



*Universidad Nacional de Loja*  
**ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

**TITULO:**

*“Análisis de los estados financieros y propuestas de mejora a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” de la Ciudad de Loja periodo 2014 – 2015”*

TESIS PREVIA A OPTAR GRADO DE  
INGENIERA EN BANCA Y FINANZAS.

**AUTORA:**

*Juliana Alexandra Contenido Ruiz*

**DIRECTORA:**

*Inq. Neusa Cecilia Cueva Jiménez. Mg. Sc*

**LOJA – ECUADOR**  
**2016**

## CERTIFICACIÓN

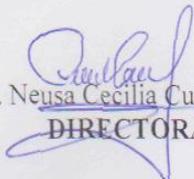
Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc.

**DOCENTE DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD  
NACIONAL DE LOJA**

### **CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CRISTO REY” DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015”, elaborada por la aspirante: Juliana Alexandra Contento Ruiz, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas; ha sido realizado bajo mi dirección tanto en su forma como en su contenido de conformidad con los requerimientos institucionales y luego de haber revisado autorizo su presentación para los fines pertinentes ante el respectivo tribunal de grado.

Loja, Diciembre del 2016

  
Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez. Mg. Sc.  
**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, Juliana Alexandra Contenido Ruiz, declaro ser la autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes Jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma.

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

**Autora:** Juliana Alexandra Contenido Ruiz

**Firma:** 

**Cedula N°:** 1105228710

**Fecha:** Loja, Diciembre del 2016.

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

Yo, Juliana Alexandra Contento Ruiz, declaro ser autora de la tesis titulada “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CRISTO REY” DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015” como requisito para optar el Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas; 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 los contenidos de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y el 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 14 días de diciembre del dos mil dieciseis, firma la autora.

Firma: 

**Autora:** Juliana Alexandra Contento Ruiz

**Cedula:** 1105228710

**Dirección:** Loja, Las Pitas, Calles Opinion del Sur y Universo

**Correo Electronico:** ale-2593@hotmail.com

**Telefono:** 0967133646

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**DIRECTORA DE TESIS:** Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez. Mg. Sc.

**MIEMBROS DEL TRIBUNAL**

Ing. Jaime Rodrigo Lojan Neira. Mca-Cp

PRESIDENTE

Ec. Lenin Ernesto Pelàez Moreno., MGP

VOCAL

Ing. Jorge Baltazar Vallejo Ramirez Mg. Sc.

VOCAL

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de tesis se lo dedico a Dios y la Virgencita del Cisne que me supieron dar vida, paciencia y fortaleza para culminarlo, a mis padres pilares fundamentales en mi vida ya que gracias a sus consejos he podido llegar a cumplir mis propósitos.

A dos grandes personas que me extendieron su mano en el transcurso de mi vida y que gracias a ellos he podido llegar a terminar mis estudios, grandes seres humanos que Dios me puso en la vida Señora Cruz y Señor Víctor.

A mi esposo e hijas que son mi razón de seguir adelante cada día, gracias por su apoyo y paciencia los amo.

***Juliana Alexandra***

## **AGRADECIMIENTO**

Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Carrera de Banca y Finanzas y a sus distinguidos docentes por haber me formado en las aulas universitarias con criterios éticos, y por sus consejos impartidos en el transcurso de estos años ya que ello me será de gran ayuda en mi vida profesional.

En especial, mis sinceros agradecimientos a la Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc por su apoyo, paciencia, consejos y conocimientos valiosos impartidos en el desarrollo del trabajo de tesis que fueron fundamentales para su culminación.

Agradezco, a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey por la información brindada que fue fundamental para desarrollar el presente trabajo de tesis.

**La Autora**

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CRISTO REY” DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015”**

## **b. RESUMEN**

El presente trabajo de tesis denominado: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CRISTO REY” DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2014-2015”** fue desarrollado a fin de dar cumplimiento al objetivo general para determinar la situación económica y financiera de la entidad y con ello ayudar a la correcta toma de decisiones.

Para ello se dio cumplimiento a los objetivos planteados iniciándose con un análisis vertical y horizontal a los periodos sujetos de estudio, para luego aplicar indicadores según el monitoreo PERLAS y con ello plantear propuestas de mejora para lograr una adecuada rentabilidad y una eficiente gestión administrativa y financiera de la institución.

La metodología utilizada partió de la recopilar información brindada por el departamento de contabilidad, posteriormente se aplicó diferentes métodos del análisis financiero como el análisis vertical con el que se pudo conocer el grado de incidencia de las cuentas identificando con claridad qué cartera de crédito fue la más representativa esto se debe a la concesión de créditos por parte de la entidad para mejorar la calidad de vida de sus asociados, así mismo se realizó el análisis horizontal para identificar las variaciones existentes de un año a otro con sus respectivas causas y con la aplicación de indicadores según el método de Monitoreo PERLAS mismos que se realizaron teniendo en cuenta la meta de cada ratio, determinaron que la institución financiera posee elevada morosidad por cartera de crédito, en cuanto a liquidez la entidad se mantiene en un nivel medio y la rentabilidad para el año 2015 tuvo una disminución, para ello se planteó propuestas de mejora las cuales están encaminadas a dar posibles soluciones ante las falencias encontradas.

De ello se desprende que existe elevada morosidad en cartera crédito y baja rentabilidad por lo que se recomienda a los directivos ejecutar el presente análisis financiero ya que esta direccionado a mejorar la situación económico-financiera de la cooperativa y con ello ayudara a los directivos a tomar decisiones adecuadas que fortalezcan el crecimiento institucional.

## **ABSTRACT**

This thesis called: "ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATEMENTS AND PROPOSALS FOR IMPROVEMENT TO credit union "CHRIST THE KING" OF THE CITY OF LOJA Period 2014-2015" was developed in order to comply with the overall objective to assess the situation economic and financial entity and thus help correct decision making.

To this was complied with the objectives set beginning with a vertical and horizontal analysis to periods of study subjects, then apply indicators according to the PEARLS monitoring and thereby make proposals for improvement to achieve adequate profitability and an efficient administrative and financial management of the institution.

The methodology used came from the collected information provided by the accounting department, then different methods of financial analysis and vertical analysis which could determine the degree of incidence of the accounts clearly identifying that loan portfolio was applied was the most representative this is due to the granting of loans by the company to improve the quality of life of its members, also the horizontal analysis was performed to identify the variations from one year to another with their respective causes and the application of indicators according to the PEARLS Monitoring same as were performed taking into account the goal of each ratio, they determined that the financial institution has high delinquency by loan portfolio, in terms of liquidity the bank remains at a medium level and profitability for the current year had a decrease, for this improvement proposals which are designed to provide possible solutions to the shortcomings noted was raised.

It follows that there is high delinquency portfolio credit and low profitability so that managers are advised to run this financial analysis as this addressed to improve the financial situation of the cooperative and thus help managers that make appropriate decisions to help the institutional growth.

### c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es de gran importancia para las instituciones públicas y privadas porque es una herramienta financiera que permite conocer la verdadera posición económica de una entidad en un momento determinado, su aplicación ayuda a determinar posibles falencias implementando para ello las medidas correctivas necesarias que mejoren el desempeño de la institución financiera.

El presente trabajo constituye un gran aporte para los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” puesto que es una herramienta de información veraz y oportuna que tiene como propósito dar a conocer la realidad económica-financiera de la entidad, en el presente análisis financiero se encuentra información relevante para la correcta toma de decisiones, las cuales brindaran posibles soluciones para mejorar la gestión administrativa y financiera a través de propuestas de mejora las cuales están encaminadas a coadyuvar al crecimiento institucional.

El trabajo de tesis se lo realizó de conformidad con lo establecido en la Normativa vigente de la Universidad Nacional de Loja la cual se encuentra estructurada de la siguiente manera: **Título** que es el nombre de trabajo de tesis; **Resumen** en el que se encuentra una síntesis del trabajo de investigación efectuado el cual está presentado en castellano y traducido al inglés; **Introducción** se detalla la importancia del tema, el aporte a la institución financiera y como se encuentra estructurado el trabajo; **Revisión de Literatura** consiste en la recopilación de los conceptos más relevantes acerca del análisis financiero; **Materiales y Métodos** describen todos los métodos, técnicas y procedimientos empleados en el trabajo de tesis; **Resultados** se presenta el desarrollo del análisis financiero para ello se realizó análisis vertical y horizontal a los estados financieros, y se aplicaron indicadores financieros según el Sistema de Monitoreo PERLAS para luego dar respectivas propuestas de mejora; seguidamente se realizó la **Discusión** que es un contraste de todos los efectos que se producen una vez realizado el análisis financiero **Conclusiones** en donde se hace énfasis sobre los resultados más importantes encontrados en el proceso de la investigación y **Recomendaciones** están dirigidas a los directivos de la entidad como aporte para la toma de decisiones; y **Bibliografía** que determinan las fuentes de consulta de los diferentes autores de manera ordenada para la sustentación teórica y **Anexos** que sirvieron como soporte para sustentar la práctica realiza.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **Sistema Financiero.**

El sistema financiero de un país está formado por instituciones, medios y mercados que sirven como intermediarios financieros estos tienen el propósito de captar el ahorro de los entes económicos con superávit, hacia aquellas personas con déficit (Castillo, 2012).

### **Clasificación**

#### **Instituciones financieras públicas**

Las instituciones financieras del sector público se rigen por sus propias leyes, básicamente en lo relacionado a su creación, actividades, funcionamiento y organización; más aún en lo que referente al control de las mismas, le corresponde la aplicación de las disposiciones que constan en la ley. (Castillo, 2012).

#### **Instituciones financieras privadas**

“Las instituciones financieras privadas se clasifican en

- ✓ Bancos
- ✓ Sociedades financieras
- ✓ Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público” (Castillo, 2012).

### **Estados Financieros**

Los estados financieros son documentos que se elaboran al finalizar un período contable, su uso es general tanto para la administración como para los usuarios en general y tienen por objetivo proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la empresa o negocio. Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. (Guajardo & Andrade, 2008).

## **Objetivo**

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos. (Guajardo & Andrade , 2008, pág. 309)

## **Alcance**

“Esta NIIF deberá aplicarse por toda las entidades, a toda clase de instrumentos financieros que se reconozcan contablemente como a los que no reconozcan” (Guajardo & Andrade , 2008, pág. 309)

## **Componentes de los Estados Financieros**

Balance General

Estado de Resultados

Estado de variación en el capital contable

Estado de flujo de efectivo. (Guajardo & Andrade , 2008, pág. 309)

### **Balance General**

Presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento. En el estado financiero se muestra el monto del activo, pasivo y capital contable en una fecha específica, es decir presentan recursos con los que cuenta la empresa, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños (Guajardo & Andrade , 2008).

### **Activo**

Se define como activo los bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa de los que se espera obtener beneficio o rendimientos económicos a futuro (Herrero, 2013).

## **Pasivo**

Es una deuda o un compromiso que se ha adquirido es decir todo lo que la empresa debe a proveedores o demandantes (Herrero, 2013).

## **Patrimonio**

Es un conjunto de bienes, derechos y obligaciones que le pertenecen y asume una empresa como consecuencia del desarrollo de su actividad (Aznarte & Rodriguez, 2011).

## **Estado de Resultados**

El estado de resultados es aquel en el cual se resumen los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo. Es decir que por medio del estado de resultados se puede determinar si se ganó o se perdió en el desarrollo de las mismas. (Guajardo & Andrade , 2008).

## **Ingresos**

“En la sección de ingresos, el rubro principal son las ventas o los ingresos percibidos por la prestación de algún servicio, ya que surgen de operaciones ordinarias del negocio” (Guajardo & Andrade , 2008, pág. 149)

## **Gastos**

En la sección de gastos se hacen diversas clasificaciones de los mismos, como los gastos generales, ya sean de venta y de administración. Los gastos de venta corresponden a erogaciones directamente relacionadas con el esfuerzo de vender los bienes o brindar los servicios objeto del negocio. Los gastos de administración son los necesarios para llevar el control de la operación del negocio, el resultado integral de financiamiento incluye los gastos por intereses (Guajardo & Andrade , 2008, pág. 149)

### **Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujos de efectivo informa sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio. Es decir que en este informe se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones para determinar el saldo o flujo neto de efectivo al final del mismo. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros. Las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones tales como compras al contado, pago de cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros (Guajardo & Andrade , 2008).

### **Estado de variaciones en el capital contable**

Este estado es de mucha utilidad para los propietarios de la entidad ya que muestra los movimientos que se efectuaron en las cuentas que registran precisamente sus aportaciones, es decir, que registran el importe de los recursos de que podrán disponer en un momento dado, así como el comportamiento de la administración él en logro de sus objetivos, ya que también se presentan las cuentas de utilidades o perdidas tanto del ejercicio como de ejercicios anteriores, así como los movimientos efectuados en esas cuentas de capital. (Guajardo & Andrade , 2008).

### **Administración Financiera**

La administración financiera es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas. (Ochoa, 2011)

## **Análisis Financiero**

El análisis financiero se lo define como un proceso que comprende la clasificación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos estratégicos de un negocio. Esto implica realizar el cálculo e interpretación de porcentajes, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar cómo se encuentra el desempeño financiero y operacional de la firma, por ende ayuda de manera definitiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Ortiz, 2008).

### **Objetivo del Análisis Financiero**

“Tiene como objetivo ver si las fuentes de financiamiento de la empresa tiene reflejada su estructura económica-financiera en el balance, nuestro objetivo será ver si las fuentes del pasivo son las correctas para cubrir la estructura económica” (Perez & Estribano, 2013).

### **Herramientas del Análisis**

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa deben ser por los menos, los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre los sistemas contables y políticas financieras.
- La información adicional que proporcione la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de administración financieras.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otra empresa similar. (Ortiz, 2008).

## **Clasificación**

### **Según su destino**

#### **Análisis Interno**

El análisis interno da lugar cuando el analista tiene acceso a libros y registros detallados de la compañía para poder comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser solicitado por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información. (Ortiz, 2008)

#### **Análisis Externo**

El análisis externo es aquel que no cuenta con un acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de poca información que se le proporcione o encuentre publicada, a partir de ello deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas (Ortiz, 2008).

### **Según su forma**

#### **Análisis Vertical**

El análisis vertical es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero el balance general o el estado de resultados y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático pues estudia la estructura de los estados financieros, de un negocio en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (Ortiz, , 2011, pág. 96)

#### **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal es un instrumento que se ocupa de los cambios ocurridos tanto en las cuentas individuales como en las totales o subtotales de los estados financieros de un

periodo a otro, por tanto requiere de dos a mas estados financieros de las misma clase, presentados para periodos contiguos e iguales con meses, semestres o años. Además es un análisis eficiente porque se ocupa del cambio o movimiento de cada rubro de uno a otro periodo. Por ende este análisis sirve para calcular la tendencia de una cada uno de los rubros del balance o estado de resultados de un periodo a otro, y con base en dichas directrices, evaluar si la evolución del negocio es satisfactoria (Ortiz, 2008).

### **Sistema de monitoreo de indicadores financieros: PERLAS.**

Se ha promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito crea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS.” Y para efectos del mismo se ha tomado del libro “Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria” de Luis Chiriboga. (Chiriboga, 2014)

### **Objetivos**

#### **1. Herramientas de Administración Ejecutiva**

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS el cual está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problema, además por medio de ello ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias. PERLAS es un sistema de alerta rápida el cual brinda valiosa información gerencial (Chiriboga, 2014).

#### **2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados.**

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal el cual puede ser entendido y hablado por todos.

Es por ello que este resultado puede dar una mejor comunicación que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso, el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de las áreas operativas deficientes (Chiriboga, 2014).

### **3. Clasificación objetiva y comparativa.**

Que el uso combinado del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores de rendimiento de PERLAS produce un tipo e información completamente nueva: clasificaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Un aspecto de particular importancia de las clasificaciones comparativas perlas es su objetividad. Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones. Al evitar las evaluaciones subjetivas, es posible presentar informes objetivos a las cooperativas de ahorro y crédito que sean respaldados por la información financiera tomada de sus balances generales. (Chiriboga, 2014, pág. 147)

### **4. Facilitar el control supervisorio.**

Las diferentes cooperativas de ahorro y crédito pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de sus operaciones. Estas evaluaciones son inestimables para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados. Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito (Chiriboga, 2014).

#### **Método PERLAS**

|          |                              |
|----------|------------------------------|
| <b>P</b> | Protección                   |
| <b>E</b> | Estructura financiera eficaz |
| <b>R</b> | Tasa de Rendimiento y costos |
| <b>L</b> | Liquidez                     |
| <b>A</b> | Calidad de Activos           |
| <b>S</b> | Señales de crecimiento       |

## **Componentes PERLAS.**

### **1. P=Protección.**

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses (Chiriboga, 2014)

### **2. E=Estructura financiera eficaz.**

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito se la considera como el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ingresos y la fuerza financiera general. El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura ideal para las cooperativas de ahorro y crédito (Chiriboga, 2014).

### **3. A= Calidad de activos.**

Un activo improductivo es aquel que no permite generar ganancias. Un exceso de activos improductivos afecta a los ingresos de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Es por ello que estos indicadores según el sistema de monitoreo PERLAS buscan identificar el impacto de los activos improductivos (Chiriboga, 2014).

### **4. L=Liquidez.**

El buen manejo de la liquidez es una destreza que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de los asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. Los modelos

tradicionales reflejan que las aportaciones de asociados no son muy ilíquidas y los préstamos tienen largos periodos de reembolso y por lo tanto hay poco incentivo para mantener las reservas de liquidez. Es por ello que la liquidez tradicionalmente se la considera en términos del efectivo disponible con la que cuenta la institución para prestar una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. (Chiriboga, 2014)

#### **5. R= Tasas de rendimiento y costo.**

El sistema PERLAS separa todos los elementos esenciales de ingresos netos, para de esta manera poder contribuir a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en la inversiones reales pendientes. Por ende esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones serán las más rentables (Chiriboga, 2014).

#### **6. S= Señales de crecimiento.**

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por si solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. (Chiriboga, 2014, pág. 151)

## Indicadores PERLAS.

### Cuadro No 1

*P=PROTECCIÓN*

| ÀREA | PERLAS | DESCRIPCIÓN  | META      |
|------|--------|--|-----------|
|      |        | Provisión para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses   |           |
|      | P1     | Mide la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.                                  | 100%      |
|      |        | Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses   |           |
|      | P2     | Calcula la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.   | 35%       |
|      |        | Castigo total de préstamos morosos > 12 meses  |           |
|      | P3     | Mide el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses  | Si        |
|      |        | Castigos anuales de préstamos/ Cartera Promedio  |           |
|      | P4     | Evalúa el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso   | Lo mínimo |
|      |        | Recuperación de Cartera Castigada/ Castigos acumulada  |           |
|      | P5     | Calcula el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros.  | >75%      |
|      |        | Total Activo/ Total Obligaciones con el Público + Capital Social   |           |
|      | P6     | Evalúa 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. | ≥111%     |

**Fuente:** Luis Chiriboga 2014 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria pag.152

## Cuadro No 2

*E=ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ*

| ÀREA                                  | PERLAS   | DESCRIPCIÓN  | META   |
|---------------------------------------|--|--|--------|
| <b>E=ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</b> |  | Préstamos Netos/ Activo Total  |        |
|                                       | E1   | Mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.      | 70-80% |
|                                       |  | Inversiones Líquidas/ Activo Total   |        |
|                                       | E2   | Calcula el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo. | ≤16%   |
|                                       |  | Inversiones Financieras/ Activo Total  |        |
|                                       | E3   | Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.    | ≤2%    |
|                                       |  | Inversiones No Financieras/ Activo Total                                       |        |
|                                       | E4   | Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras    | 0%     |
|                                       |  | Obligaciones con el Público/ Activo Total                                      |        |
| E5                                    | Evalúa el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro   | 70-80%   |        |
|                                       | Crédito Externo/ Activo Total  |  |        |
| E6                                    | Calcula el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo   | 0-5%   |        |
|                                       | Aportaciones de Socios/ Activo Total   |  |        |
| E7                                    | Mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.  | ≤20%   |        |
|                                       | Capital Institucional/ Activo Total  |  |        |
| E8                                    | Evalúa el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.  | ≥10%   |        |
|                                       | Capital Institucional neto/ Activo Total   |  |        |
| E9                                    | Mide 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. | ≥10%   |        |

**Fuente:** Luis Chiriboga 2014 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria pag.152

### Cuadro No 3

A= CALIDAD DE ACTIVOS

| ÀREA                     | PERLAS | DESCRIPCIÓN   | META  |
|--------------------------|--------|---|-------|
|                          |        | Morosidad Total/ Cartera Bruta  |       |
|                          | A1     | Mide 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 morosos acumulados.   | ≤5%   |
| A= CALIDAD DE<br>ACTIVOS |        | Activos Improductivos/ Activo Total   |       |
|                          | A2     | Calcula el porcentaje del activo total que no produce un ingreso  | ≤5%   |
|                          | A3     | (Capital Institucional Neto+ Capital Transitorio+ Pasivos sin Costo) / Activos Improductivos<br>Evalúa el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses | ≥200% |

**Fuente:** Luis Chiriboga 2014 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria pag.152

### Cuadro No 4

L= LIQUIDEZ

| ÀREA        | PERLAS | DESCRIPCIÓN  | META   |
|-------------|--------|--|--------|
|             |        | Fondos disponibles/ Total de Depósitos a Corto Plazo   |        |
|             | L1     | Mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días.                        | 15-20% |
| L= LIQUIDEZ | L2     | Reservas de liquidez/ Depósitos de Ahorro<br>Mide el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez. | 10%    |
|             | L3     | Activos líquidos improductivos/ Activo Total<br>Evalúa el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.   | <1%    |

**Fuente:** Luis Chiriboga 2014 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria pag.153

## Cuadro No 5

### R= TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS

| ÀREA                              | PERLAS | DESCRIPCIÓN   | META                                  |
|-----------------------------------|--------|---|---------------------------------------|
| R= TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS | R1     | Ingreso por Préstamos/ Promedio Préstamos Netos<br>Mide el rendimiento de la cartera de préstamos.  | Tasa Empresarial                      |
|                                   | R2     | Ingresos por Inversiones Liq./ Promedio Inversiones Liquidadas<br>Calcula el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo                                     | Tasas del mercado                     |
|                                   | R3     | Ingresos por Inversiones Finan./ Promedio Inversiones Finan.<br>Mide rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.  | Tasas del mercado                     |
|                                   | R4     | Ingresos por Inversiones No Finan. / Promedio Inversiones No Financieras.<br>Evalúa el rendimiento de todas las inversiones no financieras.                         | $\geq R1$                             |
|                                   | R5     | Inte sobre de de Ahorro /Promedio depósito Ah<br>Mide el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro   | Tasas del Mercado $> I$               |
|                                   | R6     | Costos Financieros: Crédito Externo/ Promedio Crédito Externo<br>Calcula el rendimiento (costo) de todo el crédito externo  | Tasas del mercado                     |
|                                   | R7     | Costos Financieros: Aportaciones/ Promedio Aportaciones<br>Mide el rendimiento de las aportaciones de asociados.  | Tasas del Mercado $\geq R5$           |
|                                   | R8     | Margen Bruto/ Promedio Activo Total<br>Mide el margen bruto de ingresos generado como el rendimiento de todos los activos.  | Variable relacionada con el E9        |
|                                   | R9     | Gastos Operativos/ Promedio Activo Total<br>Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la entidad financiera                           | $\leq 5\%$                            |
|                                   | R10    | Prov Activos de Riesgos/ Prom Activo Total<br>Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables.             | $\wedge P1=100\%$<br>$\wedge P2=35\%$ |
|                                   | R11    | Otros Ingresos y Gastos/ Prom Activo Total<br>Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios  | Lo Mínimo                             |
|                                   | R12    | Excedente Neto/ Promedio Activo Total<br>Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos | $\wedge E9=10\%$                      |
|                                   | R13    | Excedente Neto/ Promedio Capital<br>Mede la suffc del excedente neto y su cap de preservar el valor real de las reservas de capital                                 | $> \text{Inflación}$                  |

Fuente: Luis Chiriboga 2014 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria pag.153

## Cuadro No 6

S= SEÑALES DE CRECIMIENTO

| ÀREA                      | PERLAS | DESCRIPCION  | META                        |
|---------------------------|--------|--|-----------------------------|
| S= SEÑALES DE CRECIMIENTO | S1     | Crecimiento de préstamos<br>Evalúa el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.                     | $\wedge E1=70-80\%$         |
|                           | S2     | Crecimiento de inversiones líquidas<br>Mide el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas            | $\wedge E2 \leq 16\%$       |
|                           | S3     | Crecimiento de inversiones financieras<br>Calcula el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.      | $\wedge E3 \leq 2\%$        |
|                           | S4     | Crecimiento de inversiones no financieras<br>Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.  | $\wedge E4 = 0\%$           |
|                           | S5     | Crecimiento de obligaciones con el público<br>Evalúa el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro        | $\wedge E5=70-80\%$         |
|                           | S6     | Crecimiento de crédito externo<br>Mide el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.                        | $\wedge E6=0-5\%$           |
|                           | S7     | Crecimiento de aportaciones de socios<br>Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.                | $\wedge E7 \leq 20\%$       |
|                           | S8     | Crecimiento de capital institucional<br>Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.            | $\wedge E8 \geq 10\%$       |
|                           | S9     | Crecimiento de capital institucional neto<br>Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto. | $\wedge E9 \geq 10\%$       |
|                           | S10    | Crecimiento de número de socios<br>Mide el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.                   | $\geq 15\%$                 |
|                           | S11    | Crecimiento de activo total<br>Calcula el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.                           | $> \text{Inflación} + 10\%$ |

**Fuente:** Luis Chiriboga 2014 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria pag.152

## **INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO**

El informe del análisis financiero es un documento redactado y 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 administradores, directivos y socios de la institución o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros, demostrándose: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución. En este informe se puede comunicar gráficos estadísticos y numéricos, documentos originales, fotografías, anexos demostrativos o ilustrativos. Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables y deben estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas. (Robles, 2012)

### **Características**

Entre las características tenemos las siguientes:

- ✓ Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán ser bajo el imperio de las Normas Establecidas, en este caso por las NIIF.
- ✓ Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- ✓ Funcional: Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no. (Robles, 2012)

### **Estructura del informe**

Presentación seguido por un informe del análisis e interpretación de los estados financieros luego se procederá a realizar un resumen del análisis horizontal y vertical. Y por último recomendaciones generales de la situación económica – financiera. El informe que se

obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero. El informe 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 administrativo-financiero.

Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión. Los Estados Financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de acierto y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer sí es rentable o no. (Robles, 2012)

## **PROPUESTA**

Una propuesta es un proyecto o idea que se presenta a una persona para que lo acepte. (Sifuentes, 2013)

### **Que son las mejoras**

Las mejoras son un hecho jurídico que entraña una modificación material de una cosa, produciendo el aumento de su valor económico. (Sifuentes, 2013)

### **Clases de mejoras**

#### **Mejoras necesarias**

Las mejoras necesarias son las que se deben realizar con urgencia para evitar la destrucción o deterioro del bien. (Sifuentes, 2013)

## **Mejoras útiles**

Las mejoras útiles son aquellas que sin tener el carácter de urgencia propio de las necesarias determina el provecho del bien aumentando su valor. (Sifuentes, 2013)

## **Mejoras Suntuarias**

Estos son efectuadas para la comodidad personal del poseedor son aquellas que encierran un valor o para fines de ornato. (Sifuentes, 2013)

## **Propuesta de Mejora**

Una propuesta de mejora, es una idea sobre un asunto o negocio que se presenta ante una o varias personas que tienen la autoridad para aprobarlo o rechazarlo, es decir una propuesta de mejora son aquellas ideas de mejora aún no autorizadas. (Sifuentes, 2013)

## **Etapas**

### **Área de Oportunidad** (definición del problema)

En este punto se identifica el problema actual y su comportamiento en términos concretos, explícitos y específicos apoyándose en hechos y datos, representándolos en forma tal que sea fácil de visualizar y entender en función del tiempo en el que ocurre, de los aspectos circunstanciales y del tipo de falla o error. Se redacta el primer punto de propuesta de mejora, en el cual se describe el problema y la necesidad de resolverlos. (Fernandez, 2009)

### **Determinación de la causa**

Para eliminar realmente el problema, se necesita realizar un análisis profundo del proceso para aislar las causas que originan el mal resultado. El análisis se basa en las experiencias en los hechos y los datos que describe la situación actual. (Fernandez, 2009)

## **Definición de propuesta de mejora**

Una vez identificada la causa raíz se toma la decisión acerca de las acciones para disminuirla o eliminarla. En caso de encontrar varias causas raíz es necesario definir propuestas de mejora para cada una de ellas. (Fernandez, 2009)

## **Ejecución de acciones**

Esta etapa constituye la toma de acción para la mejora, se comienza al comunicar a todas las personas involucradas lo que se va hacer y para que, de ser necesario se debe de proporcionar capacitación a aquellas personas que van a intervenir para que sepan que hacer y cómo hacerlo. (Fernandez, 2009).

## **MARCO LEGAL APLICABLE A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.**

### **Economía Popular y Solidaria.**

Art. 1.- Definición.- Se entiende por Economía Popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2014, pág. 1)

### **Sector Cooperativo**

Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho

privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2014, pág. 6)

### **Objeto de Cooperativas**

Art. 22 Objeto.- El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2014, pág. 7)

### **Clasificación de Cooperativas**

Art.- 35.- Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, crédito, vivienda, servicios o multiactivas, de conformidad con las definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley. Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2014, pág. 17)

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

La presente investigación fue de tipo descriptiva, mediante la cual se observó de forma cualitativa y cuantitativa como se presenta la realidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” a través de la aplicación de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros según el Sistema Monitoreo PERLAS.

### **MATERIALES**

Para la presente investigación fue necesaria la utilización de materiales bibliográficos de escritorio y equipos electrónicos.

### **MÉTODOS**

#### **Deductivo**

A través de la aplicación de este método se recopiló información para la realización de análisis financiero a través del estudio de leyes, reglamentos, instructivos y otras disposiciones legales que regulan la actividad de la entidad.

#### **Inductivo**

Se utilizó para conocer las situaciones específicas del análisis financiero el cual permitió analizar y revisar estados financieros, para obtener una mejor visión de cómo se encuentra la entidad. Con el propósito de obtener las respectivas conclusiones y recomendaciones.

#### **Analítico**

La utilización de este método sirvió para el análisis de información financiera y para tener resultados de la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores según el monitoreo PERLAS para construir las respectivas propuestas de mejora encaminadas a mejorar la actual situación económica de la cooperativa.

#### **Sintético**

Este método permitió resumir la información más relevante encontrada en la realización del presente trabajo, además sirvió para la elaboración del informe final y así poder presentar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **TÉCNICAS**

### **Observación**

Se la utilizó para visualizar de manera general la información proporcionada de los estados financieros y se verificó que la misma fue veraz y oportuna la cual sirvió para realizar el respectivo análisis financiero.

### **Entrevista**

Se la aplicó al gerente y contadora de la institución financiera a través de un cuestionario previamente estructurado el cual se encuentra en anexos que permitió obtener información oportuna para continuar con la realización del trabajo.

### **Revisión bibliográfica**

Se la utilizó para sustentar conocimientos planteados en la revisión de literatura que fueron obtenidos de diferentes libros, sitios web y con ello se mejoró la comprensión de los temas tratados.

### **Insumos**

Los insumos utilizados son los Estados de Situación Financiera, Estado de Resultados

### **Procedimiento**

Se partió de la recopilación de información brindada por parte del gerente y contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, luego se procedió a verificar si la información obtenida era pertinente y oportuna para continuar el desarrollo del trabajo de tesis. Seguidamente se procedió a realizar los resultados con la aplicación de análisis vertical de los periodos sujetos a estudio permitiendo identificar el grado de incidencia de las cuentas frente al total del grupo, posteriormente se realizó el análisis horizontal en el se pudo conocer las variaciones existentes de un año a otro con sus respectivas causas, seguidamente se aplicó indicadores según el Sistema de Monitoreo PERLAS teniendo en cuenta la meta de cada ratio, para finalmente dar las respectivas propuestas de mejora que coadyuven a una acertada toma de decisiones por parte de los directivos para mejorar las falencias encontradas en el respectivo desarrollo de la investigación y finalmente se culminó con un informe en el que se plasman las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## f. RESULTADOS

### Reseña Histórica



La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” como tal inicia un sábado 13 de julio de 1996 con presencia de 33 choferes profesionales y que por iniciativa del Sr. Alcívar Espinoza conformaron ese día la Pre cooperativa de Ahorro y Crédito. Después de un arduo trabajo de la directiva y de todos los socios finalmente se llegó a plasmar la idea anhelada de empezar las actividades como Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” el 7 de diciembre del año de 1997.

En todos estos años los directivos y planta operativa han sido participes de múltiples agradecimientos que han dado lumbre a la historia como Choferes Profesionales y han demostrado que no se requiere de tanta inversión propia de capitalistas para lograr un fértil crecimiento institucional ni tampoco de conocimientos científicos que muchas veces convierten a las personas en seres petulantes, lo único que ha caracterizado es la honestidad, solidaridad y ejercer los principios del cooperativismo.

Y es así que desde su creación hasta la fecha lleva 19 años posesionada en el mercado, las principales leyes que dirigen a la entidad son la Ley Orgánica Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario, se encuentra conformada por una Asamblea General, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerencia, Secretaria y las distintas comisiones.

### **Misión**

Apoyar el desarrollo socio económico y la generación de empleo en la región sur del Ecuador, mediante la prestación de servicios financieros caracterizados por su oportunidad,

calidad de servicio, eficiencia, costos justos, sostenibilidad y alcance nacional a través de su integración en las redes de cooperativas.

### **Visión**

Somos una entidad financiera comprometida con sus socios que brinda soluciones apoyada por los avances tecnológicos y cobertura provincial al 2018.

### **Objetivo**

Fomentar y desarrollar un ambiente en el que los miembros del equipo compartan y se comprometan con la misión, visión y objetivos institucionales, y formen parte de sus objetivos personales.

### **Valores**

Trabajo en equipo

Compromiso

Respeto

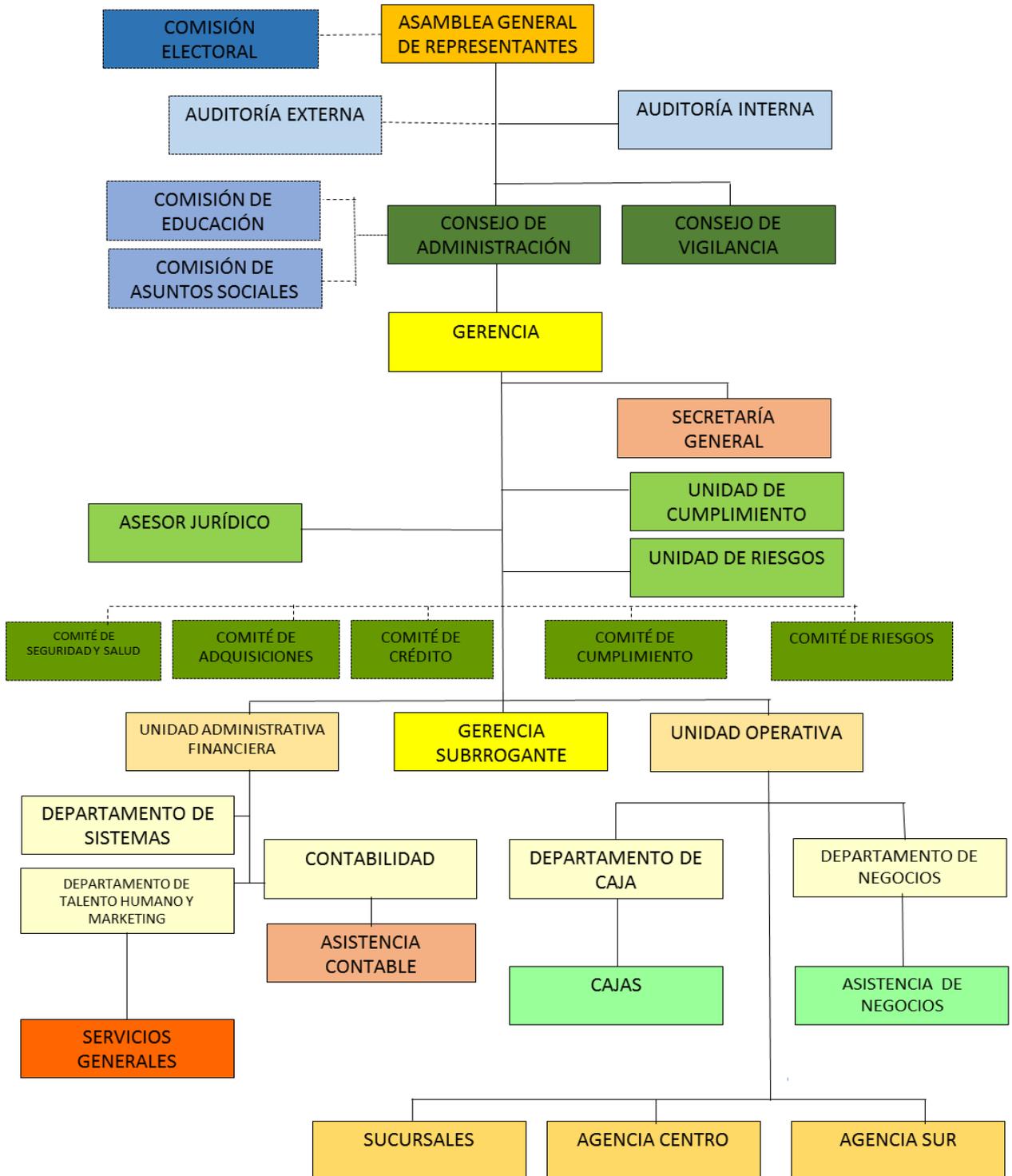
Solidaridad

Responsabilidad

Lealtad

## ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

### “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CRISTO REY”



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY"**  
**BALANCE GENERAL 2014**  
**ANALISIS VERTICAL**

| CO        | CUENTA  | PARCIAL      | TOTAL               | % Rubro        | %Grupo        |
|-----------|---|--------------|---------------------|----------------|---------------|
| <b>1</b>  | <b>ACTIVO</b>   |              |                     |                |               |
|           | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |              |                     |                |               |
| <b>11</b> | <b>Fondos disponibles</b>   |              | <b>678.848,88</b>   | <b>8,41%</b>   | <b>7,88%</b>  |
| 1101      | Caja  | 141.176,35   |                     | 1,75%          | 1,64%         |
| 1103      | Bancos y otras instituciones financieras                                      | 537.672,53   |                     | 6,66%          | 6,24%         |
| <b>13</b> | <b>Inversiones</b>  |              | <b>182.478,28</b>   | <b>2,26%</b>   | <b>2,12%</b>  |
| 1305      | Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector priv.                 | 182.478,28   |                     | 2,26%          | 2,12%         |
| <b>14</b> | <b>Cartera de Crédito</b>   |              | <b>7.136.066,17</b> | <b>88,35%</b>  | <b>82,79%</b> |
| 1402      | Cartera de crédito de consumo por vencer                                      | 1.017.204,28 |                     | 12,59%         | 11,80%        |
| 1404      | Cartera de crédito para microempresa  | 5.317.594,93 |                     | 65,84%         | 61,69%        |
| 1418      | Cartera de crédito de consumo reestructurada.                                 | 3.854,63     |                     | 0,05%          | 0,04%         |
| 1420      | Cartera de créditos para la microempresa reestructurada                       | 43.813,75    |                     | 0,54%          | 0,51%         |
| 1426      | Cartera de crédito d consumo q no devenga intereses                           | 43.697,70    |                     | 0,54%          | 0,51%         |
| 1428      | Cartera de crédito para la microempresa q no devenga intereses                | 517.612,45   |                     | 6,41%          | 6,00%         |
| 1444      | Cartera de crédito para microempresa reestructurada. que no devenga intereses | 31.294,49    |                     | 0,39%          | 0,36%         |
| 1450      | Cartera de créditos de consumo vencida  | 61.119,14    |                     | 0,76%          | 0,71%         |
| 1451      | Cartera de crédito de vivienda vencida  | 4.000,00     |                     | 0,05%          | 0,05%         |
| 1452      | Cartera de crédito para la microempresa vencida                               | 509.990,56   |                     | 6,31%          | 5,92%         |
| 1466      | Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida                          | 7.586,41     |                     | 0,09%          | 0,09%         |
| 1468      | Cartera de crédito para la microempresa reestructurada vencida                | 3.997,39     |                     | 0,05%          | 0,05%         |
| 1499      | (Provisión para créditos incobrables)   | -425.699,56  |                     | -5,27%         | -4,94%        |
| <b>16</b> | <b>Cuentas por Cobrar</b>   |              | <b>79.240,96</b>    | <b>0,98%</b>   | <b>0,92%</b>  |
| 1603      | Intereses por cobrar de cartera de crédito                                    | 57.448,48    |                     | 0,71%          | 0,67%         |
| 1614      | Pagos por cuentas de clientes   | 8.772,77     |                     | 0,11%          | 0,10%         |
| 1690      | Cuentas por cobrar varias   | 13.019,71    |                     | 0,16%          | 0,15%         |
|           | <b>Total Activo Corriente</b>   |              | <b>8.076.634,29</b> | <b>100,00%</b> | <b>93,70%</b> |

| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> |   |                   |                     |                |
|----------------------------|---|-------------------|---------------------|----------------|
| <b>18</b>                  | <b>Propiedad y equipo</b>                 |                   | <b>467.417,92</b>   | <b>5,42%</b>   |
| 1801                       | Terrenos                                  | 109.260,87        | 23,38%              | 1,27%          |
| 1802                       | Edificios                                 | 298.686,46        | 63,90%              | 3,47%          |
| 1803                       | Construcciones y remodelaciones en curso  | 42.409,55         | 9,07%               | 0,49%          |
| 1804                       | Otros locales                             | 13.600,00         | 2,91%               | 0,16%          |
| 1805                       | Muebles , enseres y equipos de oficina    | 98.903,69         | 21,16%              | 1,15%          |
| 1806                       | Equipos de computación                    | 43.249,46         | 9,25%               | 0,50%          |
| 1807                       | Unidad de Transporte                      | 30.534,00         | 6,53%               | 0,35%          |
| 1890                       | Otros                                     | 1.964,81          | 0,42%               | 0,02%          |
| 1899                       | (Depreciación Acumulada)                  | -171.190,92       | -36,62%             | -1,99%         |
|                            | <b>Total Activo no Corriente</b>          |                   | <b>467.417,92</b>   | <b>100,00%</b> |
|                            | <b>OTROS ACTIVOS</b>                      |                   |                     |                |
| <b>19</b>                  | <b>Otros activos</b>                      |                   | <b>75.890,36</b>    | <b>100,00%</b> |
| 1901                       | Inversiones en acciones y participaciones | 37.945,61         | 50,00%              | 0,44%          |
| 1904                       | Gastos y pagos anticipados                | 9.252,64          | 12,19%              | 0,11%          |
| 1905                       | Gastos Diferidos                          | 11.592,41         | 15,28%              | 0,13%          |
| 1990                       | Otros                                     | 17.099,64         | 22,53%              | 0,20%          |
|                            | <b>Total otros Activos</b>                |                   | <b>75.890,36</b>    | <b>100,00%</b> |
|                            | <b>TOTAL ACTIVO</b>                       |                   | <b>8.619.942,57</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>2</b>                   | <b>PASIVOS</b>                            |                   |                     |                |
| <b>21</b>                  | <b>Obligaciones con el Público</b>        |                   | <b>6.114.587,23</b> | <b>95,40%</b>  |
| 2101                       | Depósitos a la vista                      | 2.264.302,64      | 35,33%              | 26,27%         |
| 2103                       | Depósitos a plazo                         | 3.289.439,63      | 51,32%              | 38,16%         |
| 2105                       | Depósitos Restringidos                    | 560.844,96        | 8,75%               | 6,51%          |
| <b>25</b>                  | <b>Cuentas por Pagar</b>                  |                   | <b>105.273,64</b>   | <b>1,64%</b>   |
| 2501                       | Intereses por pagar                       | 47.349,72         | 0,74%               | 0,55%          |
| 2503                       | Obligaciones patronales                   | 49.720,19         | 0,78%               | 0,58%          |
| 2504                       | Retenciones                               | 3.919,58          | 0,06%               | 0,05%          |
| 2505                       | Contribuciones Impuestos y Multas         | 77,33             | 0,00%               | 0,00%          |
| 2506                       | Proveedores                               | 2.344,20          | 0,04%               | 0,03%          |
| 2590                       | Cuentas por pagar varias                  | 1.862,62          | 0,03%               | 0,02%          |
| <b>26</b>                  | <b>Obligaciones Financieras</b>           |                   | <b>189.765,54</b>   | <b>2,96%</b>   |
| 2602                       | Obligaciones financieras y del SPS        | 189.765,54        | 2,96%               | 2,20%          |
|                            | <b>Total Pasivo Corriente</b>             |                   | <b>6.409.626,41</b> | <b>100,00%</b> |
|                            | <b>Total Pasivo</b>                       |                   | <b>6.409.626,41</b> |                |
| <b>3</b>                   | <b>Patrimonio</b>                         |                   |                     |                |
| <b>31</b>                  | <b>Capital Social</b>                     |                   | <b>1.414.068,95</b> | <b>63,98%</b>  |
| 3103                       | Aporte de socios                          | 1.414.068,95      | 63,98%              | 16,40%         |
| <b>33</b>                  | <b>Reservas</b>                           |                   | <b>683.299,99</b>   | <b>30,91%</b>  |
| 3301                       | Legales                                   | 588.942,44        | 26,65%              | 6,83%          |
| 3303                       | Especiales                                | 94.357,55         | 4,27%               | 1,09%          |
| <b>36</b>                  | <b>Resultados</b>                         |                   | <b>112.947,22</b>   | <b>5,11%</b>   |
| 3601                       | Utilidad o excedentes del ejercicio       | 112.947,22        | 5,11%               | 1,31%          |
|                            | <b>Total Patrimonio</b>                   |                   | <b>2.210.316,16</b> | <b>100%</b>    |
|                            | <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>          |                   | <b>8.619.942,57</b> | <b>100%</b>    |
|                            | <b>Resultados del periodo</b>             | <b>112.947,22</b> |                     |                |

Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

## Cuadro No 7

Estructura financiera Balance General 2014

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b><br>93,70%   | <b>PASIVO</b><br>74,36%                  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b><br>5,42% | <b>PATRIMONIO</b><br>25,64%              |
| <b>OTROS ACTIVOS</b> 0,88%          | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> 100,00% |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b> 100,00%        |  |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2014 los Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” estuvieron estructurados en un 93,70% por Activos Corrientes con monto de \$8.076.634,29 lo que significa que la cooperativa cuenta con fondos disponibles para cubrir cualquier contingencia y hacer frente a sus obligaciones.

Así mismo el Activo no Corriente con un porcentaje de 5,42% con valor de \$467.417,92 el cual constituye un medio para el desarrollo de la institución financiera mediante la adquisición de bienes. La cuenta Otros Activos tiene con un porcentaje de 0,88% con valor de \$75.890,36 frente al Total de Activos previsto para pagos de anticipos y para inversiones en acciones y participaciones.

El análisis del Pasivo y Patrimonio demuestran que el Pasivo cuenta con un total de \$6.409.362,06 equivalente a un porcentaje de 74,36% denotándose que es el mayor medio de financiamiento de la institución debido a las obligaciones con que mantiene con el público principalmente por los depósitos a plazo fijo; a su vez el Patrimonio posee un pequeño porcentaje de representatividad con el valor de \$2.210.316,16 equivalente a un

25,64% el cual está conformado en su mayoría por el aporte de los socios, y las reservas legales, siendo de gran importancia para la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

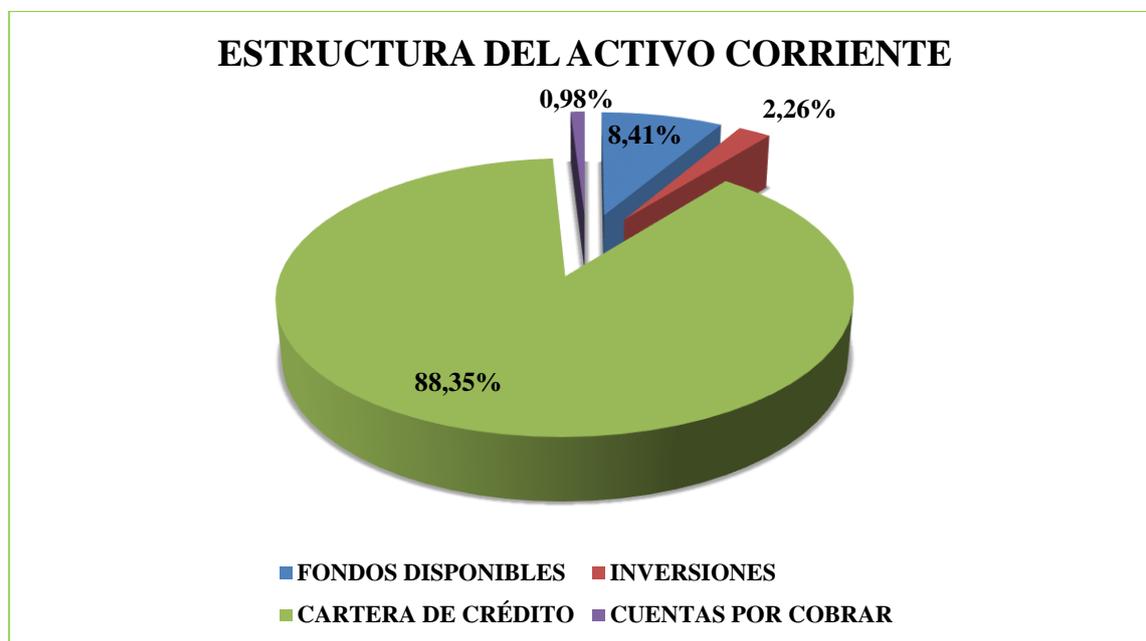


Figura No 1. Estructura de Activo Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro del Activo Corriente la cuenta Cartera de Créditos con un monto de \$7.136.066,17 que constituye un porcentaje del 88,35%, siendo cartera de consumo y cartera para microempresa, las cuentas más representativas esto es beneficioso para la cooperativa debido que genera réditos económicos, sin embargo el personal administrativo debe considerar las políticas para la entrega de estos créditos ya que su solvencia depende de la recuperación de estos rubros; otra cuenta de gran significatividad es fondos disponibles con un monto de \$678.848,88 equivalente a un porcentaje del 8,41% conformada por las cuentas caja bancos que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones. La cuenta Inversiones posee un 2,26% con un monto de \$182.478,28 corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene en otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

Seguidamente Cuentas por Cobrar que tiene un porcentaje 0,98% con su valor de \$79.240,96 siendo la cuenta intereses por cartera de créditos la más representativa dentro

de este grupo debido a que los socios de la entidad mantienen créditos en mora, esto le genera a la cooperativa ingresos por los intereses que se convertirán en efectivo a mediano plazo, pero también tiene el riesgo de no recuperarlos.

