permitirá definir con anticipación los datos más importantes que se relacionan directamente con la empresa, ayudará a visualizar y constatar las deficiencias existentes dentro de la misma y verificar la documentación necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

- **ENTREVISTA**

  Esta técnica la utilizaremos para la recolección de información la misma que fue aplicada a sus Directivos, Gerente y Socios con el fin de recabar información general y de conocer el funcionamiento operacional de la misma, con el objeto de conocer aspectos relacionados con la administración de los recursos financieros de la institución.

- **REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA**

  Esta técnica permitirá en forma predominante recolectar la información obtenida de los libros, folletos, internet y demás documentos en general para que de esta forma poder obtener conocimientos conceptuales de la Evaluación Financiera y de cada uno de sus indicadores.

g) CRONOGRAMA

ACTIVIDAD / TIEMPO	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. ELABORACIÓN DEL PROYECTO Y APROBACIÓN DEL PROYECTO																																								
2. EJECUCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO																																								
3. PRESENTACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS																																								
4. REVISIÓN FINAL																																								
5. SUSTENTACIÓN PÚBLICA Y GRADUACIÓN																																								

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

INGRESOS	
APORTACIONES	**VALOR**
Pamela Stefania Gómez Piedra	$ 1000,00
TOTAL	**$ 1000,00**
EGRESOS	
DETALLES	
Material Bibliográfico	$ 50,00
Materiales y Accesorios	$ 50,00
Servicio de reproducción de información	$ 300,00
Anillados y Empastados	$ 350,00
Transporte y comunicación	$ 150,00
Derechos	$ 100,00
TOTAL	**$ 1000,00**

i) BIBLIOGRAFÍA

- ARAMBURÚ CARLOS EDUARDO, Diagnóstico, línea basal y población objetivo». Gerencia social. Diseño, monitoreo y evaluación de proyectos sociales. Lima-Perú, Universidad del Pacífico. 2001.
- BACA URBINA, Gabriel, “Evaluación de Proyecto”, México, Editorial MC GRW-HILL 2010.
- BURGOS BORIS, Guía de Análisis e interpretación de estados financieros, Ecuador, El Cid Editor, 2009.
- CASTRO, Alfonso. Manual de Administración Financiera para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Ediciones CEDECOOP, 2008.
- CHIRIBOGA ROSALES. LUIS ALBERTO, “Sistema financiero”, Ecuador, Imprefepp, 2007.
- GITMAN J LAWRENCE, Principios de Administración Financiera, México, PEARSON EDUCACIÓN, 2007.
- GUERRERO REYES JOSÉ CLAUDIO, GALINDO ALVARDO JOSÉ FERNANDO, Contabilidad para administradores, México, Grupo Editorial Patria, 2008.
- LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
- METODOLOGÍA PARA MEDIR LA VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PRIVADAS MEDIANTE UN SISTEMA DE ALERTAS TEMPRANAS, Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero 2015.
- MIÑO GRIJALVA WILSON, Historia del Cooperativismo en el Ecuador, Ecuador, Editogran S.A, 2013.
- NORMAS GENERALES PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

- ROSS STEPHEN A, WESTERFIELD RANDOLPH W, JAFFE JEFFREY F, Finanzas Corporativas, México, McGraw-Hill Educación, 2012.
- RAMIREZ ARANGO, CAMILO. OSPINA BOTERO, LINA MARÍA, Evaluación del Modelo CAMEL como instrumento de prevención de crisis bancarias para Colombia. Universidad EAFIT, 2001.
- SARMIENTO RUBÉN, Contabilidad General, Quito-Ecuador, Editorial Gráfica, 2001.

WEBGRAFIA

- América Economía, página web: ttp://rankings.americaeconomia.com/2012/bancos/metodologias.ph, (9 de mayo).
- Carles Cuadras, Nuevo métodos de análisis multivariante. Análisis de componentes principales. CMC Editions, Barcelona- España, página web: http://www.ub.edu/stat/personal/cuadras/metodos.pdf
- CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SERIE DE HERRAMIENTAS TÉCNICAS, SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, http://www.woccu.org/about/mision (10 de mayo).
- Corporación Federal de Seguro de Depósito de los Estados Unidos (FDIC), página web: https://www.fdic.gov/regulations/laws/rules/5000-900.html, (9 de mayo).
- SUPER INTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, http://www.seps.gob.ec/interna?que-es-la-seps- (11 de Mayo).

Índice

PORTADA i
CERTIFICACIÓN ii
AUTORÍA iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN iv
DEDICATORIA v
AGRADECIMIENTO vi
a. TÍTULO 1
b. RESUMEN 2
SUMMARY 5
c. INTRODUCCIÓN 8
d. REVISIÓN DE LA LITERATURA 10
e. MATERIALES Y MÉTODOS 78
f. RESULTADOS 81
CONTEXTO EMPRESARIAL 81
EVALUACIÓN FIANANCIERA DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS 136
EVALUACIÓN FIANANCIERA DE ACUERDO AL MÉTODO DE CAMEL 225
INFORME DE EVALUACION FINANCIERA 247
g. DICUSIÓN 259
h. CONCLUSIÓNES 262
i. RECOMENDACIONES 264
j. BIBLIOGRAFÍA 265
k. ANEXOS 268
INDICE 354