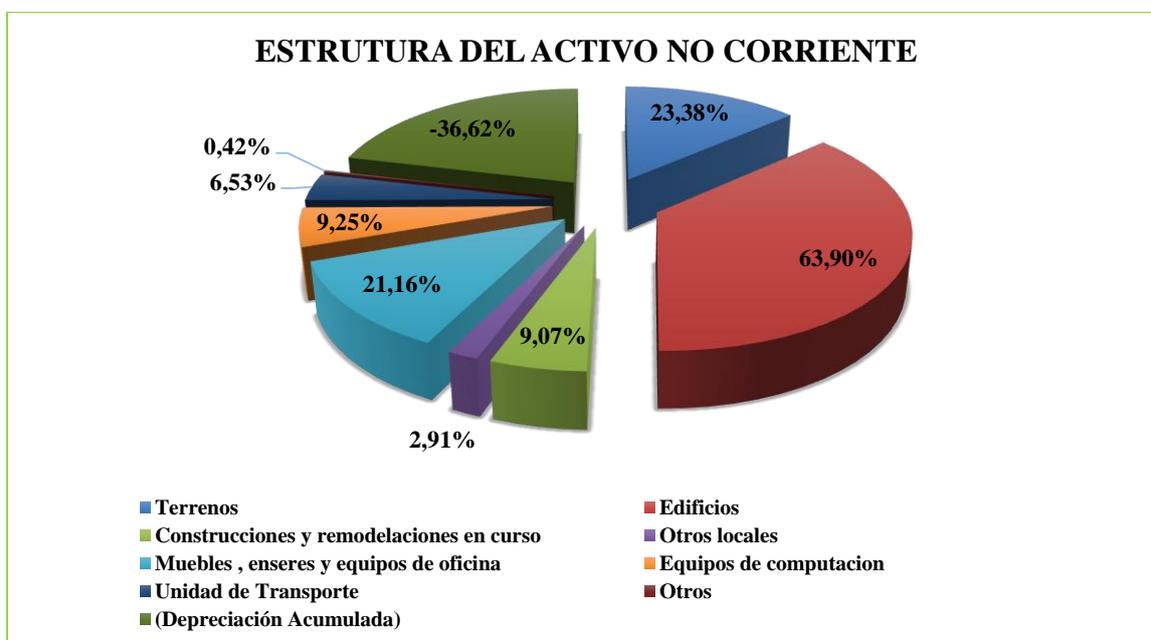


Figura No 2. Estructura Activo no Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El grupo de los Activos no Corrientes está conformado por un porcentaje de 5,42% frente al Total del Activo, este bajo valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las características de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, su valor más representativo con porcentaje de 63,90% es la cuenta Edificios con un monto de \$298.686,46.

Seguidamente Terrenos con un porcentaje de 23,38%, con valor \$109.260,87; Muebles y Enseres con un porcentaje de 21,26%; La cuenta equipos de computación en un 9,25% siendo su valor de \$43.249,46; Construcciones y remodelaciones en curso con un valor de \$42.409,55 con un porcentaje de 9,07% y Otros Locales con un monto de \$13.600,00 equivalente a un 2,91% estas situaciones se presentan por los bienes que posee y que ha adquirido la entidad para el desarrollo de sus actividades a fin de poder brindar un mejor servicio y una atención óptima a sus asociados.

Finalmente tenemos la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -36,32% esta disminución se da por la pérdida del valor en los activos fijos por efecto del desgaste, uso, etc., como es el caso de los muebles enseres y el equipo de computación.

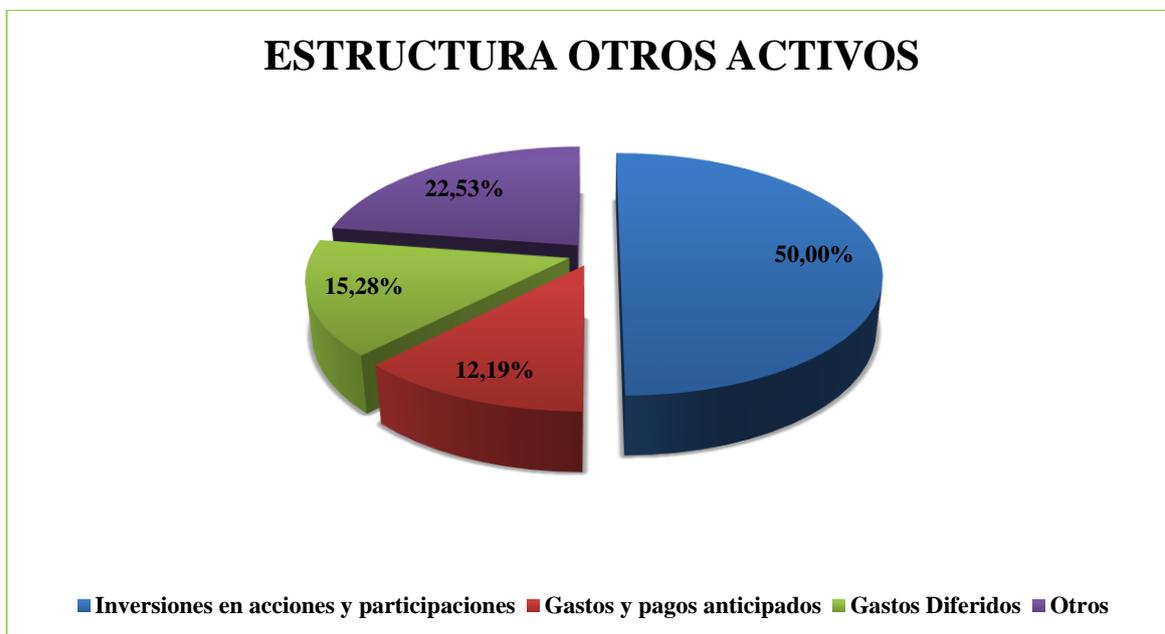


Figura No 3.Estructura Otros Activos. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015.

Durante el año 2014 en el Grupo Otros Activos la conforman las cuentas de Inversiones en acciones y participaciones siendo esta la más representativa dentro de este grupo con un porcentaje del 50,00% debido a que mantiene acciones en otras instituciones del sector popular y solidario; la cuenta Gastos Diferidos con un monto de \$11.592,41 equivalente al 15,28% esto se debe a que la cooperativa tuvo gastos por adecuaciones e instalaciones y por adquirir programas de computación.

Seguidamente Gastos y Pagos Anticipados con un valor de \$9.252,54 que representa el 12,19% debido al desembolso de dinero por la entidad para el pago anticipado de sueldos y por último la cuenta Otros por un valor de \$17.099,64 con el 22,35% por impuestos al valor agregado y otros impuestos que mantiene la entidad.



Figura No 4. Estructura Pasivo. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el 2014 la estructura del Pasivo Corriente se encuentra de la siguiente manera: Obligaciones con el público con un monto de \$6.114.587,23 siendo el más representativo con un porcentaje 95,40% esto corresponde a las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros debido captaciones por depósitos a la vista, depósitos a plazo, depósitos restringidos que deben ser cubiertos a cortos a plazo.

Mientras que con un 2,96% Obligaciones financieras con un valor monetario de \$189.765,54 esto se debe a que mantiene obligaciones con entidades financieras del país y del sector popular y solidario como consecuencia del desarrollo de las actividades diarias.

Así mismo Cuentas por Pagar que representa el 1,64% cuyo valor es \$105.273,64 esto debido a que la entidad financiera mantiene deudas por pago de obligaciones patronales, proveedores, retenciones y contribuciones e impuestos.



Figura No 5. Estructura Patrimonio. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el Patrimonio para el año 2014 la cuenta más representativa con un 63,98% es Capital Social con un valor de \$1.414.068,95 debido al aporte de los socios estos son fondos propios que están a la disposición para una utilización eficiente. Seguido por Reservas con un monto de \$683.299,99 equivalente a un porcentaje de 30,91% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras.

Y por último Resultados en un 5,11% con un valor de \$112.947,22 lo que significa que la institución financiera obtuvo utilidades producto de sus actividades.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY"**

**ESTADO DE RESULTADOS 2014**

**ANALISIS VERTICAL**

| <b>CÓD</b> | <b>CUENTA</b>                         | <b>PARCIAL</b> | <b>TOTAL</b>        | <b>% RUBRO</b> | <b>%GRUPO</b>  |
|------------|---------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>5</b>   | <b>INGRESOS</b>                       |                |                     |                |                |
|            | <b>Ingresos Operacionales</b>         |                |                     |                |                |
| <b>51</b>  | <b>Intereses y descuentos ganados</b> |                | <b>1.293.632,59</b> | <b>99,17%</b>  | <b>98,85%</b>  |
| 5101       | Depósitos                             | 8.138,96       |                     | 0,62%          | 0,62%          |
|            | Interés y descuentos de inversiones   |                |                     |                |                |
| 5103       | en títulos valores                    | 7.025,80       |                     | 0,54%          | 0,54%          |
|            | Intereses y descuentos de             |                |                     |                |                |
| 5104       | cartera de crédito                    | 1.169.990,64   |                     | 89,70%         | 89,40%         |
| 5190       | Otros intereses y descuentos          | 108.477,19     |                     | 8,32%          | 8,29%          |
| <b>54</b>  | <b>Ingresos por Servicios</b>         |                | <b>10.765,54</b>    | <b>0,83%</b>   | <b>0,82%</b>   |
| 5404       | Manejo y Cobranzas                    | 10.361,96      |                     | 0,79%          | 0,79%          |
| 5490       | Otros servicios                       | 403,58         |                     | 0,03%          | 0,03%          |
|            | <b>Total ingresos operacionales</b>   |                | <b>1.304.398,13</b> | <b>100,00%</b> | <b>99,67%</b>  |
|            | <b>ingresos no operacionales</b>      |                |                     |                |                |
| <b>56</b>  | <b>Otros Ingresos</b>                 |                | <b>4.333,12</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,33%</b>   |
| 5690       | Otros                                 | 4.333,12       |                     | 100,00%        | 0,33%          |
|            | <b>Total ingresos noOperacionales</b> |                | <b>4.333,12</b>     | <b>100%</b>    | <b>0,33%</b>   |
|            | <b>TOTAL INGRESOS</b>                 |                | <b>1.308.731,25</b> |                | <b>100,00%</b> |
| <b>4</b>   | <b>GASTOS</b>                         |                |                     |                |                |
|            | <b>Gastos Operacionales</b>           |                |                     |                |                |
| <b>41</b>  | <b>Intereses Causados</b>             |                | <b>379.773,76</b>   | <b>31,93%</b>  | <b>31,76%</b>  |
| 4101       | Obligaciones con el público           | 377.186,90     |                     | 31,72%         | 31,54%         |
| 4103       | Obligaciones financieras              | 2.586,86       |                     | 0,22%          | 0,22%          |
| <b>44</b>  | <b>PROVISIONES</b>                    |                | <b>95.183,36</b>    | <b>8,00%</b>   | <b>7,96%</b>   |
| 4402       | Cartera de créditos                   | 95.183,36      |                     | 8,00%          | 7,96%          |
| <b>45</b>  | <b>Gastos de Operación</b>            |                | <b>714.332,80</b>   | <b>60,06%</b>  | <b>59,74%</b>  |
| 4501       | Gastos del Personal                   | 373.353,29     |                     | 31,39%         | 31,22%         |
| 4502       | Honorarios                            | 79.188,63      |                     | 6,66%          | 6,62%          |
| 4503       | Servicios Varios                      | 97.893,04      |                     | 8,23%          | 8,19%          |
|            | Impuestos, Contribuciones y           |                |                     |                |                |
| 4504       | Multas                                | 83.569,33      |                     | 7,03%          | 6,99%          |
| 4505       | Depreciaciones                        | 35.863,24      |                     | 3,02%          | 3,00%          |
| 4506       | Amortizaciones                        | 12.499,65      |                     | 1,05%          | 1,05%          |
| 4507       | Otros gastos                          | 31.965,62      |                     | 2,69%          | 2,67%          |
|            | <b>Total gastos Operacionales</b>     |                | <b>1.189.289,92</b> | <b>100,00%</b> | <b>99,46%</b>  |
|            | <b>Gastos no Operacionales</b>        |                |                     |                |                |
| <b>48</b>  | <b>Impuestos y part a Empleados</b>   |                | <b>6.494,11</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,54%</b>   |
| 4815       | Impuestos, contribuciones y otros     | 6.494,11       |                     | 100,00%        | 0,54%          |
|            | <b>Total gastos no Operacionales</b>  |                | <b>6.494,11</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,54%</b>   |
|            | <b>TOTAL GASTOS</b>                   |                | <b>1.195.784,03</b> |                | <b>100,00%</b> |
|            | <b>INGRESOS MENOS GASTOS</b>          |                | <b>112.947,22</b>   |                |                |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

## Cuadro No 8

*Estructura Económica Estado de Resultados 2014*

|  |  |
|--|--|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b><br><b>99,67%</b>   | <b>GASTOS OPERACIONALES</b><br><b>99,46</b>    |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b><br><b>0,33%</b> | <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b><br><b>0,55%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro de la Estructura Económica para el año 2014 Ingresos Operacionales es la más representativa del total de ingresos siendo su valor \$1.304.398,13 en un 99,67% que corresponden a intereses y descuentos ganados e ingresos por servicios pues estos son beneficios económicos que ha obtenido la cooperativa por parte de las operaciones que realiza. Seguidamente la cuenta Ingresos no Operacionales con un valor de \$4.333,12 con un porcentaje mínimo equivalente a un 0,33% está conformada por la cuenta otros; Así mismo gastos operacionales cuyo valor es \$1.189.289,92 con un 99,46% dentro de las cuales se encuentran intereses causados y los gastos de operación; y por último gastos no operacionales con un valor de \$6.494,11 representado por el 0,55% y corresponden a impuestos, contribuciones y otros.

## Cuadro No 9

*Ingresos Operacionales*

| <b>ELEMENTO</b>                | <b>VALOR</b> | <b>% RUBRO</b> |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Intereses y descuentos ganados | 1.293.632,59 | 99,17%         |
| Ingresos por servicios         | 10.765,54    | 0,83%          |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Analizando el estado de resultados del año 2014 se encuentra que los intereses y descuentos ganados poseen un valor de \$1.293.632,59 siendo la cuenta más representativa en un porcentaje de 99,17% situación coherente debido a que se trata de los ingresos provenientes de intereses ganados por cartera de créditos que es la mayor entrada de dinero que posee la institución financiera proveniente de la principal actividad como son los créditos y por los ingresos provenientes de depósitos e intereses por títulos valores. Los ingresos por servicios cuentan con un monto total de \$10.765,54 en un 0,83% que corresponden al manejo y cobranzas judiciales por obligaciones vencidas que mantiene los socios.



Figura No 6. Estructura Gastos Operacionales. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro de los Gastos de Operación la cuenta más distintiva con un 60,06% equivalente a \$714.332,80 son gastos del personal esta es la cuenta que mayores egresos genera por servicios prestados por parte de los trabajadores de la entidad para el correcto desenvolvimiento de la misma. De igual forma Intereses Causados con un valor de \$379.773,76 equivalente a un 31,93% debido a que mantiene obligaciones con el público por el pago de dinero que se cancela por depósitos de ahorro o depósitos a plazo fijo que mantiene los socios en la cooperativa. Las Provisiones representan un 8,00% con un valor de \$95.183,36 y corresponden a las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY"**  
**BALANCE GENERAL 2015**  
**ANALISIS VERTICAL**

| CO   | CUENTA  | PARCIAL      | TOTAL               | % RUBRO        | %GRUPO        |
|------|---|--------------|---------------------|----------------|---------------|
| 1    | <b>ACTIVO</b>   |              |                     |                |               |
| 11   | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>   |              | <b>465.401,53</b>   | <b>6,12%</b>   | <b>5,72%</b>  |
| 1101 | Caja  | 81.419,82    |                     | 1,07%          | 1,00%         |
| 1103 | Bancos y otras instituciones financieras  | 378.884,33   |                     | 4,98%          | 4,66%         |
| 1104 | Efectos de cobro inmediato  | 5.097,38     |                     | 0,07%          | 0,06%         |
| 14   | <b>CARTERA DE CRÉDITO</b>   |              | <b>7.090.005,58</b> | <b>93,22%</b>  | <b>87,21%</b> |
| 1402 | Cartera de crédito de consumo por vencer  | 1.089.632,62 |                     | 14,33%         | 13,40%        |
| 1404 | Cartera de crédito para la microempresa por vencer                                | 4.991.619,08 |                     | 65,63%         | 61,40%        |
| 1418 | Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer                           | 2.876,40     |                     | 0,04%          | 0,04%         |
| 1420 | Cartera de créditos para la microempresa reestructurada                           | 45.041,85    |                     | 0,59%          | 0,55%         |
| 1426 | Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses                            | 151.909,31   |                     | 2,00%          | 1,87%         |
| 1428 | Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses                  | 711.931,84   |                     | 9,36%          | 8,76%         |
| 1442 | Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses | 2.500,61     |                     | 0,03%          | 0,03%         |
| 1444 | Cartera de crédito para microempresa reestructurada que no devenga intereses      | 30.338,40    |                     | 0,40%          | 0,37%         |
| 1450 | Cartera de créditos de consumo vencida  | 57.170,37    |                     | 0,75%          | 0,70%         |
| 1451 | Cartera de crédito de vivienda vencida  | 4.000,00     |                     | 0,05%          | 0,05%         |
| 1452 | Cartera de crédito para la microempresa vencida                                   | 575.090,67   |                     | 7,56%          | 7,07%         |
| 1466 | Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida                              | 7.160,44     |                     | 0,09%          | 0,09%         |
| 1468 | Cartera de crédito para la microempresa reestructurada vencida                    | 9.563,11     |                     | 0,13%          | 0,12%         |
| 1499 | (Provisión para créditos incobrables)   | -588.835,12  |                     | -7,74%         | -7,24%        |
| 16   | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>   |              | <b>49.879,51</b>    | <b>0,66%</b>   | <b>0,61%</b>  |
| 1603 | Intereses por cobrar de cartera de crédito  | 36.872,83    |                     | 0,48%          | 0,45%         |
| 1614 | Pagos por cuentas de clientes   | 12.103,10    |                     | 0,16%          | 0,15%         |
| 1690 | Cuentas por cobrar varias   | 903,58       |                     | 0,01%          | 0,01%         |
|      | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>   |              | <b>7.605.286,62</b> | <b>100,00%</b> | <b>93,55%</b> |

| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> |   |                  |                     |                |                |
|----------------------------|---|------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>18</b>                  | <b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>                 |                  | <b>453.102,50</b>   | <b>100,00%</b> | <b>5,57%</b>   |
| 1801                       | Terrenos                                  | 109.260,87       |                     | 24,11%         | 1,34%          |
| 1802                       | Edificios                                 | 359.972,72       |                     | 79,45%         | 4,43%          |
| 1804                       | Otros locales                             | 18.787,00        |                     | 4,15%          | 0,23%          |
| 1805                       | Muebles , enseres y equipos de oficina    | 87.821,39        |                     | 19,38%         | 1,08%          |
| 1806                       | Equipos de computación                    | 39.245,27        |                     | 8,66%          | 0,48%          |
| 1807                       | Unidad de Transporte                      | 30.534,00        |                     | 6,74%          | 0,38%          |
| 1899                       | (Depreciación Acumulada)                  | -192.518,75      |                     | -42,49%        | -2,37%         |
|                            | <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>          |                  | <b>453.102,50</b>   | <b>100,00%</b> | <b>5,57%</b>   |
| <b>19</b>                  | <b>OTROS ACTIVOS</b>                      |                  | <b>71.252,42</b>    | <b>100,00%</b> | <b>0,88%</b>   |
| 1901                       | Inversiones en acciones y participaciones | 43.460,70        |                     | 61,00%         | 0,53%          |
| 1904                       | Gastos y pagos anticipados                | 5.156,02         |                     | 7,24%          | 0,06%          |
| 1905                       | Gastos Diferidos                          | 8.465,53         |                     | 11,88%         | 0,10%          |
| 1990                       | Otros                                     | 14.170,17        |                     | 19,89%         | 0,17%          |
|                            | <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                |                  | <b>71.252,42</b>    | <b>100,00%</b> | <b>0,88%</b>   |
|                            | <b>TOTAL ACTIVO</b>                       |                  | <b>8.129.641,54</b> |                | <b>100,00%</b> |
| <b>2</b>                   | <b>PASIVOS</b>                            |                  |                     |                |                |
| <b>21</b>                  | <b>Obligaciones con el Público</b>        |                  | <b>5.609.632,02</b> | <b>96,19%</b>  | <b>69,00%</b>  |
| 2101                       | Depósitos a la vista                      | 1.915.829,00     |                     | 32,85%         | 23,57%         |
| 2103                       | Depósito a plazo                          | 3.287.301,04     |                     | 56,37%         | 40,44%         |
| 2105                       | Depósitos Restringidos                    | 406.501,98       |                     | 6,97%          | 5,00%          |
| <b>25</b>                  | <b>Cuentas por Pagar</b>                  |                  | <b>163.350,78</b>   | <b>2,80%</b>   | <b>2,01%</b>   |
| 2501                       | Intereses por pagar                       | <b>50.452,96</b> |                     | 0,87%          | 0,62%          |
| 2503                       | Obligaciones patronales                   | 54.578,55        |                     | 0,94%          | 0,67%          |
| 2504                       | Retenciones                               | 4.054,63         |                     | 0,07%          | 0,05%          |
| 2505                       | Contribuciones Impuestos y Multas         | 2.757,66         |                     | 0,05%          | 0,03%          |
| 2506                       | Proveedores                               | 47.552,02        |                     | 0,82%          | 0,58%          |
| 2590                       | Cuentas por pagar varias                  | 3.954,96         |                     | 0,07%          | 0,05%          |
| <b>26</b>                  | <b>Obligaciones Financieras</b>           |                  | <b>58.686,16</b>    | <b>1,01%</b>   | <b>0,72%</b>   |
| 2602                       | Obligaciones financieras y del SPS        | 58.686,16        |                     | 1,01%          | 0,72%          |
|                            | <b>Total Pasivo Corriente</b>             |                  | <b>5.831.668,96</b> | <b>100,00%</b> | <b>71,73%</b>  |
| <b>29</b>                  | <b>Otros Pasivos</b>                      |                  | <b>12,03</b>        |                |                |
| 2990                       | Otros                                     | 12,03            |                     | 100,00%        | 0,00%          |
|                            | <b>Total Otros Pasivos</b>                |                  | <b>12,03</b>        | <b>100,00%</b> | <b>0,00%</b>   |
|                            | <b>TOTAL PASIVO</b>                       |                  | <b>5.831.680,99</b> |                | <b>71,73%</b>  |
| <b>3</b>                   | <b>PATRIMONIO</b>                         |                  |                     |                |                |
| <b>31</b>                  | <b>Capital Social</b>                     |                  | <b>1.492.087,28</b> | <b>64,93%</b>  | <b>18,35%</b>  |
| 3103                       | Aporte de socios                          | 1.492.087,28     |                     | 64,93%         | 18,35%         |
| <b>33</b>                  | <b>Reservas</b>                           |                  | <b>760.988,14</b>   | <b>33,12%</b>  | <b>9,36%</b>   |
| 3301                       | Legales                                   | 630.234,96       |                     | 27,43%         | 7,75%          |
| 3303                       | Especiales                                | 130.753,18       |                     | 5,69%          | 1,61%          |
| <b>36</b>                  | <b>Resultados</b>                         |                  | <b>44.885,13</b>    | <b>1,95%</b>   | <b>0,55%</b>   |
| 3603                       | Utilidad o excedentes del ejercicio       | 44.885,13        |                     | 1,95%          | 0,55%          |
|                            | <b>total patrimonio</b>                   |                  | <b>2.297.960,55</b> | <b>100,00%</b> | <b>28,27%</b>  |
|                            | <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>          |                  | <b>8.129.641,54</b> |                | <b>100,00%</b> |

Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

## Cuadro No 10

### Estructura Financiera Balance General 2015

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b><br>93,55%   | <b>PASIVO</b><br>71,73%                         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b><br>5,57% | <b>PATRIMONIO</b><br>28,27%                     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b> <b>0,88%</b>   | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> <b>100,00%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b> <b>100,00%</b> |   |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2015 los Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” estuvieron estructurados en un 93,55% por Activos Corrientes con un monto de \$7.605.286,62 lo que significa que la cooperativa cuenta con dinero disponible para cubrir cualquier eventualidad emergente y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Así mismo el Activo no Corriente posee un porcentaje de 5,57% correspondientes a \$453.102,50 utilizados para el desarrollo de sus actividades productivas. La cuenta Otros Activos tiene con un porcentaje de 0,88% con valor de \$71.252,42 frente al Total de Activos previsto para pagos de anticipos y para Inversiones en acciones y participaciones.

El análisis del Pasivo y Patrimonio demuestra que el Pasivo se encuentra conformado por un total de \$5.609.632,02 equivalente a un porcentaje de 71,73% en donde se puede verificar que el Pasivo se constituye en el mayor medio de financiamiento de la institución debido a las obligaciones que mantiene y que se originan por la captación de recursos recibidos de los socios principalmente por depósitos a plazo fijo; a su vez el Patrimonio posee un pequeño porcentaje de representatividad con un valor de \$2.297.960,55

representando en un 28,27% y corresponden a la aportación por parte de socios, las reservas y las utilidades obtenidas.



Figura No 7. Estructura Activo Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015.

La cuenta más representativa para el año 2015 dentro del Activo Corriente es Cartera de Créditos con un monto de \$7.090.005,58 que constituye un porcentaje del 93,22%, siendo cartera de créditos de consumo y para microempresa las cuentas más significativas, esto se da por la demanda de los socios para el servicio que oferta la cooperativa esto es favorable por que genera beneficios económicos.

Así mismo Fondos Disponibles con un monto de \$465.401,53 equivalente a un porcentaje del 6,12% que está conformado por las cuentas Caja-Bancos que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones emergentes a corto plazo, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones.

Seguidamente Cuentas por Cobrar que tiene un porcentaje 0,66% con su valor de \$49.879,51 siendo la cuenta intereses por cartera de créditos la más distintiva dentro de este grupo debido a los intereses por mora de créditos que tienen terceras persona.

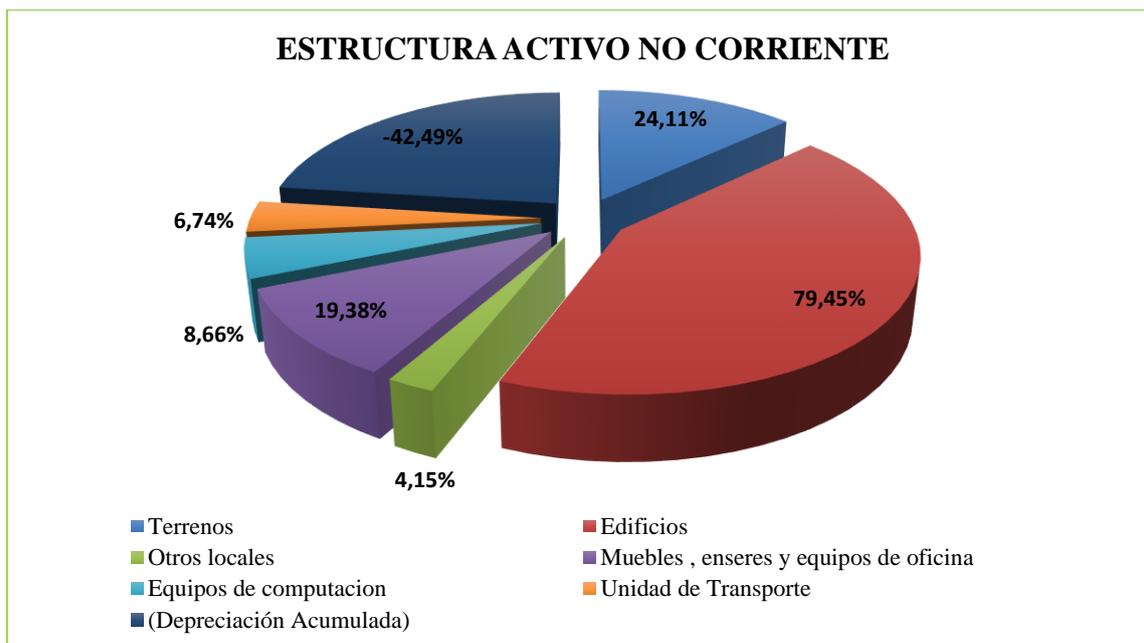


Figura No 8. Estructura Activo no Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los Activos no Corrientes para el año 2015 representan un 5,57% frente al total de activos que son los bienes que posee la entidad para el desarrollo de sus actividades dentro de los cuales se encuentra Edificios con un porcentaje de 79,45% con un monto de \$359.972,72 siendo el valor más representativo.

Seguidamente Terrenos con un porcentaje de 24,11% con valor \$ 109.260,87, entre las cuentas que no son tan representativas se encuentran Otros Locales con un monto de \$18.787,00 en un 4,15% que corresponden a los bienes que posee la entidad para el desarrollo de sus actividades y la prestación de un servicio confortable a los socios.

Finalmente la cuenta Depreciación Acumulada tiene un porcentaje de -42,49% esta disminución se da por la pérdida del valor de los Activos Fijos por efecto del desgaste y uso.

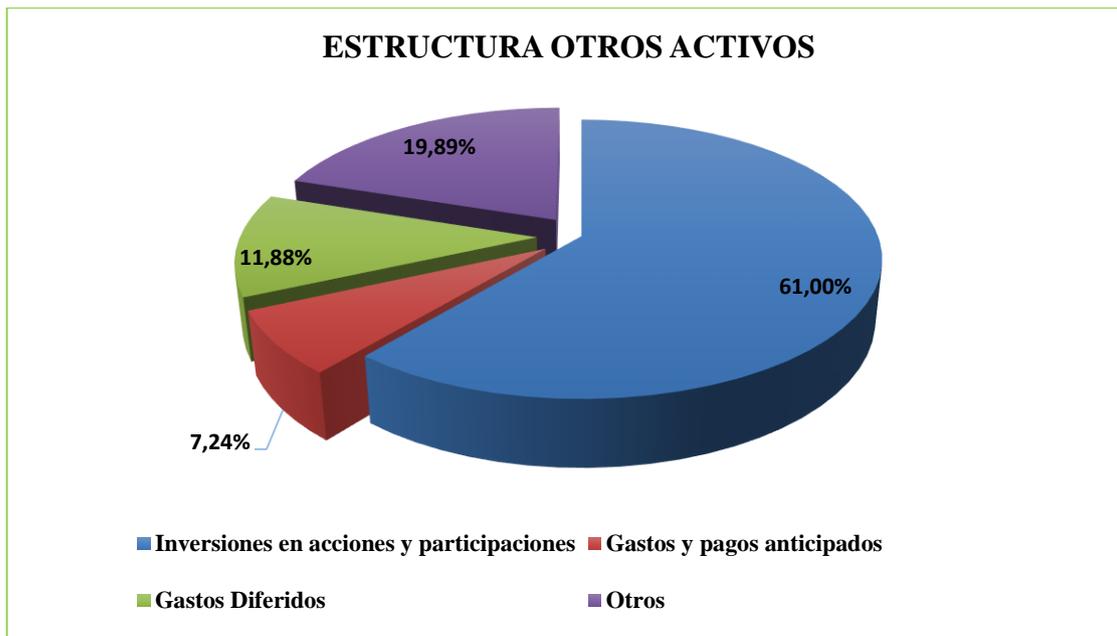


Figura No 9. Estructura Otros Activos. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Durante el año 2015 en el Grupo Otros Activos la conforman las cuentas de Inversiones en acciones y participaciones con mayor representatividad en este grupo con un porcentaje del 61,00% y un valor de \$43.460,70 debido a que mantiene acciones en organismos de integración cooperativa.

La cuenta Gastos Diferidos con un monto de \$8.465,53 en un 11,88% esto se debe a que la cooperativa tuvo gastos de instalación, por programas de computación y gastos de adecuación, seguidamente Gastos y Pagos Anticipados con un valor de \$5.156,02 que representa el 7,24% por el desembolso de dinero de la entidad para el pago anticipado de sueldos y a su vez para el pago a proveedores.

Así mismo la cuenta Otros posee un valor de \$14.170,17 equivalente al 19,89% que corresponden al impuestos al valor agregado y anticipos de impuesto a la renta.



Figura No 10. Estructura Pasivo Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Para el año 2015 el Pasivo Corriente representa un 71,73% frente al total Pasivo y Patrimonio, la cuenta Obligaciones con el Público con un monto de \$5.609.632,02 siendo el más representativo con un porcentaje 96,19% esto corresponde a las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros debido a captaciones por depósitos a la vista, depósitos a plazo esto refleja la confianza que mantienen los socios con la entidad y a su vez estos deben ser cubiertos a cortos a plazo; las Cuentas por Pagar representan el 2,80% y un valor monetario de \$163.350,78 esto debido a que la entidad financiera mantiene obligaciones por pago de intereses por depósitos a plazo, obligaciones patronales y fondos de reserva con el IESS.

Obligaciones Financieras en un mínimo porcentaje del 1,01% y un valor de \$58.686,16 debido a las deudas que mantiene con instituciones financieras del país y con entidades del sector popular y solidario dinero que es destinado para las actividades diarias las cuales permiten que la entidad brinde servicios de calidad a sus asociados, y de esta manera la institución tenga un buen desenvolvimiento.



Figura No 11. Estructura Patrimonio. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Al realizar el análisis vertical el Patrimonio para el año 2015 estuvo integrada por las siguientes cuentas siendo la más representativa en un 64,93% es el Capital Social con un valor de \$1.492.087,28 debido al aporte de los socios, lo cual es de gran importancia puesto que a través de ello se puede financiar este rubro porque son fondos propios que están a la disposición para una utilización eficiente, seguido por Reservas con un monto de \$760.988,14 equivalente a un porcentaje de 33,12% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras.

Mientras que los Resultados cuentan con un valor de \$44.885,13 equivalente a 1,95% lo que significa que la institución financiera obtuvo utilidades al cierre del ejercicio económico.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY"**  
**ESTADO DE RESULTADOS 2015**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

| CO        | CUENTA   | PARCIAL          | TOTAL               | % RUBRO        | %GRUPO         |
|-----------|--|------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>5</b>  | <b>INGRESOS</b>  |                  |                     |                |                |
|           | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                          |                  |                     |                |                |
| <b>51</b> | <b>Intereses y descuentos ganados</b>                  |                  | <b>1.217.259,61</b> | <b>99,87%</b>  | <b>99,58%</b>  |
| 5101      | Depósitos  | 5.052,90         |                     | 0,41%          | 0,41%          |
|           | Interés y descuentos de inversiones en títulos valores | 7.867,54         |                     | 0,65%          | 0,64%          |
| 5103      |  |                  |                     |                |                |
|           | Intereses y descuentos de cartera de crédito           | 1.204.339,17     |                     | 98,81%         | 98,52%         |
| 5104      |  |                  |                     |                |                |
| <b>54</b> | <b>Ingresos por servicios</b>                          |                  | <b>1.574,58</b>     | <b>0,13%</b>   | <b>0,13%</b>   |
| 5404      | Manejo de cobranzas                                    | 1.082,25         |                     | 0,09%          | 0,09%          |
| 5490      | Otros servicios  | 492,33           |                     | 0,04%          | 0,04%          |
|           | <b>Total ingresos Operacionales</b>                    |                  | <b>1.218.834,19</b> | <b>100,00%</b> | <b>99,71%</b>  |
|           | <b>Ingresos no Operacionales</b>                       |                  |                     |                |                |
| <b>56</b> | <b>Otros Ingresos</b>                                  |                  | <b>3.565,52</b>     |                | <b>0,29%</b>   |
| 5690      | Otros  | 3.565,52         |                     | 100,00%        | 0,29%          |
|           | <b>Total Ingresos no Operacionales</b>                 |                  | <b>3.565,52</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,29%</b>   |
|           | <b>TOTAL INGRESOS</b>                                  |                  | <b>1.222.399,71</b> |                | <b>100,00%</b> |
| <b>4</b>  | <b>GASTOS</b>  |                  |                     |                |                |
|           | <b>Gastos Operacionales</b>                            |                  |                     |                |                |
| 41        | Intereses Causados                                     |                  | <b>336.624,42</b>   | <b>28,60%</b>  | <b>28,59%</b>  |
| 4101      | Obligaciones con el Público                            | 323.715,72       |                     | 27,51%         | 27,49%         |
| 4103      | Obligaciones financieras                               | 12.908,70        |                     | 1,10%          | 1,10%          |
| <b>44</b> | <b>Provisiones</b>                                     |                  | <b>163.135,56</b>   | <b>13,86%</b>  | <b>71,36%</b>  |
| 4402      | Cartera de créditos                                    | 163.135,56       |                     | 13,86%         | 13,85%         |
| <b>45</b> | <b>Gastos de Operación</b>                             |                  | <b>677.106,12</b>   | <b>57,53%</b>  | <b>0,00%</b>   |
| 4501      | Gastos del Personal                                    | 392.341,53       |                     | 33,34%         | 33,32%         |
| 4502      | Honorarios   | 82.667,90        |                     | 7,02%          | 7,02%          |
| 4503      | Servicios Varios                                       | 42.087,61        |                     | 3,58%          | 3,57%          |
| 4504      | Impuestos, Contribuciones y Multas                     | 77.363,53        |                     | 6,57%          | 6,57%          |
| 4505      | Depreciaciones   | 39.152,42        |                     | 3,33%          | 3,33%          |
| 4506      | Amortizaciones   | 18.044,57        |                     | 1,53%          | 1,53%          |
| 4507      | Otros gastos   | 25.448,56        |                     | 2,16%          | 2,16%          |
|           | <b>total gastos operacionales</b>                      |                  | <b>1.176.866,10</b> | <b>100,00%</b> | <b>99,94%</b>  |
|           | <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>                         |                  |                     |                |                |
| <b>48</b> | <b>Impuestos y part a Empleados</b>                    |                  | <b>648,48</b>       |                | <b>0,06%</b>   |
| 4815      | Impuesto, contribuciones y otros.                      | 648,48           |                     | 100,00%        | 0,06%          |
|           | <b>total gastos no operacionales</b>                   |                  | <b>648,48</b>       | <b>100,00%</b> | <b>0,06%</b>   |
|           | <b>TOTAL GASTOS</b>                                    |                  | <b>1.177.514,58</b> |                | <b>100,00%</b> |
|           | <b>INGRESOS MENOS GASTOS</b>                           | <b>44.885,13</b> |                     |                |                |

Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

## Cuadro No 11

### Estructura Financiera Estado de Resultados

|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>          | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>          |
| <b>99,71%</b>                          | <b>99,94</b>                         |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES 0,29%</b> | <b>GASTOS NO OPERACIONALES 0,06%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro de la Estructura Económica al final del cierre del ejercicio 2015 la cuenta Ingresos Operacionales con un porcentaje del 99,71% que corresponden a los entradas de dinero que percibe la cooperativa por intereses ganados e ingresos por servicios, así mismo Ingresos no Operacionales en un 0,29% que son aquellos ingresos por comisiones ganadas tanto por pago de bono de desarrollo humano y por pagos de la EERSSA. A su vez dentro de la estructura económica se encuentran los Gastos Operacionales los cuales tienen un 99,94% representado por intereses causados, las provisiones y los gastos de operación, los Gastos no Operacionales equivalentes a un 0,06% que se debe al pago por el impuesto a la renta.

## Cuadro No 12

### Ingresos Operacionales

| <b>ELEMENTO</b>                | <b>VALOR</b> | <b>% RUBRO</b> |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Intereses y descuentos ganados | 1.217.259,61 | 99,87%         |
| Ingresos por servicios         | 1.574,58     | 0,13%          |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El análisis del estado de resultados del año 2015 muestra que intereses y descuentos ganados con un valor de \$1.217.259,61 es la cuenta más representativa en un porcentaje de 99,87% situación se debe a los intereses ganados que obtiene la cooperativa que provienen de las distintas operaciones de crédito concedidas en sus distintas modalidades. Así mismo ingresos por servicios con un monto de \$1.574,58 en un 0,13% que corresponden al manejo y cobranzas judiciales por obligaciones vencidas que mantiene los socios y otros

servicios que corresponden a servicios cooperativos que la entidad presta con el fin de satisfacer las necesidades de los socios y con ello dar mejores servicios.

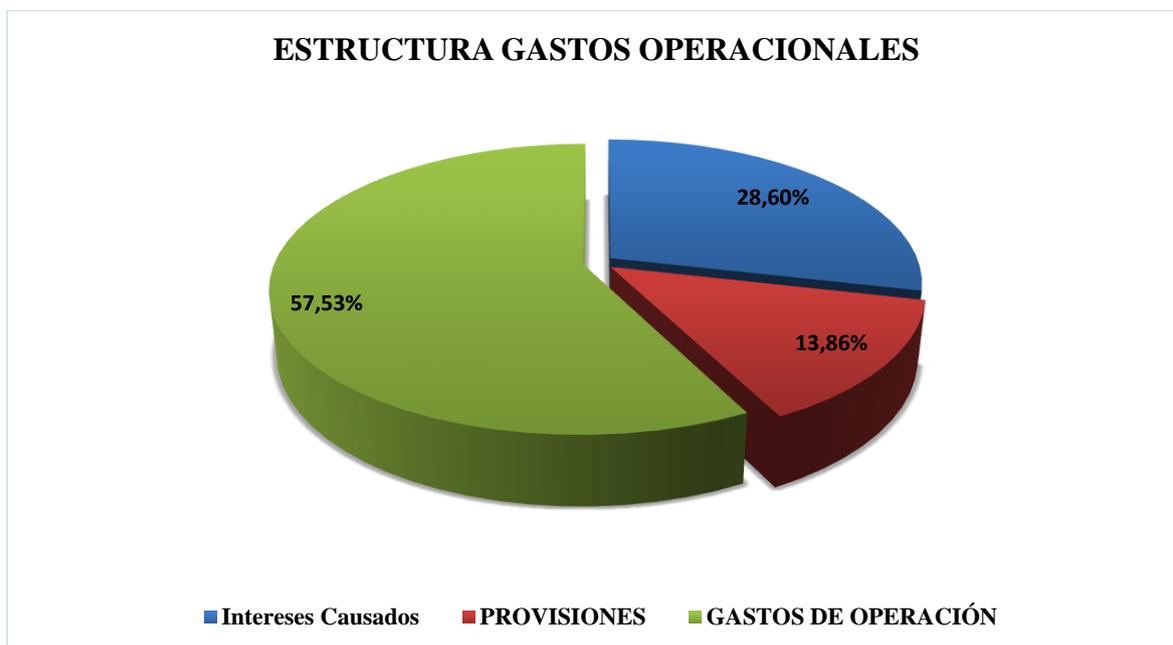


Figura No 12. Gastos Operacionales. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el 2015 Gastos Operacionales la cuenta más representativa con un 57,53% y un valor de \$677.106,12 son los gastos de operación siendo la cuenta que mayores egresos genera por pago de sueldos y otros beneficios para los empleados.

De igual forma Intereses Causados con un valor de \$336.624,42 equivalente a un 28,60% debido a que mantiene obligaciones con el público por los depósitos recibidos generando intereses a cubrir.

Así mismo Provisiones representan un 13,86% y un valor de \$163.135,56 situación que es provocada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY"**

**BALANCE GENERAL 2014-2015**

**ANALISIS HORIZONTAL**

| <b>CODIGO</b> | <b>CUENTA</b>   | <b>Año 2014</b>     | <b>Año 2015</b>     | <b>Diferencia</b>  | <b>%</b>        |
|---------------|---|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------|
| <b>1</b>      | <b>ACTIVO</b>   |                     |                     |                    |                 |
| <b>11</b>     | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>   | <b>678.848,88</b>   | <b>465.401,53</b>   | <b>-213.447,35</b> | <b>-31,44%</b>  |
| 1101          | Caja  | 141.176,35          | 81.419,82           | -59.756,53         | -42,33%         |
| 1103          | Bancos y otras instituciones financieras  | 537.672,53          | 378.884,33          | -158.788,20        | -29,53%         |
| 1104          | Efectos de cobro inmediato  |                     | 5.097,38            | 5.097,38           |                 |
| <b>13</b>     | <b>INVERSIONES</b>  | <b>182.478,28</b>   |                     | <b>-182.478,28</b> | <b>-100,00%</b> |
| 1305          | Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado                   | 182.478,28          |                     | -182.478,28        | -100,00%        |
| <b>14</b>     | <b>CARTERA DE CRÉDITO</b>   | <b>7.136.066,17</b> | <b>7.090.005,58</b> | <b>-46.060,59</b>  | <b>-0,65%</b>   |
| 1402          | Cartera de crédito de consumo   | 1.017.204,28        | 1.089.632,62        | 72.428,34          | 7,12%           |
| 1404          | Cartera de crédito para microempresa  | 5.317.594,93        | 4.991.619,08        | -325.975,85        | -6,13%          |
| 1418          | Cartera de crédito de consumo reestructurada                                      | 3.854,63            | 2.876,40            | -978,23            | -25,38%         |
| 1420          | Cartera de créditos para la microempresa reestructurada                           | 43.813,75           | 45.041,85           | 1.228,10           | 2,80%           |
| 1426          | Cartera de crédito d consumo q no devenga intereses                               | 43.697,70           | 151.909,31          | 108.211,61         | 247,64%         |
| 1428          | Cartera de crédito para la microempresa q no devenga intereses                    | 517.612,45          | 711.931,84          | 194.319,39         | 37,54%          |
| 1442          | Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses |                     | 2.500,61            | 2.500,61           |                 |
| 1444          | Cartera de crédito para microempresa reestructurada que no devenga intereses      | 31.294,49           | 30.338,40           | -956,09            | -3,06%          |
| 1450          | Cartera de créditos de consumo vencida  | 61.119,14           | 57.170,37           | -3.948,77          | -6,46%          |
| 1451          | Cartera de crédito de vivienda vencida  | 4.000,00            | 4.000,00            | 0,00               | 0,00%           |

|           |  |                     |                     |                    |                |
|-----------|--|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| 1452      | Cartera de crédito para la micro vencida                       | 509.990,56          | 575.090,67          | 65.100,11          | 12,76%         |
| 1466      | Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida           | 7.586,41            | 7.160,44            | -425,97            | -5,61%         |
| 1468      | Cartera de crédito para la microempresa reestructurada vencida | 3.997,39            | 9.563,11            | 5.565,72           | 139,23%        |
| 1499      | (Provisión para créditos incobrables)                          | -425.699,56         | -588.835,12         | -163.135,56        | 38,32%         |
| <b>16</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                                      | <b>79.240,96</b>    | <b>49.879,51</b>    | <b>-29.361,45</b>  | <b>-37,05%</b> |
| 1603      | Intereses por cobrar de cartera de crédito                     | 57.448,48           | 36.872,83           | -20.575,65         | -35,82%        |
| 1614      | Pagos por cuentas de clientes                                  | 8.772,77            | 12.103,10           | 3.330,33           | 37,96%         |
| 1690      | Cuentas por cobrar varias                                      | 13.019,71           | 903,58              | -12.116,13         | -93,06%        |
|           | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>8.076.634,29</b> | <b>7.605.286,62</b> | <b>-471.347,67</b> | <b>-5,84%</b>  |
|           | <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                     |                     |                     |                    |                |
| <b>18</b> | <b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>                                      | 467.417,92          | 453.102,50          | -14.315,42         | -3,06%         |
| 1801      | Terrenos   | 109.260,87          | 109.260,87          |                    | 0,00%          |
| 1802      | Edificios  | 298.686,46          | 359.972,72          | 61.286,26          | 20,52%         |
| 1803      | Construcciones y remodelaciones en curso                       | 42.409,55           |                     | -42.409,55         | -100,00%       |
| 1804      | Otros locales  | 13.600,00           | 18.787,00           | 5.187,00           | 38,14%         |
| 1805      | Muebles , enseres y equipos de oficina                         | 98.903,69           | 87.821,39           | -11.082,30         | -11,21%        |
| 1806      | Equipos de computación   | 43.249,46           | 39.245,27           | -4.004,19          | -9,26%         |
| 1807      | Unidad de Transporte   | 30.534,00           | 30.534,00           | 0,00               | 0,00%          |
| 1890      | Otros  | 1.964,81            |                     | -1.964,81          | -100,00%       |
| 1899      | (Depreciación Acumulada)                                       | -171.190,92         | -192.518,75         | -21.327,83         | 12,46%         |
|           | <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>467.417,92</b>   | <b>453.102,50</b>   | <b>-14.315,42</b>  | <b>-3,06%</b>  |
| <b>19</b> | <b>OTROS ACTIVOS</b>   | 75.890,36           | 71.252,42           | -4.637,94          | -6,11%         |
| 1901      | Inversiones en acciones y participaciones                      | 37.945,61           | 43.460,70           | 5.515,09           | 14,53%         |
| 1904      | Gastos y pagos anticipados                                     | 9.252,64            | 5.156,02            | -4.096,62          | -44,28%        |
| 1905      | Gastos Diferidos   | 11.592,41           | 8.465,53            | -3.126,88          | -26,97%        |
| 1990      | Otros  | 17.099,64           | 14.170,17           | -2.929,47          | -17,13%        |
|           | <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                                     | <b>75.890,36</b>    | <b>71.252,42</b>    | <b>-4.637,94</b>   | <b>-6,11%</b>  |
|           | <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>8.619.942,57</b> | <b>8.129.641,54</b> | <b>-490.301,03</b> | <b>-5,69%</b>  |

|           |   |                     |                     |                    |                |
|-----------|---|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| <b>2</b>  | <b>PASIVOS</b>                              |                     |                     |                    |                |
| <b>21</b> | <b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>          | <b>6.114.587,23</b> | <b>5.609.632,02</b> | <b>-504.955,21</b> | <b>-8,26%</b>  |
| 2101      | Depósitos a la vista                        | 2.264.302,64        | 1.915.829,00        | -348.473,64        | -15,39%        |
| 2103      | Depósitos a plazo                           | 3.289.439,63        | 3.287.301,04        | -2.138,59          | -0,07%         |
| 2105      | Depósitos Restringidos                      | 560.844,96          | 406.501,98          | -154.342,98        | -27,52%        |
| <b>25</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                    | <b>105.273,64</b>   | <b>163.350,78</b>   | <b>58.077,14</b>   | <b>55,17%</b>  |
| 2501      | Intereses por pagar                         | 47.349,72           | 50.452,96           | 3.103,24           | 6,55%          |
| 2503      | Obligaciones patronales                     | 49.720,19           | 54.578,55           | 4.858,36           | 9,77%          |
| 2504      | Retenciones                                 | 3.919,58            | 4.054,63            | 135,05             | 3,45%          |
| 2505      | Contribuciones Impuestos y Multas           | 77,33               | 2.757,66            | 2.680,33           | 3466,09%       |
| 2506      | Proveedores                                 | 2.344,20            | 47.552,02           | 45.207,82          | 1928,50%       |
| 2590      | Cuentas por Pagar varias                    | <b>1.862,62</b>     | <b>3.954,96</b>     | <b>2.092,34</b>    | <b>112,33%</b> |
| <b>26</b> | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>             | <b>189.765,54</b>   | <b>58686,16</b>     | <b>-131.079,38</b> | <b>-69,07%</b> |
| 2602      | Obligaciones financieras del país y del SPS | 189.765,54          | 58.686,16           | -131.079,38        | -69,07%        |
|           | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>               | <b>6.409.626,41</b> | <b>5.831.668,96</b> | <b>-577.957,45</b> | <b>-9,02%</b>  |
|           | <b>OTROS PASIVOS</b>                        |                     |                     |                    |                |
|           | OTROS PASIVOS                               |                     | <b>12,03</b>        | <b>12,03</b>       |                |
|           | Otros                                       |                     | 12,03               | 12,03              |                |
|           | <b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>                  |                     | <b>12,03</b>        | <b>12,03</b>       |                |
|           | <b>TOTAL PASIVO</b>                         | <b>6.409.626,41</b> | <b>5.831.680,99</b> | <b>-577.945,42</b> | <b>-9,02%</b>  |
| <b>3</b>  | <b>PATRIMONIO</b>                           |                     |                     |                    |                |
| <b>31</b> | <b>CAPITAL SOCIAL</b>                       | <b>1.414.068,95</b> | <b>1.492.087,28</b> | <b>78.018,33</b>   | <b>5,52%</b>   |
| 3103      | Aporte de socios                            | 1.414.068,95        | 1.492.087,28        | 78.018,33          | 5,52%          |
| <b>33</b> | <b>RESERVAS</b>                             | <b>683.299,99</b>   | <b>760.988,14</b>   | <b>77.688,15</b>   | <b>11,37%</b>  |
| 3301      | Legales                                     | 588.942,44          | 630.234,96          | 41.292,52          | 7,01%          |
| 3303      | Especiales                                  | 94.357,55           | 130.753,18          | 36.395,63          | 38,57%         |
| <b>36</b> | <b>RESULTADOS</b>                           | <b>112.947,22</b>   | <b>44.885,13</b>    | <b>-68.062,09</b>  | <b>-60,26%</b> |
| 3601      | Utilidad o excedentes del ejercicio         | 112.947,22          | 44.885,13           | -68.062,09         | -60,26%        |
|           | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>2.210.316,16</b> | <b>2.297.960,55</b> | <b>87.644,39</b>   | <b>3,97%</b>   |
|           | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>            | <b>8.619.942,57</b> | <b>8.129.614,54</b> | <b>-490.328,03</b> | <b>-5,69%</b>  |

Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

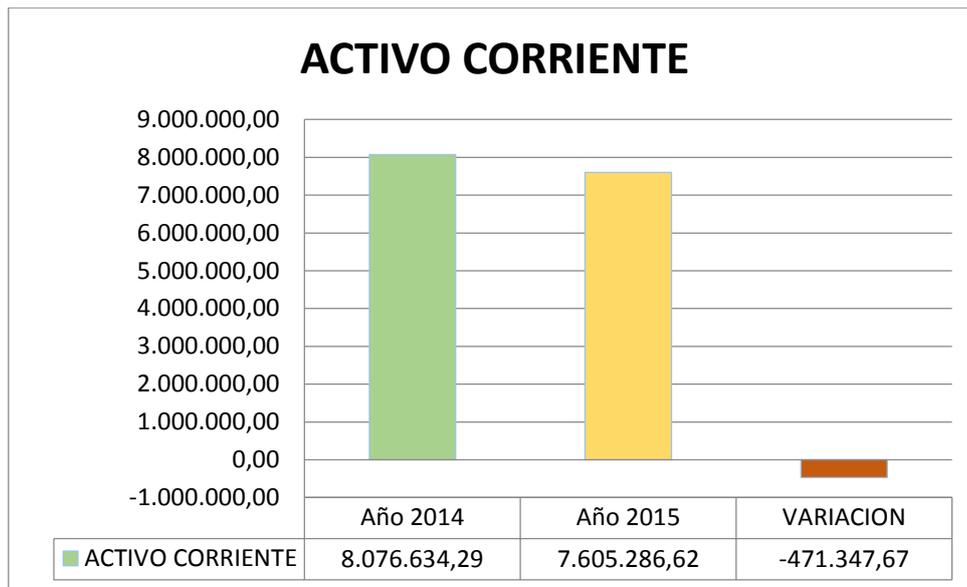


Figura No 13: Estructura Activo Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El análisis horizontal del año 2014-2015 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey arroja los siguientes resultados: en el Activo Corriente se obtuvo una cantidad de \$8.076.634,29 y para el año 2015 un total de \$7.605.286,62 con una diferencia de \$-471.347,67 esto se debe a una considerable disminución de dinero dentro de la cuenta fondos disponibles, además en el año 2015 la cooperativa no cuenta con inversiones y así mismo la cartera de crédito tuvo una baja en lo que concierne a otorgamiento de créditos.

La cuenta Fondos Disponibles en el año 2014 genera un valor de \$678.848 y en el 2015 un valor de \$465.401,53 obteniendo de esta manera una diferencia \$-213.447,35 con un porcentaje de variación de -31,44%, esto se debe a que en el año 2015 hubo retiro de dinero por parte de los socios de la cooperativa. Las inversiones del año 2014 obtuvieron un valor de \$182.478,28, mientras que para el año 2015 no tuvo ningún movimiento obteniendo una diferencia de \$-182.478,28 equivalente a -100% esto se debe a que en el año 2015 no se hizo mantuvo inversiones con entidades del sector privado puesto que la institución no contó con mucha liquidez.

Al realizar el análisis horizontal la cuenta Cartera de Crédito para el año 2014 tuvo un valor de \$7.136.066,17 y para el año 2015 \$7.090.005,58 arrojando una diferencia de -46.060,59 representada por un -0,65%, lo que significa que la cooperativa para el año 2015 no otorgo muchos créditos para la microempresa, siendo el año 2014 el de mayor acogida.,

situación que se refleja también por la crisis económica-financiera de este año por lo que la entidad tomó precaución ante esta situación.

En el año 2014 el rubro cuentas por cobrar presenta un valor de \$79.240,96 y para el año 2015 tiene un valor monetario de \$49.879,51 denotándose una gran diferencia de \$-29.361,45 representada por 37,05%, esta disminución se dio a que en el año 2015 las cuentas pendientes de cobro fueron recaudadas y por los pocos créditos que existieron en este año.

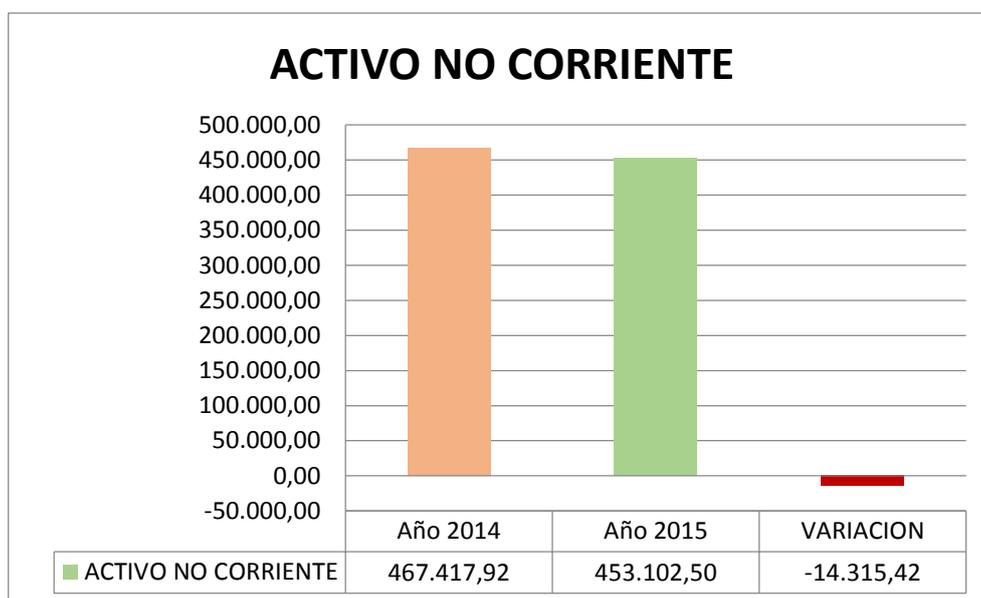


Figura No 14: Estructura Activo no Corriente. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015.

Dentro del análisis horizontal del Activo no Corriente para el año 2014 obtuvo un valor de \$467.417,92 y para el año 2015 \$453.102,50 obteniendo una diferencia de \$-14.315,42 representada por un -3,06% disminución que se debe a que la cuenta construcciones y remodelaciones para el año 2015 no contó con valor alguno, puesto que dichas construcciones terminaron y se lo puso como parte del activo fijo en edificios es por ello que esta cuenta en el 2014 contó con un valor de \$298.686,46 y para el año siguiente aumenta a un \$359.972,72 creciendo en un 20,52%; Esta disminución del Activo no Corriente también se da por la cuenta de equipos de computación en el 2014 con un valor de \$43.249,46 y para el año 2015 \$39.245,27 y muebles y enseres que en el año 2014

contó con un valor de \$98.903,69 y para el año 2015 con un valor de \$87.821,39 lo que significa que estas cuentas tuvieron un deterioro o desgaste.

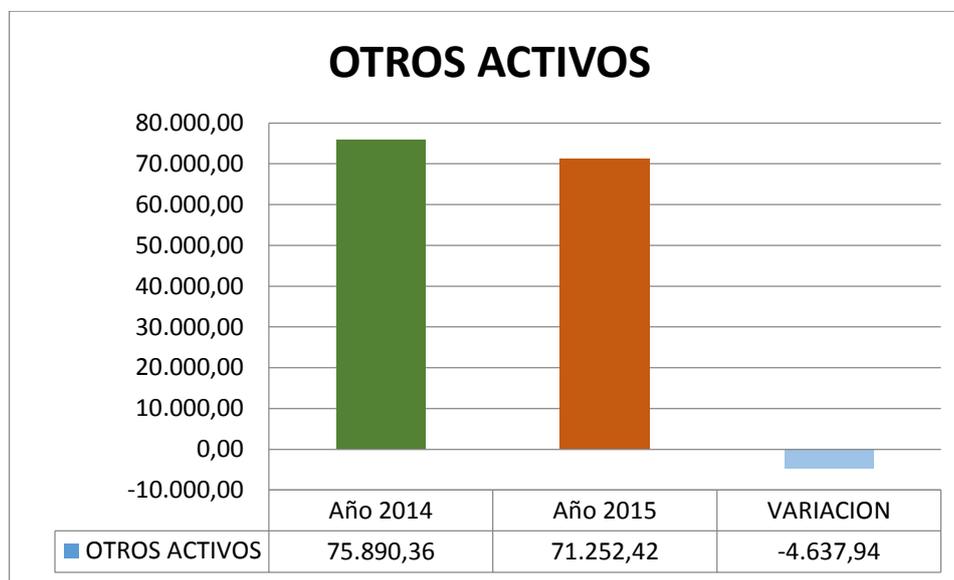


Figura No 15: Otros Activos. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el año 2014-2015 en el total de Otros Activos se obtiene una diferencia de \$-4.637,94 que indica una disminución de -6,11% con una razón de 0,94 esto se debe a que en el año 2015 la cuenta de gastos y pagos anticipados disminuyo por que no hubieron tantos anticipos de sueldo al personal.

En lo referente a Inversiones en Acciones y Participaciones tuvieron un crecimiento de 14,56% por que la entidad aumentó las inversiones con organismos de integración cooperativa, a su vez en un -44,28% la cooperativa tuvo un decremento en el rubro gastos y pagos anticipados y por último la cuenta otros tuvo una baja debido a que el monto pagado por el impuesto al valor agregado disminuyó.

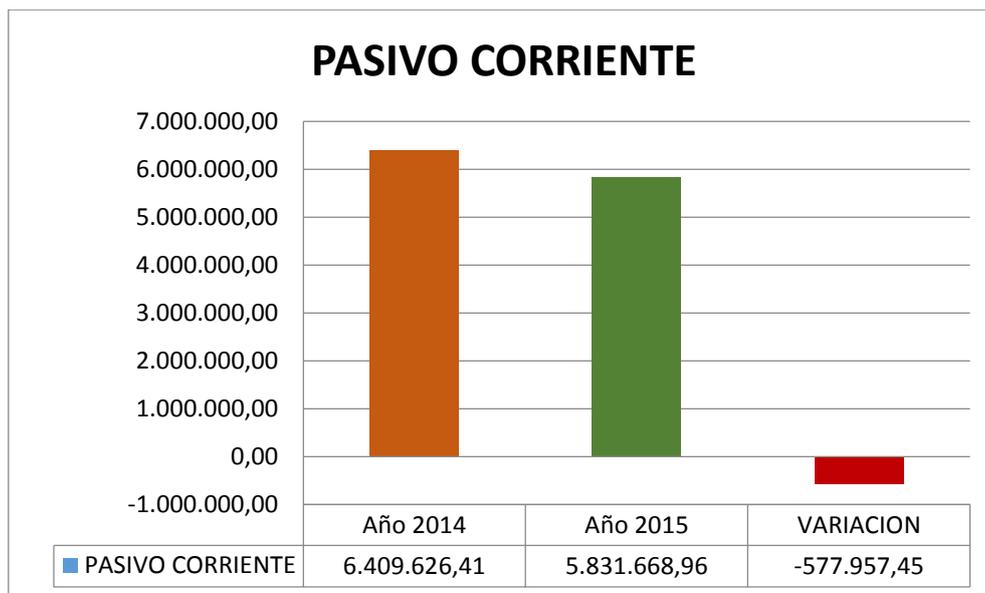


Figura No 16: Pasivo. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Al realizar el análisis horizontal del pasivo corriente para el año 2014 se encuentra un valor de \$6.409.626,41 y para el año 2015 \$5.831.668,96 con una diferencia \$-577.957,45 lo que significa que hubo una disminución de un -9,02%, debido a que las cuentas obligaciones con el público y obligaciones financieras tuvieron una considerable disminución. La cuenta Obligaciones con el Público para el 2014 registró un monto de \$6.114.587,23 y para el 2015 un valor \$5.609.632,02 dando una diferencia \$-504.955 disminución equivalente a un -8,26% esto se debe a que en el año 2015 depósitos a la vista, a plazo no tuvieron mucha aceptación como en el año anterior. El rubro cuentas por pagar obtuvo una diferencia de \$58.077,14 encontrando un incremento equivalente a un 55,17% lo que significa que la cooperativa contó con más obligaciones en el año 2015 en lo referente a intereses por pagar, obligaciones patronales.

En lo referente a la cuenta Proveedores se denota un considerable crecimiento de un 1928,50% esto se debe a que en el año 2015 la entidad mantiene deudas por el pago de seguro de desgravamen.

A su vez las obligaciones financieras tuvieron una gran disminución puesto que en el año 2014 obtuvo un valor de \$189.765,54 y para el año 2015 \$58.686,16 debido a que la entidad en este año no requirió considerables obligaciones financieras con entidades del sector popular y solidario.

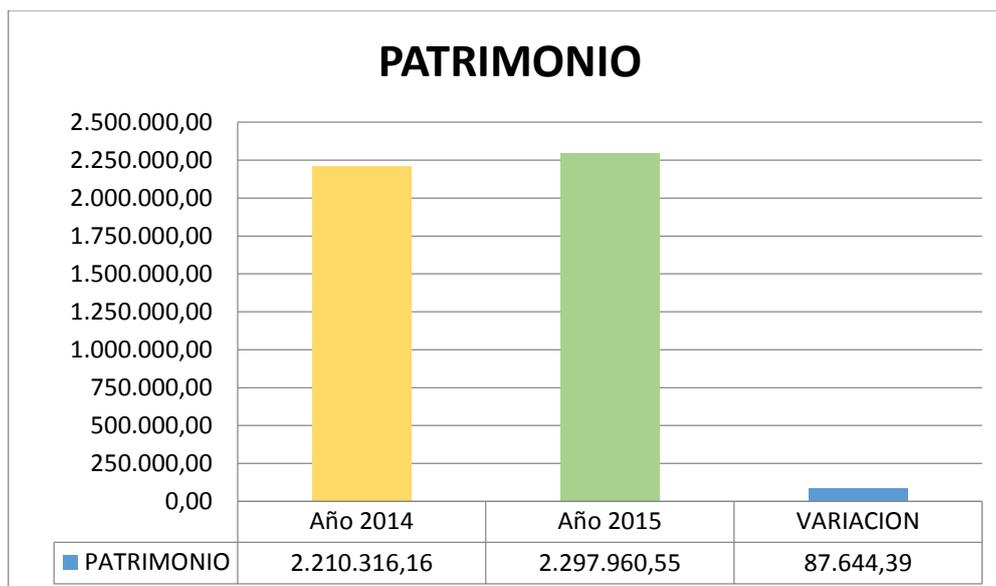


Figura No 17: Patrimonio. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En los periodos de estudio 2014-2015 el total de Patrimonio generó los siguientes valores para el primer año \$2.210.316,16 y para el segundo \$2.297.960,55 con una diferencia de \$87.644,39 lo que significa un incremento representado en un 3,97%, esto se debe a que capital social y reservas tuvieron un aumento significativo para la entidad. La cuenta capital social que para el primer año obtuvo un valor \$1.414.068,95 y para el siguiente \$1.492.087,28 con la diferencia \$78.018,33 es decir un porcentaje de 5,52% denotándose un incremento, puesto que la cooperativa contó con aporte por parte de los socios.

Reservas obtuvo un incremento de \$77.688,15 representado por un 11,37% frente a esto podemos decir que la cooperativa puede cubrir cualquier contingencia en el futuro. El rubro resultados contó con una disminución de \$-490.328,03 equivalente a un -5,69% lo que significa que la entidad para el presente año no contó con una buena utilidad como en el año 2014, situación que se generó por la disminución de recaudación de cartera provocando el no pago de capital ni intereses de los créditos que tienen los socios reduciendo el nivel de ingresos.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY"**

**ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015**

**ANALISIS HORIZONTAL**

| <b>CODIGO</b> | <b>CUENTA</b>   | <b>AÑO 2014</b>     | <b>AÑO 2015</b>     | <b>DIFERENCIA</b> | <b>%</b>       | <b>RAZÓN</b> |
|---------------|---|---------------------|---------------------|-------------------|----------------|--------------|
| <b>5</b>      | <b>INGRESOS</b>                                       |                     |                     |                   |                |              |
|               | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                         |                     |                     |                   |                |              |
| <b>51</b>     | <b>Intereses y descuentos ganados</b>                 | <b>1.293.632,59</b> | <b>1.217.259,61</b> | -76.372,98        | -5,90%         | 0,94         |
| 5101          | Depósitos   | 8.138,96            | 5.052,90            | -3.086,06         | -37,92%        | 0,62         |
| 5103          | Interés y descuento de inversiones en títulos valores | 7.025,80            | 7.867,54            | 841,74            | 11,98%         | 1,12         |
| 5104          | Intereses y descuentos de cartera de crédito          | 1.169.990,64        | 1.204.339,17        | 34.348,53         | 2,94%          | 1,03         |
| 5190          | Otros intereses y descuentos                          | 108.477,19          |                     | -108.477,19       | -100,00%       | 0,00         |
| <b>54</b>     | <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>                         | <b>10.765,54</b>    | <b>1.574,58</b>     | -9.190,96         | -85,37%        | 0,15         |
| 5404          | Manejo y Cobranzas                                    | 10.361,96           | 1.082,25            | -9.279,71         | -89,56%        | 0,10         |
| 5490          | Otros servicios                                       | 403,58              | 492,33              | 88,75             | 21,99%         | 1,22         |
|               | <b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>                   | <b>1.304.398,13</b> | <b>1.218.834,19</b> | <b>-85.563,94</b> | <b>-6,56%</b>  | <b>0,93</b>  |
|               | <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                      |                     |                     |                   |                |              |
| <b>56</b>     | <b>OTROS INGRESOS</b>                                 | <b>4.333,12</b>     | <b>3.565,52</b>     | -767,60           | -17,71%        | 0,82         |
| 5690          | Otros   | 4.333,12            | 3.565,52            | -767,60           | -17,71%        | 0,82         |
|               | <b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                | <b>4.333,12</b>     | <b>3.565,52</b>     | <b>-767,60</b>    | <b>-17,71%</b> | <b>0,82</b>  |
|               | <b>TOTAL INGRESOS</b>                                 | <b>1.308.731,25</b> | <b>1.222.399,71</b> | <b>-86.331,54</b> | <b>-6,60%</b>  | <b>0,93</b>  |
| <b>4</b>      | <b>GASTOS</b>   |                     |                     |                   |                |              |
|               | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                           |                     |                     |                   |                |              |
| <b>41</b>     | <b>INTERESES CAUSADOS</b>                             | <b>379.773,76</b>   | <b>336.624,42</b>   | -43.149,34        | -11,36%        | 0,89         |
| 4101          | Obligaciones con el público                           | 377.186,90          | 323.715,72          | -53.471,18        | -14,18%        | 0,86         |
| 4103          | Obligaciones financieras                              | 2.586,86            | 12.908,70           | 10.321,84         | 399,01%        | 4,99         |
| 44            | <b>PROVISIONES</b>                                    | <b>95.183,36</b>    | <b>163.135,56</b>   | 67.952,20         | 71,39%         | 1,71         |
| 4402          | Cartera de créditos                                   | 95.183,36           | 163.135,56          | 67.952,20         | 71,39%         | 1,71         |
| <b>45</b>     | <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                            | <b>714.332,80</b>   | <b>677.106,12</b>   | -37.226,68        | -5,21%         | 0,95         |
| 4501          | Gastos del Personal                                   | 373.353,29          | 392.341,53          | 18.988,24         | 5,09%          | 1,05         |
| 4502          | Honorarios  | 79.188,63           | 82.667,90           | 3.479,27          | 4,39%          | 1,04         |

|      |                                      |                     |                     |            |         |      |
|------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------|---------|------|
| 4503 | Servicios Varios                     | 97.893,04           | 42.087,61           | -55.805,43 | -57,01% | 0,43 |
| 4504 | Impuestos, Contribuciones y Multas   | 83.569,33           | 77.363,53           | -6.205,80  | -7,43%  | 0,93 |
| 4505 | Depreciaciones                       | 35.863,24           | 39.152,42           | 3.289,18   | 9,17%   | 1,09 |
| 4506 | Amortizaciones                       | 12.499,65           | 18.044,57           | 5.544,92   | 44,36%  | 1,44 |
| 4507 | Otros gastos                         | 31.965,62           | 25.448,56           | -6.517,06  | -20,39% | 0,80 |
|      | <b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>    | <b>1.189.289,92</b> | <b>1.176.866,10</b> | -12.423,82 | -1,04%  | 0,99 |
|      | <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>       |                     |                     |            |         |      |
| 48   | IMPUESTOS Y PART A EMPLEADOS         | <b>6.494,11</b>     | <b>648,48</b>       | -5.845,63  | -90,01% | 0,10 |
| 4815 | IMPUESTO A LA RENTA                  | 6.494,11            | 648,48              | -5.845,63  | -90,01% | 0,10 |
|      | <b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b> | <b>6.494,11</b>     | <b>648,48</b>       | -5.845,63  | -90,01% | 0,10 |
|      | <b>TOTAL GASTOS</b>                  | <b>1.195.784,03</b> | <b>1.177.514,58</b> | -18.269,45 | -1,53%  | 0,98 |
|      | <b>INGRESOS MENOS GASTOS</b>         | <b>112.947,22</b>   | <b>44.885,13</b>    | -68.062,09 | -60,26% | 0,40 |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015



Figura No 18. Ingresos Operacionales. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro del rubro Ingresos Operacionales se puede observar un valor de \$1.304.398,13 en el 2014 y en el 2015 \$1.218.834,19 con una diferencia de \$-85.563,94 equivalente a un -6,60% disminución que se debe por las cuentas intereses y descuentos ganados e ingresos por servicios no generaron mayores ingresos para la cooperativa, contando en el año 2014 con \$1.293.632,59 y para el 2015 \$1.217.259,61 siendo su diferencia de \$-76.372,98 disminución que se da en un -5,90% por que la entidad no obtuvo muchos ingresos de los depósitos mantenidos en instituciones financieras e instituciones del sector popular y solidario, pero si conto con buenos ingresos por parte de intereses por cartera de crédito.

La cuenta Ingresos por Servicios para el año 2014 obtuvo un monto de \$10.765,54 y para el 2015 con un valor \$1.574,58 con una diferencia de \$-9.190,96 representada por un porcentaje de -85,37% esto se da porque en el año 2015 la entidad no conto con servicios realizados por manejo y cobranzas como en el año anterior.



Figura No 19. Ingresos no Operacionales. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Para los años en estudio la cuenta ingresos no operacionales cuenta con un valor de \$4.333,12 y \$3.565,52 respectivamente con una diferencia de -767,60 representado por un porcentaje -17,71% disminución que se da porque en el presente año la entidad no obtuvo buenas comisiones por recaudaciones de pagos de la EERSSA y bono de desarrollo humano.

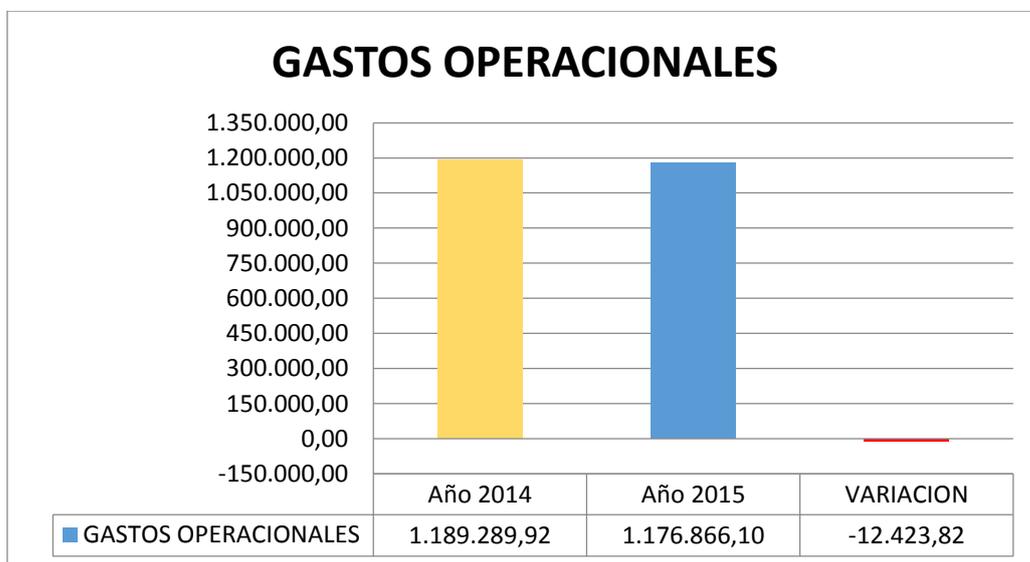


Figura No 20. Gastos Operacionales. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Gastos Operacionales para el año 2014 obtuvo un valor de \$1.189.289,92 y para el año 2015 un \$1.176.866,10 con una diferencia de \$-12.423,82 equivalente a -1,04%

disminución que se da por la cuenta intereses causados obtuvieron los siguientes valores para el año 2014 \$379.773,76 y para el año 2015 \$336.624,42 esto se debe a que entidad no contó con muchas obligaciones con el público puesto que no hubo muchas captaciones en lo referente a depósitos a plazo y de ahorro en el año 2015. El rubro provisiones obtuvo una diferencia de \$67.952,20 representa por un porcentaje de 71,39% situación que es generada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación. A su vez gastos de operación para el año 2014 cuenta con un valor de 714.332,80 y para el año 2015 \$677.106,12 obteniendo una diferencia de \$-37.226,68 con un -5,21% situación que se debe a que servicios varios e impuestos contribuciones y multas tuvieron una disminución. Y en lo referente a la cuenta gastos de personal para el año 2015 obtuvo un crecimiento de 5,09% esto se debe a que la cooperativa contrató más personal para el mejor desenvolvimiento en sus actividades diarias y con ello brindar una atención de calidad a sus socios; Así mismo la cuenta depreciaciones y amortizaciones tuvieron un incremento esto se debe a que la institución adquirió programas de computación y a su vez por gastos de instalación y adecuación.



Figura No 21. Gastos no Operacionales. Fuente: Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el año 2014-2015 la cuenta Gastos no Operacionales contó con los siguientes valores para el primer año \$6.494,11 y para el siguiente año \$648,48 siendo su variación de \$-5.845,63 esto se debe a que la entidad en su último año realizo menos pago por impuestos, contribuciones y otros.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY  
SISTEMA DE MONITOREO PERLAS  
PERÍODO 2014-2015**

**INDICADORES DE PROTECCIÓN**

**P = Protección**

Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables. El propósito fundamental es comparar si la cartera morosa está cubierta ante posibles impagos de los préstamos. Una protección inadecuada para préstamos incobrables produce resultados no deseados como: valores inflados de activos y ganancias ficticias.

**P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES/PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD MAYOR A 12 MESES**

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

**Meta:** 100%

**Fórmula:**  $\frac{a}{b*c}$

**Cuadro No 13**

*Provisión para Préstamos Incobrables*

| CUENTAS   | 2014              | 2015              |
|---|-------------------|-------------------|
| a. Provisión para préstamos incobrables   | 425.699,56        | 588.835,12        |
| b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. | 100%              | 100%              |
| c. Saldo de Préstamo con morosidad mayor a 12 meses   | 539.824,78        | 826.487,75        |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)   | <u>425.699,56</u> | <u>588.835,12</u> |
|   | <u>539.824,78</u> | <u>826.487,75</u> |
| <b>TOTAL</b>  | <b>78,86%</b>     | <b>71,24%</b>     |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Para el año 2014 la entidad dentro del componente provisión para créditos incobrables obtuvo un total de 78,86%, sin embargo para el año 2015 contó con 71,24% con respecto al 100% establecido por el sistema PERLAS lo que significa que las provisiones que posee la cooperativa no se encuentran dentro de la meta establecida, por lo tanto se podría aumentar las provisiones para que en caso de no lograr recuperar estos créditos la institución pueda cubrir dicha morosidad.

## P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS 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 todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

**Fórmula:**  $\frac{(a-b)}{c*d+e*f}$

### Cuadro No 14

#### Provisión neta para préstamos incobrables

| CUENTA   | Año 2014       | Año 2015       |
|--|----------------|----------------|
| a. Total provisión para préstamos incobrables  | 425.699,56     | 588.835,12     |
| b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses                           | 0,00           | 0,00           |
| c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12, sugiere el 35%, | 0,35           | 0,35           |
| d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses                         | 588.778,64     | 723.058,09     |
| e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos.                                   | 0              | 0              |
| f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.  | 6.382.467,59   | 6.129.169,95   |
|  | 425.699,56     | 588.835,12     |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)  | 206.072,54     | 253.070,33     |
| <b>TOTAL</b>   | <b>206,57%</b> | <b>232,47%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Las provisiones para los préstamos menores a 12 meses para el año 2014 alcanzaron un total de 206,58%, e incrementaron a un 232,68% para el 2015 con un excedente de 197,68% con respecto al 35% que es la meta; lo que significa que existen demasiadas provisiones para préstamos morosos menores a 12 meses por lo que se debería tomar más precaución debido a que ese dinero se lo podrá utilizar para realizar otras actividades.

## 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

## Cuadro No 15

### Total de Castigo de Préstamos morosos

| CUENTAS                                       | 2014          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| a. Total de préstamos con morosidad >12 meses | 521.900,13    | 771.457,64    |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>≠ 0 NO</b> | <b>≠ 0 NO</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados obtenidos demuestran que la cooperativa de ahorro y crédito “Cristo Rey”, no castiga los préstamos morosos. Esto se debe a que la entidad financiera cuenta con estrategias para poder recuperar la cartera, a través de diálogos con el deudor para saber motivos por los cuales no cubre sus pagos y de esta manera reestructurar la deuda y así no se afectar al socio, como a la cooperativa; ya que en procesos judiciales la recuperación de cartera es lenta.

No se pudo aplicar los indicadores P4 Y P5, por el motivo de no existir castigo de cartera.

## 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 institución.

**Meta:** 111%

**Fórmula:** 
$$\frac{[(a+b)-(c+0,35(d)+e+f-g)]}{(g+h)}$$

## Cuadro No 16

### Solvencia

| CUENTAS  | 2014           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| a. Total activo  | 8.619.942,57   | 8.129.641,54   |
| b. Provisiones para activos en riesgo                    | 425.699,56     | 588.835,12     |
| c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses     | 539.824,78     | 826.487,75     |
| d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses      | 588.778,64     | 723.058,09     |
| e. Total de pasivos                                      | 6.409.626,41   | 5.831.680,99   |
| f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas) | 0              | 0              |
| g. Total de ahorros                                      | 2.264.302,64   | 1.915.829,00   |
| h. Total de aportaciones                                 | 1.414.068,95   | 1.492.087,28   |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                                | 4.154.421,06   | 3.523.066,59   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>112,94%</b> | <b>103,38%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El nivel de protección que tiene la institución financiera para los ahorros y aportaciones de sus asociados, en el caso de la liquidación de los activos y pasivos; es de un 112,94% para el 2014 y un 103,38% en el 2015, se encuentra dentro de la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS en el primer año pero en el siguiente obtuvo una disminución; por lo que no se considera beneficioso para la entidad puesto que el nivel óptimo es de 111% de solvencia, circunstancias negativas puesto que no le permitiría cubrir cualquier contingencia con respecto a las obligaciones contraídas. Para mejorar esta situación la cooperativa debería mejorar la gestión de crédito y cobranzas y de esta manera reducir la morosidad de cartera, así se tendrá ingresos y los niveles de solvencia mejorarían.

### **ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

La estructura financiera de la COAC es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general; una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la COAC para un crecimiento agresivo real. En lo referente a los activos, los indicadores de estructura financiera permiten analizar cómo se están invirtiendo los fondos, los activos productivos como la cartera de crédito de una cooperativa de ahorro y crédito ya que por medio de la cual se obtiene la mayor cantidad de ingresos de la institución.

En cuanto a los pasivos, permite identificar su estructura y el origen de los fondos, ya que demuestra si la institución ha efectuado actividades de difusión de mercadeo, cuando el incremento corresponde al ahorro se demuestra un crecimiento institucional y un reconocimiento de confianza ante sus socios.

Y finalmente analiza la estructura del Patrimonio y su participación en el activo en toda su estructura.

### **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

#### **E1 . PRESTAMOS NETOS /TOTAL ACTIVO**

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

**Meta:** Entre el 70-80%

**Formula:** 
$$\frac{(a-b)}{c}$$

**Cuadro No 17**  
*Préstamos Netos*

| CUENTAS   | 2014                                | 2015                                |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente    | 7.136.066,17                        | 7.090.005,58                        |
| b. Total de provisiones para préstamos incobrables. | 425.699,56                          | 588.835,12                          |
| c. Total activos                                    | 8.619.942,57                        | 8.129.641,54                        |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                           | <u>6.710.366,61</u><br>8.619.942,57 | <u>6.501.170,46</u><br>8.129.641,54 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>77,85%</b>                       | <b>79,97%</b>                       |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El total de préstamos colocados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” es de 77,85% para el año 2014 y de 79,97% para el 2015; lo que significa que se encuentran dentro de la meta establecida por el sistema que es de 70% al 80%, los resultados obtenidos demuestran que existe una adecuada participación de la cartera de créditos dentro de los activos de esta institución; lo cual es beneficioso, considerando que la cartera de créditos es el principal activo que genera ingresos.

**E2 INVERSIONES LIQUIDAS / TOTAL ACTIVO**

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

**Meta:** ≤ 16%

**Formula:**  $\frac{a}{b}$

**Cuadro No 18**

*Inversiones líquidas*

| CUENTAS                          | 2014                              | 2015                              |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| a. Total de inversiones líquidas | 678.848,88                        | 465.401,53                        |
| b. Total activos                 | 8.619.942,57                      | 8.129.641,54                      |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)        | <u>678.848,88</u><br>8.619.942,57 | <u>465.401,53</u><br>8.129.641,54 |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>7,88%</b>                      | <b>5,72%</b>                      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El activo total invertido en inversiones líquidas o a corto plazo es de 7,88% en el 2014 y de un 5,72% en el 2015; lo que se considera como un factor positivo para la entidad debido a que se encuentra dentro de la meta que establece el sistema que es de ≤ 16%; por los resultados obtenidos la cooperativa cuenta con una buena de medida de protección y

crecimiento para invertir en inversiones a corto plazo, situación que es favorable para la institución, debido a que los márgenes que esta recibe por las inversiones liquidas son significativamente buenos.

### E3 INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

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

**Meta:**  $\leq 2\%$

**Formula:**  $\frac{a}{b}$

#### Cuadro No 19

*Inversiones Financieras*

| CUENTAS                             | 2014         | 2015         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| a. Total de inversiones financieras | 182.478,28   | 0,00         |
| b. Total activos                    | 8.619.942,57 | 8.129.641,54 |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)           | 182.478,28   | 0,00         |
|                                     | 8.619.942,57 | 8.129.641,54 |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>2,12%</b> | <b>0,00%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Las inversiones financieras frente al activo total de la institución financiera representan un 2,12% en el 2014, mientras que para el 2015 el resultado fue nulo debido a que la entidad no contó con este rubro para ese año. Es decir que la entidad sobrepasa la meta en un 0,12% para el primer año por lo que la entidad invierte el porcentaje correcto para inversiones a largo plazo.

### E4 INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).

**Meta:** 0%

**Fórmula:**  $\frac{a}{b}$

#### Cuadro No 20

*Inversiones no Financieras*

| CUENTAS                                | 2014         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| a. Total de inversiones no financieras | 0            | 0            |
| b. Total activos                       | 8.619.942,57 | 8.129.641,54 |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Este indicador demuestra un 0,00% lo que quiere decir que la institución no invierte sus activos en inversiones no financieros. Lo que se considera sumamente positivo para la entidad, puesto que en este tipo de inversiones es nula la posibilidad de conseguir ingresos significativos.

## PASIVOS

### E5 . DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro y los depósitos a plazo.

**Meta:** Entre el 70 - 80%

**Formula:**  $\frac{a}{b}$

#### Cuadro No 21

##### *Depósitos de Ahorro*

| CUENTAS  | 2014                                | 2015                                |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Total de depósitos de ahorros + depósitos a plazo | 6.114.587,23                        | 5.609.632,02                        |
| b. Total activos                                     | 8.619.942,57                        | 8.129.641,54                        |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                            | $\frac{6.114.587,23}{8.619.942,57}$ | $\frac{5.609.632,02}{8.129.641,54}$ |
| <b>TOTAL</b>   | <b>70,94%</b>                       | <b>69,00%</b>                       |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El total de activo que posee la cooperativa está financiado por los depósitos de ahorro y a plazo en un 70,94% en el 2014, mientras que para el 2015 por un 69,00%; comparando con la meta establecida por el sistema que es del 70 - 80%, este indicador no se encuentra dentro del rango establecido, por lo que se considera que la entidad debería aumentar estos rubros captando más recursos monetarios, puesto esto es favorable debido a que con estos depósitos se puede seguir financiando su activo.

### E6 CREDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito

**Meta:** 0 – 5 %

**Formula:**  $\frac{a+b}{c}$

## Cuadro No 22

### Crédito Externo

| CUENTAS                             | 2014                              | 2015                             |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| a. Total de préstamos a corto plazo | 0                                 | 0                                |
| b. Total préstamos a largo plazo    | 189.765,54                        | 58.686,16                        |
| c. Total activos                    | 8.619.942,57                      | 8.129.641,54                     |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)           | $\frac{189.765,54}{8.619.942,57}$ | $\frac{58.686,16}{8.619.942,57}$ |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>2,20%</b>                      | <b>0,72%</b>                     |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro de los resultados obtenidos por este indicador la entidad arrojó para el año 2014 2.20% y para el 2015 0.72% lo que quiere decir que la entidad se encuentra dentro de los parámetros establecidos para este indicador que es de 0-5%. Lo que significa que la institución obtiene financiamiento a través de otras instituciones financieras para poder realizar otras operaciones.

## E7 APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

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

**Meta:**  $\leq 20\%$

**Formula:**  $\frac{a}{b}$

## Cuadro No 23

### Aportaciones de Asociados

| CUENTAS                            | 2014                                | 2015                                |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Total de aportaciones de socios | 1.414.068,95                        | 1.492.087,28                        |
| b. Total activos                   | 8.619.942,57                        | 8.129.641,54                        |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)          | $\frac{1.414.068,95}{8.619.942,57}$ | $\frac{1.492.087,28}{8.619.942,57}$ |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>16,40%</b>                       | <b>18,35%</b>                       |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Dentro de los resultados obtenidos por este indicador, se puede manifestar que la estructura que el patrimonio aporta al total de activos, se encuentra dentro de la meta establecida por el sistema que es del  $\leq 20\%$ ; puesto que para el 2014 las aportaciones de los socios

financiaron a los activos en un 16,40%, mientras que para el 2015 en un 18.35%. Lo que quiere decir que las aportaciones que realizan los socios de la entidad son muy buenas.

## E8 CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO

El Capital institucional se define como todas las reservas legales y no distribuibles, donaciones de capital y la porción del excedente del ejercicio en curso que será retenida como reservas legales o no distribuibles.

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

**Meta:**  $\geq 10\%$

**Fórmula:**  $\frac{a}{b}$

### Cuadro No 24

#### *Capital Institucional*

| CUENTAS  | 2014         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| a. Total de capital institucional (reservas + otros aportes patrimoniales) | 796.247,21   | 805.873,27   |
| b. Total activos   | 8.619.942,57 | 8.129.641,54 |
|  | 796.247,21   | 805.873,27   |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)  | 8.619.942,57 | 8.619.942,57 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>9,24%</b> | <b>9,91%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El activo total financiado con el capital institucional de la cooperativa fue de 9,24% en el 2014 y de 9,91% en el 2015, estos resultados obtenidos no superan a la meta que establece el sistema, la misma que es  $\geq 10\%$ , es por ello que se considera un factor negativo para la entidad debido a que no cuenta con un buen capital institucional.

## 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:**  $\geq 10\%$

**Fórmula:**  $\frac{[(a+b)-(c+0,35(d)+e)]}{f}$

**Cuadro No 25***Capital Institucional Neto*

| <b>CUENTAS</b>   | <b>2014</b>        | <b>2015</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| a. Capital institucional                                 | 796.247,21         | 805.873,27         |
| b. Provisiones para activos en riesgo                    | 425.699,56         | 588.835,12         |
| c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses     | 539.824,78         | 785.287,20         |
| d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses      | 588.778,64         | 723.058,09         |
| e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas) | 0                  | 0                  |
| f. Total activos   | 8.619.942,57       | 8.129.641,54       |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                                | <u>-320.197,54</u> | <u>-449.522,41</u> |
|  | 8.619.942,57       | 8.619.942,57       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>-3,71%</b>      | <b>-5,53%</b>      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El nivel real de capital institucional de la entidad para el 2014 es de -3,71% y para el año 2015 se ubicó en un -5.53%. Al comparar con la meta establecida se puede evidenciar que los resultados no se encuentran dentro de la misma por lo que la institución debe tener muy en cuenta esta situación y tratar de mejorar, aplicando estrategias que incentiven a los socios a incrementar o estar al día con sus aportaciones.

### = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes; es decir estos indicadores muestran cuanto se gana en los distintos usos de sus fondos: créditos, inversiones líquidas, financieras y no financieras.

Los indicadores R también muestran los costos que paga la institución por adquirir las diversas fuentes de financiamiento: depósitos de ahorro, aportaciones y créditos externos. Este factor es fundamental para el gerente de la COAC, ya que permiten identificar donde es posible manipular las tasas y costos para la obtención de rendimientos importantes.

### **R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA**

**Propósito:** Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

**Meta:** Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ( $\geq 10\%$ ).

**16,30%** = Tasa activa efectiva referencial máxima para el segmento de consumo de diciembre del 2015.

**Fórmula:** 
$$\frac{a-b}{\left[\frac{(c+d)}{2}\right]}$$

### Cuadro No 26

#### Ingreso Neto de Préstamo

| CUENTAS  | 2014                | 2015                |
|--|---------------------|---------------------|
| a. Total ingresos de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) | 1.169.990,64        | 1.204.339,17        |
| b. Primas para seguros de créditos   | 0                   | 0                   |
| c. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio  | 7.136.066,17        | 7.090.005,58        |
| d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior                                 | 6.639.081,89        | 7.136.066,17        |
|  | <u>1.169.990,64</u> | <u>1.204.339,17</u> |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)  | <u>6.887.574,03</u> | <u>7.113.035,17</u> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>16,99%</b>       | <b>16,93%</b>       |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

La cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey., en el 2014 alcanzó un rendimiento de 16,99%, mientras que para el 2015 obtuvo un 16,93%; comparando con la meta para este indicador que es  $\geq 16,30\%$ , se considera que se encuentra dentro de los rangos establecidos, demostrando que la rentabilidad obtenida fue buena; esto es un factor positivo para la entidad puesto que la cartera de crédito es el principal ingreso o fortaleza que posee una institución financiera.

## R2.INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

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

**Meta:** Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

**1,23%** = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios de diciembre del 2015.

**Fórmula:** 
$$\frac{a}{\left[\frac{(b+c)}{2}\right]}$$

## Cuadro No 27

### *Ingreso por Inversiones Liquidadas.*

| CUENTAS   | 2014              | 2015              |
|---|-------------------|-------------------|
| a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio. | 8.138,96          | 5.052,90          |
| b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso    | 359.500,84        | 264.615,87        |
| c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior    | 511.685,75        | 359.500,84        |
|   | <u>8.138,96</u>   | <u>5.052,90</u>   |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)   | <u>435.593,30</u> | <u>312.058,36</u> |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,86%</b>      | <b>1,61%</b>      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Las inversiones a corto plazo que mantiene la COAC en otras instituciones financieras alcanzaron un rendimiento del 1,86% en el 2014, mientras que para el 2015 obtuvieron un 1,61%. Al comparar los rendimientos de las inversiones a corto plazo con la tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios que es 1,23%, se considera que estos se sobrepasan la meta establecida en un mínimo porcentaje, lo cual es favorable para la institución, puesto que genera los rendimientos esperados por las inversiones a corto plazo.

### **R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS**

**Propósito:** Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.).

**Meta:** Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido. **6,01%**= Tasa de interés pasiva referencial para depósitos a plazo de diciembre del 2015.

## Cuadro No 28

### *Ingreso por Inversiones Financieras*

| CUENTAS   | 2014              | 2015         |
|---|-------------------|--------------|
| a. Total de ingresos por inversiones financieras                    | 7.025,80          | 0,00         |
| b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso | 182.478,28        | 0,00         |
| c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior | 45.266,88         | 182.478,28   |
|   | <u>7.025,80</u>   | <u>0,00</u>  |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)   | <u>113.872,58</u> | <u>0,00</u>  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>6,17%</b>      | <b>0,00%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El rendimiento de las inversiones financieras que posee la cooperativa alcanzó el 6,17% en el 2014 al comparar estos rendimientos con la tasa de interés pasiva referencial para

depósitos a plazo que es del 6,01% en el primer año se encuentra dentro de meta lo que se considera totalmente positivo, puesto que esto refleja que las inversiones financieras que posee la entidad si generan ingresos, no obstante para el 2015 obtuvo un valor nulo puesto que en ese año no con inversiones.

## **R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

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

**Meta:** Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)

**1,28%** = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios de diciembre 2015.

**Fórmula:** 
$$\frac{(a+b+c)}{\left[\frac{(d+e)}{2}\right]}$$

### **Cuadro No 29**

#### *Intereses por Depósitos de Ahorro*

| <b>CUENTAS</b>  | <b>2014</b>         | <b>2015</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro                           | 42.075,90           | 35.974,35           |
| b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro                    | 0,00                | 0,00                |
| c. Total de impuestos pagados por la COAC sobre el interés de depósitos de ahorro | 0,00                | 0,00                |
| d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso                   | 2.262.268,91        | 1.915.829,00        |
| e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior                   | 2.238.667,94        | 2.262.268,91        |
|   | <u>42.075,90</u>    | <u>35.974,35</u>    |
| <b>FÓRMULA (VALORES TOTALES)</b>  | <u>2.250.468,43</u> | <u>2.089.048,95</u> |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,87%</b>        | <b>1,72%</b>        |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los costos financieros generados por los depósitos de ahorro en el 2014 alcanzaron un el 1,87%, mientras que para el 2015 disminuyeron a un 1,72%. Comparando con la tasa de interés pasiva referencial que establece el BCE para depósitos monetarios (1,28%), se verifica que sobrepasa la meta en un pequeño porcentaje, esto se debe a que la entidad fomenta el ahorro de sus asociados. Además cabe manifestar que los intereses que paga la entidad no superar la inflación que es de 3,38 por lo que esto se considera algo positivo para el pago de los intereses de depósito de ahorro.

## R6. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO

**Propósito:** Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

**Meta:** Tasas del Mercado. 7,88%

**Fórmula:** 
$$\frac{a}{\left[\frac{(b+c)}{2}\right]}$$

### Cuadro No 30

*Intereses sobre Crédito Externo*

| CUENTAS   | 2014            | 2015             |
|---|-----------------|------------------|
| a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo      | 1.763,52        | 12.908,70        |
| b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso | 189.765,54      | 58.686,16        |
| c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior | 0,00            | 189.765,54       |
|   | <u>1.763,52</u> | <u>12.908,70</u> |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                                   | 2.250.468,43    | 124.225,85       |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,86%</b>    | <b>10,39%</b>    |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El financiamiento que obtuvo la entidad en el año 2014 fue de 1,86% y para el 2015 10,39% los resultados obtenidos muestran que en el primer año la entidad se mantuvo dentro de la meta establecida que es de 7,88% pero para el otro año no, esto no es muy beneficioso para la entidad puesto que a través de este financiamiento tiene que pagar intereses lo que representa gastos para la entidad, por lo que se debería buscar otra forma de financiamiento el cual no le genere tanto egresos.

## R7. COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS / PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

**Propósito:** Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

**Meta:** Limitado a la tasa pasiva del mercado y  $\geq$  R5.

**1,23%** = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios de diciembre del 2015.

**Fórmula:** 
$$\frac{(a+b+c)}{\left[\frac{(d+e)}{2}\right]}$$

### Cuadro No 31

#### Dividendos sobre Aportaciones de Asociados

| CUENTAS   | 2014         | 2015         |
|---|--------------|--------------|
| a. Total de intereses pagados sobre aportaciones de asociados.        | 67.104,67    | 47.274,96    |
| b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones           | 0            | 0            |
| c. Total de impuestos pagados por la COAC sobre los dividendos.       | 0            | 0            |
| d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio          | 1.414.068,95 | 1.492.087,28 |
| e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior | 1.294.414,65 | 1.414.068,95 |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)   | 67.104,67    | 47.274,96    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4,96%</b> | <b>3,25%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados obtenidos en este indicador para los periodos 2014 es 4,96% y 2015 es del 3,25%, esto quiere decir que la entidad cancela intereses por las aportaciones de sus socios. Pero la cooperativa debe tomar medidas puesto que esta sobrepasa por la meta que se establece para este indicador que 1,23% es conveniente que la cooperativa tenga este tipo de financiamiento pero sin que le generen muchos gastos.

### R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

**Meta:** Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de  $E9 \geq 10\%$ .

$$\text{Fórmula: } \frac{((a+b+\dots+e)-(f+g+h))}{\left[\frac{(i+j)}{2}\right]}$$

### Cuadro No 32

#### Margen Bruto

| CUENTAS  | 2014         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| a. Ingresos por intereses de préstamos                       | 1.169.990,64 | 1.204.339,17 |
| b. Ingresos por inversiones líquidas.                        | 8.138,96     | 5.052,90     |
| c. Ingresos por inversiones financieras                      | 7.025,80     | 0,00         |
| d. Ingresos por inversiones no financieras.                  | 0            | 0,00         |
| e. Otros ingresos.   | 15.098,77    | 5.140,10     |
| f. Costos de intereses para depósitos de ahorro y a plazo    | 310.082,23   | 276.440,76   |
| g. Costos de dividendos de las aportaciones de los asociados | 0            | 0            |
| h. Costos de intereses sobre el crédito externo.             | 0,000186     | 0,00103      |
| i. Total de activos al final del ejercicio en curso          | 8.619.942,57 | 8.129.641,54 |
| j. Total de activos al final del ejercicio anterior          | 8.226.538,93 | 8.619.942,57 |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                                    | 890.171,94   | 938.091,41   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>6,99%</b> | <b>7,54%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados de este indicador muestran que el margen bruto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey para el año 2014 fue de 6,99%, mientras que para el 2015 refleja un 7,54%. A pesar que estos indicadores son mayores al 3,38% de la inflación, no superan a la meta establecida por el sistema que es de  $\geq 10\%$ ; por lo que se considera inadecuado. Esto demuestra que los rendimientos de todos los activos se encuentran en un nivel medio, por lo que la entidad no genera ingresos adecuados para poder obtener una buena utilidad.

## R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

**Propósito:** Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Fórmula:** 
$$\frac{a}{\left[\frac{(b+c)}{2}\right]}$$

### Cuadro No 33

#### *Gastos Operativos*

| CUENTAS   | 2014         | 2015         |
|---|--------------|--------------|
| a. Total de gastos operativos                       | 714.332,80   | 677.106,12   |
| b. Total de activos al final del ejercicio en curso | 8.619.942,57 | 8.129.641,54 |
| c. Total activos al final del ejercicio anterior    | 8.226.538,93 | 8.619.942,57 |
|   | 714.332,80   | 677.106,12   |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                           | 8.423.240,75 | 8.374.792,05 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>8,48%</b> | <b>8,09%</b> |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

La aplicación de este indicador demuestra que los gastos administrativos que implican la administración de todos los activos de la entidad alcanzaron un 8,48% en el año 2014, e incrementaron a un 8,09% para el año 2015. Comparando los resultados obtenidos en este indicador con la meta que establece el sistema, la cual es de  $\leq 5\%$ , se puede evidenciar que los gastos administrativos sobrepasan la meta.

## R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

**Meta:** Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

**Fórmula:** 
$$\frac{a}{\left[\frac{(b+c)}{2}\right]}$$

### Cuadro No 34

*Provisiones para Préstamos Incobrables.*

| CUENTAS   | 2014             | 2015              |
|---|------------------|-------------------|
| a. Total gastos de provisiones para todos los activos en riesgo | 95.183,36        | 163.135,56        |
| b. Total de activos al final del ejercicio en curso             | 8.619.942,57     | 8.129.641,54      |
| c. Total activos al final del ejercicio anterior                | 8.226.538,93     | 8.619.942,57      |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                                       | <u>95.183,36</u> | <u>714.332,80</u> |
|   | 8.423.240,75     | 8.374.792,05      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,13%</b>     | <b>1,95%</b>      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los costos de provisiones para los préstamos incobrables en el 2014 alcanzaron un 1,13% y para el 2015 estos incrementaron en un 1,95%. Los resultados expuestos con respecto a este indicador, muestran que los costos de pérdidas por los créditos morosos no son elevados pero la institución financiera debe tomar medidas respectivas debido a que no castiga los préstamos morosos. Esto denota que la institución financiera no cuenta con buenas políticas para la recuperación de cartera de crédito

## R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

**Meta:** Minimizar.

**Fórmula:**  $\frac{a}{\left[\frac{(b+c)}{2}\right]}$

### Cuadro No 35

#### *Ingresos o Gastos Extraordinarios*

| CUENTAS   | 2014                            | 2015                            |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| a. Total ingresos extraordinarios                   | 4.333,12                        | 3.565,52                        |
| b. Total de activos al final del ejercicio en curso | 8.619.942,57                    | 8.129.641,54                    |
| c. Total activos al final del ejercicio anterior    | 8.226.538,93                    | 8.619.942,57                    |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                           | $\frac{4.333,12}{8.423.240,75}$ | $\frac{3.565,52}{8.374.792,05}$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>0,05%</b>                    | <b>0,04%</b>                    |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Para el año 2014 el monto neto de ingresos extraordinarios alcanzo el 0,05%, y para el 2015 un 0,04%. Estas cifras no expresan un monto significativo de ingresos netos, esto es justificable debido a que la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en intermediación financiera. Puesto que la meta de este indicador es minimizarlo.

### **R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)**

**Propósito:** Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

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

**Fórmula:**  $\frac{a}{\left[\frac{(b+c)}{2}\right]}$

### Cuadro No 36

#### *Ingresos Netos*

| CUENTAS   | 2014                              | 2015                             |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| a. Ingresos netos (después de dividendos)           | 112.947,22                        | 44.885,13                        |
| b. Total de activos al final del ejercicio en curso | 8.619.942,57                      | 8.129.641,54                     |
| c. Total activos al final del ejercicio anterior    | 8.226.538,93                      | 8.619.942,57                     |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                           | $\frac{112.947,22}{8.423.240,75}$ | $\frac{44.885,13}{8.423.240,75}$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2,62%</b>                      | <b>0,54%</b>                     |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

La suficiencia del excedente neto por el total de activos de la Cooperativa llegaron a un 2,62% en el 2014, para el 2015 a un 0,54% valores que no se encuentran con lo requerido en este indicador esto demuestra que los activos no están generando rendimientos, por lo que no le permite aumentar su capital institucional; por tanto es necesario mejorar este indicador.

### **R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)**

**Propósito:** Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

**Meta:** > Inflación.

**Fórmula:** 
$$\frac{a}{\left[\frac{(b+c+d+e)}{2}\right]}$$

El capital transitorio incluye reservas monetarias, educativas y sociales, activos revalorados e ingresos no distribuidos.

#### **Cuadro No 37**

##### *Excedente Neto*

| <b>CUENTAS</b>   | <b>2014</b>       | <b>2015</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| a. Excedente neto (después de dividendos)                      | 112.947,22        | 44.885,13         |
| b. Total capital institucional al final del ejercicio en curso | 796.247,21        | 805.873,27        |
| c. Total capital institucional al final del ejercicio anterior | 656.219,71        | 683.299,99        |
| d. Total capital transitorio al final del ejercicio en curso   | 0                 | 0                 |
| e. Total capital transitorio al final del ejercicio anterior   | 0                 | 0                 |
| <b>FÓRMULA (VALORES TOTALES)</b>                               | <b>112.947,22</b> | <b>44.885,13</b>  |
|  | <b>726.233,46</b> | <b>744.586,63</b> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>15,55%</b>     | <b>6,03%</b>      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el año 2014 el capital institucional obtuvo un rendimiento de 15,55%, para el 2015 un 6,03%. Si relacionamos los resultados de este indicador con los índices de inflación de cada año (3,67-3,53%), se puede dar cuenta que superan a los mismos; esto demuestra que los excedentes netos son idóneos, denotándose un factor positivo para la entidad debido a que tiene la capacidad para preservar las reservas de capital.

## L = LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la COAC administra eficazmente su efectivo para que pueda cumplir con los retiros de fondos por parte de los ahorrantes, satisfacer la demanda de desembolsos por parte de los prestamistas y con los requisitos para la reserva de liquidez.

### L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO.

**Propósito:** Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días.

**Meta:** 15 -20%

**Fórmula:**  $\frac{(a+b-c)}{d}$

#### Cuadro No 38

*Liquidez*

| CUENTAS  | 2014                | 2015                |
|--|---------------------|---------------------|
| a. Total de inversiones líquidas productivas         | 359.500,00          | 264.615,87          |
| b. Total de activos líquidos improductivos           | 141.176,35          | 81.419,82           |
| c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días | 6.146,86            | 6.139,43            |
| d. Total de depósitos de ahorro                      | 6.114.587,23        | 5.606.632,15        |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                            | 494.529,49          | 339.896,26          |
|  | <u>6.114.587,49</u> | <u>5.606.632,15</u> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>8,09%</b>        | <b>6,06%</b>        |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Para el 2014 la entidad alcanzó una liquidez del 8,09%, y de 6,06% para el 2015. Sin embargo los índices de liquidez de los periodos expuestos, muestran unos valores inferiores al rango óptimo sugerido, que es de 15 - 20%. Esto demuestra que la institución no posee suficientes reservas de efectivo líquido, para cumplir con las obligaciones adquiridas a corto plazo, respaldar sus operaciones y para asumir futuros compromisos.

### 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%

**Fórmula:**  $\frac{(a+b)}{c}$

### Cuadro No 39

#### Reservas de Liquidez

| CUENTAS   | 2014              | 2015              |
|---|-------------------|-------------------|
| a. Total de reservas de liquidez (activo productivo).   | 359.500,00        | 264,615,87        |
| b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo). | 141.176,35        | 81.419,82         |
| C. Total de depósitos de ahorro                         | 5.553.742,27      | 5.203.130,04      |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                               | <u>500.677,19</u> | <u>346.035,69</u> |
|   | 5.553.742,27      | 5.203.130,04      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>9,02%</b>      | <b>6,65%</b>      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Las reservas de liquidez que mantiene la entidad en el BCE y en otras instituciones financieras del país llegan a un 9,02% en el 2014, mismas tuvieron una disminución de un 6,65% para el 2015. Frente a estos resultados se puede evidenciar que la institución no cumple con los parámetros establecidos para el primer año que son mínimo (10%) requerido para sustentar los depósitos de ahorro en caso de cualquier eventualidad; y para el siguiente periodo los resultados tuvieron un decremento esto demuestra que la entidad no cumple con los requisitos obligatorios del Banco Central, en cuanto a reservas de liquidez.

### L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

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

**Meta:** <1%.

**Fórmula:**  $\frac{a}{b}$

### Cuadro No 40

#### Activos Líquidos Improductivos

| CUENTAS                                    | 2014              | 2015             |
|--|-------------------|------------------|
| a. Total de activos líquidos improductivos | 141.176,35        | 81.419,82        |
| b. Total de activos                        | 8.619.942,57      | 8.129.641,54     |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                  | <u>141.176,35</u> | <u>81.419,82</u> |
|  | 8.619.942,57      | 8.129.641,54     |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>1,64%</b>      | <b>1,00%</b>     |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el año 2014 el 1,64% del activo total de la institución se encuentra invertido en cuentas liquidas improductivas (fondos disponibles), mientras que para el 2015 esta inversión se redujo a un 1,00%; casi cumplen con la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS que es de <1%. Esto revela que la institución cuenta con liquidez para cubrir con las obligaciones diarias sobre los retiros de ahorro o para cubrir cualquier contingencia que pudiera presentarse en el transcurso de las actividades diarias.

## A = CALIDAD DE ACTIVOS

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la institución; estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos. Las instituciones basadas en ahorros tienen que generar ingresos para pagar los rendimientos a los ahorrantes; cuando los préstamos son morosos, los activos fijos son más altos en relación al total de activos; o cuando la COAC invierte ahorros en activos improductivos, esta deja de producir los ingresos necesarios para pagar los costos financieros y los gastos operativos.

### 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 morosos acumulados.

**Meta:**  $\leq 5\%$ .

**Fórmula:**  $\frac{a}{b}$

#### Cuadro No 41

*Morosidad de Préstamos*

| CUENTAS   | 2014                                | 2015                                |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Total de todos los saldos de préstamos morosos | 1.128.603,42                        | 1.749.545,84                        |
| b. Total de cartera de préstamos pendientes       | 7.561.765,73                        | 7.678.840,70                        |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                         | $\frac{1.128.603,42}{7.561.765,73}$ | $\frac{1.749.545,84}{7.678.840,70}$ |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>14,93%</b>                       | <b>22,78%</b>                       |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El nivel de morosidad de la cartera de créditos de la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey alcanzo un 14,93% en el 2014, e incremento a un 22,78% en el 2015. Estos resultados son superiores a la meta establecida por el sistema que es del  $\leq 5\%$ ; lo que significa que los niveles de morosidad que mantiene la entidad son de mucho riesgo.

La tendencia creciente en este índice afecta a los resultados de la institución, principalmente a los ingresos por lo que una cartera vencida no genera ganancias y por otra parte en los gastos, ya que la cartera la cartera vencida con lleva a gastos por provisiones, lo que disminuye la rentabilidad y crecimiento patrimonial; por todo esto los niveles de morosidad no deben incrementarse.

## A2.ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

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

**Meta:**  $\leq 5\%$ .

**Fórmula:**  $\frac{a}{b}$

### Cuadro No 42

#### *Activos Improductivos*

| CUENTAS                           | 2014                                | 2015                              |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| a. Total de activos improductivos | 1.301.398,12                        | 655.654,25                        |
| b. Total de activos               | 8.619.942,57                        | 8.129.641,54                      |
| FORMULA (VALORES TOTALES)         | $\frac{1.128.603,42}{7.561.765,73}$ | $\frac{655.654,25}{8.129.641,54}$ |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>15,10%</b>                       | <b>8,06%</b>                      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El 15,10% del total de activos que posee la entidad no generó ingresos en el 2014, esta situación se redujo en el 2015 a un 8,06%; esto se debe a una disminución de activos a pesar de esto los resultados siguen siendo superiores a la meta establecida por el sistema ( $\leq 5\%$ ); por lo que la institución debe realizar las adecuaciones necesarias en la estructura del activo, debido que tener demasiados activos improductivos no es algo favorable para la institución financiera es por esta situación que se debe invertir en activos que generen ingresos.

**A3.(CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES) / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.**

**Propósito:** Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

**Meta:**  $\geq 200\%$

**Fórmula:**  $\frac{(a+b+c)}{d}$

**Cuadro No 43**

*Capital Institucional Neto*

| CUENTAS                                       | 2014                              | 2015                            |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|
| a. Total capital institucional neto           | 0,052                             | 0,048                           |
| b. Total capital transitorio                  | 0                                 | 0                               |
| c. Total de pasivos que no producen intereses | 105.273,64                        | 163.350,78                      |
| d. Total de activos improductivos             | 1.301.398,12                      | 655.654,25                      |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                     | $\frac{105.273,69}{1.301.398,12}$ | $\frac{163.350,83}{655.654,25}$ |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>8,09%</b>                      | <b>24,91%</b>                   |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Al aplicar este indicador los resultados obtenidos de los activos improductivos financiados con el capital institucional y con los pasivos que no generan intereses para el al año 2014 fue de 8,09% y para el año 2015 24,91%. Al comparar con la meta que establece el sistema  $\geq 200\%$  se observa que este financiamiento es bajo, por lo que es necesario mejorar esta situación; ya que el uso de capitales sin costo para financiar estos activos reduce el efecto negativo sobre las ganancias.

**S = SEÑALES DE CRECIMIENTO**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la COAC.

**S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS**

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

**Meta:**  $\wedge E1 = 70 - 80\%$ .

- Para aumentar de préstamos E1 el S1 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

#### Cuadro No 44

##### *Crecimiento de préstamos*

| CUENTAS   | 2014                                    | 2015                                    |
|---|---|---|
| a. Saldo actual de la cartera de créditos.                          | 7.136.066,17                            | 7.090.005,58                            |
| b. Saldo de la cartera de créditos al final del ejercicio anterior. | 6.639.081,89                            | 7.136.066,17                            |
| FORMULA (VALORES TOTALES)   | $\frac{7.136.066,17}{6.639.081,89} - 1$ | $\frac{7.090.005,58}{7.136.066,17} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7,49%</b>                            | <b>-0,65%</b>                           |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

#### INTERPRETACIÓN

Para el año 2014 la cartera de créditos ha tenido un crecimiento de cartera de préstamos de 7,58%, mientras que para el año 2015 -0,65%. Esta situación no es conveniente para la cooperativa, puesto que esto conlleva a una reducción de los márgenes de rentabilidad, pero cabe recalcar que por la situación económica por la que está pasando el país, la baja del petróleo la entidad toma precaución en el momento de otorgar créditos puesto que esto es un factor importante, para que la entidad no caiga en cartera morosa.

#### S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

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

**Meta:**  $\wedge E2 \leq 16\%$ .

- Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

- Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

**Cuadro No 45**

*Crecimiento de inversiones líquidas*

| Cuentas   | 2014                                | 2015                                |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Total de inversiones líquidas actuales.                        | 678.848,88                          | 465.401,53                          |
| b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior. | 819.496,53                          | 678.848,88                          |
| FORMULA (VALORES TOTALES)   | $\frac{678.848,88}{819.496,53} - 1$ | $\frac{465.401,53}{678.848,88} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-17,16%</b>                      | <b>-31,44%</b>                      |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Las inversiones líquidas en el 2014 llegaron a un -17,16%, para este año. No obstante para el 2015 la institución consiguió reducir estas inversiones líquidas a un -31,44%, estos resultados demuestran que la entidad no tiene una estructura adecuada de estas inversiones; lo cual no se considera favorable para la cooperativa puesto que el dinero colocado en estas inversiones no generan los mismos o mayores rendimientos que generaría si lo invertirían en cartera de créditos.

**S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS**

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

**Meta:**  $\wedge E3 = \leq 2\%$ .

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

**Cuadro No 46**

*Crecimiento de Inversiones Financieras*

| Cuentas  | 2014                               | 2015                          |
|--|------------------------------------|-------------------------------|
| a. Total de inversiones financieras actuales.                        | 182.478,28                         | 0,00                          |
| b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior. | 45.266,88                          | 182.478,28                    |
| FORMULA (VALORES TOTALES)  | $\frac{182.478,28}{45.266,88} - 1$ | $\frac{0,00}{182.478,28} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>   | <b>303,12%</b>                     | <b>0%</b>                     |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” para el 2014 contó con 303.12% mientras que en el 2015 un 0%. Con relación a los resultados expuestos, se puede considerar que las inversiones financieras se encuentran en montos adecuados en el año 2014.

## S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

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

**Meta:**  $\wedge E5 = 70 - 80\%$ .

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

### Cuadro No 47

*Crecimiento de depósitos de Ahorro*

| CUENTAS  | 2014                                    | 2015                                    |
|--|---|---|
| a. Total de depósitos de ahorro actuales.                        | 6.114.587,23                            | 5.609.632,02                            |
| b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior. | 5.622.275,05                            | 6.114.587,23                            |
| <b>FÓRMULA VALORES TOTALES</b>                                   | $\frac{6.114.587,23}{5.622.275,05} - 1$ | $\frac{5.609.632,02}{6.114.587,23} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>   | <b>8,76%</b>                            | <b>-8,26%</b>                           |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los depósitos de ahorro en el año 2014 se ubicaron en un 8,76%, y disminuyeron en el 2015 alcanzando un -8,26%. Lo cual demuestra que la estructura de los depósitos no ha mejorado en el último año; a pesar de esto estos índices obtenidos en este ratio no alcanzan la meta del E5 (70 – 80%), por lo que es indispensable tratar de mejorar este indicador, puesto que la captación de recursos del público es la principal actividad de cualquier institución financiera; para colocarlos en operaciones que generen ingresos.

## S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

**Meta:**  $\wedge E6 = 0 - 5 \%$ .

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

## Cuadro No 48

### Crecimiento de crédito Externo

| CUENTAS  | 2014                          | 2015                               |
|--|-------------------------------|------------------------------------|
| a. Total de crédito externo actual.                          | 189.765,54                    | 58.686,16                          |
| b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior. | 0                             | 189.765,54                         |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                                    | $\frac{189.765,54}{0,00} - 1$ | $\frac{58.686,16}{189.765,54} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0,00%</b>                  | <b>-69,07%</b>                     |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En cuanto a este indicador, se puede evidenciar que el crédito externo para el 2014 fue nula lo que evidencia que la entidad para este año no obtuvo crédito externo para realizar sus operaciones para el año 2015 un -69,07% lo que evidencia que no hubo crecimiento de crédito externo, lo que representa un factor positivo para la entidad debido a que poco a poco disminuye este rubro que genera intereses.

## S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

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

**Meta:**  $E7 \leq 20\%$ .

- Para aumentar de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

## Cuadro No 49

### Crecimiento de Aportaciones de Socios

| CUENTAS   | 2014                                    | 2015                                    |
|---|---|---|
| a. Total de aportaciones de asociados actuales.               | 1.414.068,95                            | 1.492.087,28                            |
| b. Total de aportaciones de asociados del ejercicio anterior. | 1.292.414,65                            | 1.414.068,95                            |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                                     | $\frac{1.414.068,95}{1.292.414,65} - 1$ | $\frac{1.492.087,28}{1.414.068,95} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>9,41%</b>                            | <b>5,52%</b>                            |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados obtenidos de este indicador demuestran que para el año 2014 aportaciones de los socios fueron de 9,41%, mientras que para el 2015 estas disminuyeron a un 5,52%.

Con respecto a esta situación se considera que la estructura de las aportaciones de los socios es adecuada para la institución financiera.

**S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL**

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

**Meta:**  $\wedge E8 \geq 10\%$ .

- 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.

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

**Cuadro No 50**

*Crecimiento de Capital Institucional*

| CUENTAS   | 2014                                    | 2015                                    |
|---|---|---|
| a. Capital institucional actual                           | 1.414.068,95                            | 1.492.087,28                            |
| b. Capital institucional al final del ejercicio anterior. | 1.292.414,65                            | 1.414.068,95                            |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                                 | $\frac{1.414.068,95}{1.292.414,65} - 1$ | $\frac{1.492.087,28}{1.414.068,95} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>9,41%</b>                            | <b>5,52%</b>                            |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

En el año 2014 el capital institucional de la entidad fue 9,41%; para el año 2015 contó con un 5,52%, este no está acorde con la meta establecida existiendo una disminución para este año por lo que no cumple con la meta establecida por el sistema que es  $\geq 10\%$ , por lo hay que tener muy en cuenta que el capital institucional en una cooperativa está conformado únicamente por el aporte de sus socios; y si este no aumenta, el capital institucional se mantendrá. Por lo que la entidad debe poner mucha atención en mejorar las aportaciones de sus asociados y así este indicador tienda a mejorar.

**S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO**

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

**Meta:**  $\wedge E9 \leq 10\%$ .

- 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 mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

### Cuadro No 51

#### *Crecimiento de capital Institucional Neto*

| CUENTAS   | 2014                            | 2015                            |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| a. Capital institucional neto actual                      | 683.299,99                      | 760.988,14                      |
| b. Total de Capital institucional del ejercicio anterior. | 656.219,71                      | 683.299,99                      |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                                 | $\frac{683.299,99}{656.219,71}$ | $\frac{760.988,14}{683.299,99}$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4,13%</b>                    | <b>11,37%</b>                   |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Con respecto al crecimiento del capital institucional neto (reservas y otros aportes), se puede evidenciar que en el 2014 este se ubicó en un 4,13%, sin embargo para el siguiente año 2015 este crecimiento tuvo un aumento de 11,37%. Los resultados obtenidos demuestran que la estructura de capital no es buena pero tampoco está por debajo de los rangos establecidos.

### S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

**Meta:**  $\geq 15\%$

**Fórmula:**  $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

### Cuadro No 52

#### *Crecimiento de número de asociados*

| CUENTAS  | 2014                            | 2015                            |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| a. Número actual de asociados                          | 8.382,00                        | 8.642,00                        |
| b. Número de asociados al final del ejercicio anterior | 8.036,00                        | 8.382,00                        |
| FÓRMULA (VALORES TOTALES)                              | $\frac{8.382,00}{8.036,00} - 1$ | $\frac{8.642,00}{8.382,00} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4,31%</b>                    | <b>7,54%</b>                    |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

El crecimiento de número de asociados de la entidad financiera en el 2014 llegó a un 4,31%, para el 2015 este índice aumento a un 7,54%. Comparando estos resultados con la meta establecida por el sistema ( $\geq 15\%$ ) se puede evidenciar que el crecimiento de los socios está por debajo de lo señalado: por lo que la institución debe tratar de mejorar este indicador, puesto que son los socios quienes ayudan a mantener las actividades de una institución financiera.

## S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

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

**Meta:** > Inflación + 10%

### Cuadro No 53

#### *Crecimiento de Activo Total*

| CUENTAS   | 2014                                    | 2015                                    |
|---|---|---|
| a. Total de activos actuales                        | 8.619.942,57                            | 8.129.641,54                            |
| b. Total de activos al final del ejercicio anterior | 8.226.583,93                            | 8.619.942,57                            |
| FORMULA (VALORES TOTALES)                           | $\frac{8.619.942,57}{8.226.583,93} - 1$ | $\frac{8.129.641,54}{8.619.942,57} - 1$ |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4,78%</b>                            | <b>-5,68%</b>                           |

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey periodo 2014-2015

Los resultados expuestos demuestran que en el año 2014 el activo creció en un 4,78% y en el año 2015 tuvo una disminución de -5,68% al comparar estos resultados con los índices de inflación ( 3,67% y 3,38%) de los años 2014 y 2015 respectivamente, más el 10% que es la meta que establece el sistema, se puede observar que estos porcentajes son menores; y por lo tanto la cooperativa en este sentido no experimentó un buen crecimiento de sus activos, lo cual no es muy favorable.

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO**  
**“CRISTO REY”**



**Analista:** Juliana Contento Ruiz

**Periodos analizados:** 2014-2015

**Insumos:** Balance General- Estado de Resultados

**Loja- Ecuador**

**2016**

Loja, diciembre 2016

Abg. Alcívar Espinoza

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CRISTO REY”**

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito saludarle y desearle el mejor de los éxitos en sus funciones diarias en beneficio de la cooperativa.

A la vez aprovecho la oportunidad para informarle sobre los resultados obtenidos en el desarrollo del tema propuesto Análisis de los estados financieros y propuestas de mejora a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” de la ciudad de Loja periodo 2014-2015 con el objeto de plantear alternativas de solución para el mejoramiento de la situación económica y financiera de la cooperativa, teniendo en cuenta que el uso del informe puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras, a la optimización de recursos y lograr el crecimiento sostenido de la cooperativa.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner en consideración los resultados.

Atentamente

Juliana Alexandra Contento Ruiz

**Analista**

## INTRODUCCIÓN

El presente informe tiene la finalidad de dar conocer cómo se encuentra la cooperativa de ahorro y crédito “Cristo Rey” para lograr de estos resultados se utilizaron métodos del análisis financiero entre ellos el análisis vertical, análisis horizontal e indicadores a través del sistema de monitoreo PERLAS, mismos que permitieron sintetizar los datos numéricos y a su vez dar las respectivas interpretaciones de los resultados obtenidos, por lo que se expone el siguiente informe.

### ANALISIS AL BALANCE GENERAL 2014

Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2014 los Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” estuvieron estructurados en un 93,70% por Activos Corrientes con monto de \$ 8.076.634,29 lo que significa que la cooperativa cuenta con fondos disponibles para cubrir cualquier contingencia y hacer frente a sus obligaciones. Así mismo el Activo no Corriente cuenta con un porcentaje de 5,42% con valor de \$ 467.417,92 el cual constituye un medio para el desarrollo de la institución financiera mediante la adquisición de bienes. La cuenta Otros Activos tiene con un porcentaje de 0,88% con valor de \$ 75.890,36 frente al Total de Activos previsto para pagos de anticipos y para inversiones en acciones y participaciones.

El análisis del Pasivo y Patrimonio demuestran que el Pasivo cuenta con un total de \$6.409.362,06 equivalente a un porcentaje de 74.36% denotándose que es el mayor medio de financiamiento de la institución debido a las obligaciones con que mantiene con el público principalmente por los depósitos a plazo fijo; a su vez el Patrimonio posee un pequeño porcentaje de representatividad con el valor de \$2.210.316,16 equivalente a un 25.64% el cual está conformado en su mayoría por el aporte de los socios, y las reservas legales, siendo de gran importancia para la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Dentro del *Activo Corriente* la cuenta Cartera de Créditos tiene un monto de \$7.136.066,17 que constituye un porcentaje del 80%, siendo cartera de consumo y cartera para microempresa, las cuentas más representativas; esto es beneficioso para la cooperativa debido que genera réditos económicos, sin embargo el personal administrativo debe considerar las políticas para la entrega de estos créditos ya que su solvencia depende de la recuperación de estos rubros; otra cuenta de gran significatividad es fondos disponibles con

un monto de \$678.848,88 equivalente a un porcentaje del 7,88% conformada por la cuentas caja bancos que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones. La cuenta Inversiones posee un 2,26% con un monto de \$182.478,28 corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene en otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos. Seguidamente Cuentas por Cobrar que tiene un porcentaje 0,92% con su valor de \$79.240,96 siendo la cuenta intereses por cartera de créditos la más representativa dentro de este grupo debido a que los socios de la entidad mantienen créditos en mora, esto le genera a la cooperativa ingresos por los intereses que se convertirán en efectivo a mediano plazo, pero también tiene el riesgo de no recuperarlos.

El grupo de los *Activos no Corrientes* está conformado por un porcentaje de 5,42% frente al total del Activo, este bajo valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las características de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, su valor más representativo con porcentaje de 63,90% es la cuenta Edificios con un monto de \$298.686,46.

Seguidamente Terrenos con un porcentaje de 23,28%, con valor \$109.260,87; Muebles y Enseres con un porcentaje de 21,26%, %; La cuenta equipos de computación en un 9,25% siendo su valor de \$43.249,46; Construcciones y remodelaciones en curso con un valor de \$ 42.409,55 con un porcentaje de 9,07 y Otros Locales con un monto de \$42.409,55 equivalente a un 2,41% estas situaciones se presentan por los bienes que posee y que ha adquirido la entidad para el desarrollo de sus actividades a fin de poder brindar un mejor servicio y una atención óptima a sus asociados. Finalmente tenemos la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -36,32% esta disminución se da por la pérdida del valor en los activos fijos por efecto del desgaste, uso, etc., como es el caso de los muebles enseres y el equipo de computación.

Durante el año 2014 en el Grupo *Otros Activos* la conforman las cuentas de Inversiones en acciones y participaciones siendo esta la más representativa dentro de este grupo con un porcentaje del 50,00% debido a que mantiene acciones en otras instituciones del sector popular y solidario; la cuenta Gastos Diferidos con un monto de \$11.592,41 equivalente al 15,28% esto se debe a que la cooperativa tuvo gastos por adecuaciones e instalaciones y por adquirir programas de computación.

Seguidamente Gastos y Pagos Anticipados con un valor de \$9.252,54 que representa el 12,19% debido al desembolso de dinero por la entidad para el pago anticipado de sueldos y por último la cuenta Otros por un valor de \$17.099,64 con el 22,35% por impuestos al valor agregado y otros impuestos que mantiene la entidad.

En el 2014 la estructura del *Pasivo Corriente* se encuentra de la siguiente manera: Obligaciones con el público con un monto de \$6.114.587,23 siendo el más representativo con un porcentaje 95,40% esto corresponde a las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros debido a pagos por depósitos a la vista, depósitos a plazo, depósitos restringidos que deben ser cubiertos a cortos a plazo; mientras que con un 2,96% Obligaciones financieras con un valor monetario de \$ 189.765,54 esto se debe a que mantiene obligaciones con entidades financieras del país y del sector popular y solidario como consecuencia del desarrollo de las actividades diarias. Así mismo Cuentas por Pagar que representa el 1,64% cuyo valor es \$105.273,64 esto debido a que la entidad financiera mantiene deudas por pago de obligaciones patronales, proveedores, retenciones y contribuciones e impuestos.

En el *Patrimonio* para el año 2014 la cuenta más representativa con un 63,98% es el Capital Social con un valor de \$1.414.068,95 debido al aporte de los socios estos son fondos propios que están a la disposición para una utilización eficiente, seguido por Reservas con un monto de \$ 683.299,99 equivalente a un porcentaje de 30,91% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras. Y por último Resultados en un 5,11% con un valor de \$112.947,22 lo que significa que a institución financiera obtuvo utilidades producto de sus actividades.

#### **ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2014**

Analizando el estado de resultados del año 2014 *Ingresos Operacionales* es la más representativa del total de ingresos siendo su valor \$1.304.398,13 en un 99,67% pues estos son beneficios económicos que ha obtenido la cooperativa por parte de las operaciones que realiza el rubro intereses y descuentos ganados poseen un valor de \$1.293.632,59 siendo la cuenta más representativa en un porcentaje de 99,17% situación coherente debido a que se trata de los ingresos provenientes de intereses ganados por cartera de créditos que es la mayor entrada de dinero que posee la institución financiera proveniente de la principal

actividad como son los créditos y por los ingresos provenientes de depósitos e intereses por títulos valores.

Así mismo ingresos por servicios cuentan con un monto total de \$10.765,54 en un 8,32% que corresponden al manejo y cobranzas judiciales por obligaciones vencidas que mantiene los socios y otros servicios que corresponden a servicios cooperativos que la entidad presta con el fin de satisfacer las necesidades de los socios mejorar la calidad del servicio.

Seguidamente la cuenta **Ingresos no Operacionales** con un valor de \$4.333,12 con un porcentaje mínimo equivalente a un 0,33% con respecto a los ingresos que se encuentra conformada por la cuenta otros que corresponde a montos que ingresan a la entidad por comisiones de convenios de pago del Bono de Desarrollo Humano, EERSSA y por el Soat.

Así mismo **Gastos Operacionales** cuyo valor es \$1.189.289,92 con un 99,46% del total de gastos es el más representativo siendo gastos del personal la cuenta que mayores egresos genera por servicios prestados por parte de los trabajadores de la entidad para el correcto desenvolvimiento de la misma. De igual forma intereses causados con un valor de \$379.773,76 equivalente a un 31,93% debido a que mantiene obligaciones con el público por el pago de dinero que se cancela por depósitos de ahorro o depósitos a plazo fijo que mantiene los socios en la cooperativa.

Las provisiones representan un 8,00% con un valor de \$95.183,36 y corresponden a las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación.

El rubro **Gastos no Operacionales** constituye un 0,54% frente al total de gastos, la cuenta impuestos y participación a empleados con un monto de \$6.494,11 equivalente a un 100% corresponde a los gastos por el pago de impuesto a la renta debido a la utilidad que obtuvo en el año presente.

## **ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL PERIODO 2015**

Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2015 los Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” estuvieron estructurados en un 93,55% por **Activos Corrientes** con un monto de \$ 7.605.286,62 lo que significa que la cooperativa cuenta con dinero disponible para cubrir cualquier eventualidad emergente y hacer frente a

sus obligaciones a corto plazo. Así mismo el **Activo no Corriente** posee un porcentaje de 5,57% correspondientes a \$453.102,50 utilizados para el desarrollo de sus actividades productivas. La cuenta Otros Activos tiene con un porcentaje de 0,88% con valor de \$ 71.252,42 frente al Total de Activos previsto para pagos de anticipos y para inversiones en acciones y participaciones.

El análisis del **Pasivo y Patrimonio** demuestra que el Pasivo se encuentra conformado por un total de \$5.609.632,02 equivalente a un porcentaje de 69,00% en donde se puede verificar que el pasivo se constituye en el mayor medio de financiamiento de la institución debido a las obligaciones que mantiene y que se originan por la captación de recursos recibidos de los socios principalmente por depósitos a plazo fijo; a su vez el Patrimonio posee un pequeño porcentaje de representatividad con un valor de \$ 2.297.960,55 representando en un 28,27% y corresponden a la aportación por parte de socios, las reservas y las utilidades obtenidas.

La cuenta más representativa para el año 2015 dentro del **Activo Corriente** es Cartera de Créditos con un monto de \$ 7.090.005,58 que constituye un porcentaje del 93,22%, siendo cartera de créditos de consumo y para microempresa las cuentas más significativas, esto se da por la demanda de los socios para el servicio que oferta la cooperativa esto es favorable por que genera beneficios económicos; Así mismo Fondos Disponibles con un monto de \$ 465.401,53 equivalente a un porcentaje del 6,12% que está conformado por la cuentas Caja Bancos que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones emergentes a corto plazo, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones. Seguidamente Cuentas por Cobrar que tiene un porcentaje 0,66% con su valor de \$ 49.879,51 siendo la cuenta intereses por cartera de créditos la más distintiva dentro de este grupo debido a los intereses por mora de créditos que tienen terceras persona.

Los **Activos no Corrientes** para el año 2015 representan un 5,57% frente al total de activos que son los bienes que posee la entidad para el desarrollo de sus actividades dentro de los cuales se encuentra Edificios con un porcentaje de 79,45%% con un monto de 359.972,72 siendo el valor más representativo. Seguidamente Terrenos con un porcentaje de 24,11% con valor \$ 109.260,87, entre las cuentas que no son tan representativas se encuentran Otros Locales con un monto de \$ 18.787,00 en un 4,15% que corresponden a los bienes

que posee la entidad para el desarrollo de sus actividades y la prestación de un servicio confortable a los socios.

Finalmente la cuenta Depreciación Acumulada tiene un porcentaje de -42,49% esta disminución se da por la pérdida del valor de los Activos Fijos por efecto del desgaste y uso.

Durante el año 2015 en el Grupo **Otros Activos** la conforman las cuentas de Inversiones en acciones y participaciones con mayor representatividad en este grupo con un porcentaje del 61,00% y un valor de \$ 43.460,70 debido a que mantiene acciones en organismos de integración cooperativa; la cuenta Gastos Diferidos con un monto de \$ 8.465,53 en un 11,88% esto se debe a que la cooperativa tuvo gastos de instalación, por programas de computación y gastos de adecuación, seguidamente Gastos y Pagos Anticipados con un valor de \$ 5.156,02 que representa el 7,24% por el desembolso de dinero de la entidad para el pago anticipado de sueldos y a su vez para el pago a proveedores; Así mismo la cuenta Otros posee un valor de \$14.170,17 equivalente al 19,89% que corresponden al impuestos al valor agregado y anticipos de impuesto a la renta.

Para el año 2015 el **Pasivo no Corriente** representa un 71,73% frente al total Pasivo Patrimonio, la cuenta Obligaciones con el público con un monto de \$ 5.609.632,02 siendo el más representativo con un porcentaje 96,19% esto corresponde a las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros debido a pagos por depósitos a la vista, depósitos a plazo esto refleja la confianza que mantienen los socios con la entidad y a su vez estos deben ser cubiertos a cortos a plazo. Las Cuentas por Pagar representan el 2,80% y un valor monetario de \$ 163.350,78 esto debido a que la entidad financiera mantiene obligaciones por pago de intereses por depósitos a plazo, obligaciones patronales y fondos de reserva con el IESS.

Así mismo **Obligaciones Financieras** en un mínimo porcentaje del 1,01% y un valor de \$ 58.686,16 debido a las deudas que mantiene con instituciones financieras del país y con entidades del sector popular y solidario.

En el **Patrimonio** para el año 2015 la cuenta más representativa en un 64,93% es el Capital Social con un valor de \$ 1.492.087,28 debido al aporte de los socios estos son fondos propios que están a la disposición para una utilización eficiente, seguido por Reservas con

un monto de \$ 760.988,14 equivalente a un porcentaje de 33,12% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras. Mientras que los Resultados cuentan con un valor de \$ 44.885,13 equivalente a 1,95% lo que significa que la institución financiera obtuvo utilidades al cierre del ejercicio económico.

El análisis del estado de resultados al final del cierre del ejercicio 2015 la cuenta **Ingresos Operacionales** con un porcentaje del 99,71% frente a los ingresos que corresponden a los entradas de dinero que percibe la cooperativa por el rubro de intereses y descuentos ganados con un valor de \$ 1.217.259,61 es la cuenta más representativa en un porcentaje de 99,87% situación que se debe a los intereses ganados que obtiene la cooperativa que provienen de las distintas operaciones de crédito concedidas en sus distintas modalidades. Así mismo ingresos por servicios con un monto de \$ 1.574,58 en un 0,13% que corresponden al manejo y cobranzas judiciales por obligaciones vencidas que mantiene los socios y otros servicios que corresponden a servicios cooperativos que la entidad presta con el fin de satisfacer las necesidades de los socios y con ello dar mejores servicios

En el 2015 en los **Gastos Operacionales** la cuenta más distintiva con un 57,53% y un valor de \$ 677.106,12 son los gastos de operación siendo la cuenta que mayores egresos genera por pago de sueldos y otros beneficios para los empleados De igual forma intereses causados con un valor de \$ 336.624,42 equivalente a un 28,60% debido a que mantiene obligaciones con el público por los depósitos recibidos generando intereses a cubrir. Así mismo provisiones representan un 13,86% y un valor de \$ 163.135,56 situación que es provocada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación.

En cuanto a **Gastos no Operacionales** para el año 2015 la cuenta con mayor relevancia es impuestos y participación a empleados en un 100,00% siendo su valor de 648,48 y corresponden al impuesto a la renta que paga la entidad debido a la utilidad generada en el presente año.

## **ANALISIS HORIZONTAL APLICADO AL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS DE LOS PERIODOS 2014-2015**

El análisis horizontal del año 2014-2015 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey arroja los siguientes resultados: en el Activo Corriente se obtuvo una cantidad de

\$8.076.634,29 y para el año 2015 un total de \$7.605.286,62 con una diferencia de \$-471.347,67 esto se debe a una considerable disminución de dinero dentro de la cuenta fondos disponibles, además en el año 2015 la cooperativa no cuenta con inversiones y así mismo la cartera de crédito tuvo una baja en lo que concierne a otorgamiento de créditos.

La cuenta Fondos Disponibles en el año 2014 genera un valor de \$678.848 y en el 2015 un valor de \$465.401,53 obteniendo de esta manera una diferencia \$-213.447,35 con un porcentaje de variación de -31,44%, esto se debe a que en el año 2015 hubo retiro de dinero por parte de los socios de la cooperativa. Las inversiones del año 2014 obtuvieron un valor de \$182.478,28, mientras que para el año 2015 no tuvo ningún movimiento obteniendo una diferencia de \$-182.478,28 equivalente a -100% esto se debe a que en el año 2015 no se hizo mantuvo inversiones con entidades del sector privado puesto que la institución no contó con mucha liquidez.

Al realizar el análisis horizontal la cuenta Cartera de Crédito para el año 2014 tuvo un valor de \$7.136.066,17 y para el año 2015 \$7.090.005,58 arrojando una diferencia de -46.060,59 representada por un -0,65%, lo que significa que la cooperativa para el año 2015 no otorgo muchos créditos para la microempresa, siendo el año 2014 el de mayor acogida., situación que se refleja también por la crisis económica-financiera de este año por lo que la entidad tomó precaución ante esta situación.

En el año 2014 el rubro cuentas por cobrar presenta un valor de \$79.240,96 y para el año 2015 tiene un valor monetario de \$49.879,51 denotándose una gran diferencia de \$-29.361,45 representada por 37,05%, esta disminución se dio a que en el año 2015 las cuentas pendientes de cobro fueron recaudadas y por los pocos créditos que existieron en este año.

Dentro del análisis horizontal del Activo no Corriente para el año 2014 obtuvo un valor de \$467.417,92 y para el año 2015 \$453.102,50 obteniendo una diferencia de \$-14.315,42 representada por un -3,06% disminución que se debe a que la cuenta construcciones y remodelaciones para el año 2015 no contó con valor alguno, puesto que dichas construcciones terminaron y se lo puso como parte del activo fijo en edificios es por ello que esta cuenta en el 2014 contó con un valor de \$298.686,46 y para el año siguiente aumenta a un \$359.972,72 creciendo en un 20,52%; Esta disminución del Activo no

Corriente también se da por la cuenta de equipos de computación en el 2014 con un valor de \$43.249,46 y para el año 2015 \$39.245,27 y muebles y enseres que en el año 2014 contó con un valor de \$98.903,69 y para el año 2015 con un valor de \$87.821,39 lo que significa que estas cuentas tuvieron un deterioro o desgaste.

En el año 2014-2015 en el total de Otros Activos se obtiene una diferencia de \$-4.637,94 que indica una disminución de -6,11% con una razón de 0,94 esto se debe a que en el año 2015 la cuenta de gastos y pagos anticipados disminuyó por que no hubieron tantos anticipos de sueldo al personal.

En lo referente a Inversiones en Acciones y Participaciones tuvieron un crecimiento de 14,56% por que la entidad aumentó las inversiones con organismos de integración cooperativa, a su vez en un -44,28% la cooperativa tuvo un decremento en el rubro gastos y pagos anticipados y por último la cuenta otros tuvo una baja debido a que el monto pagado por el impuesto al valor agregado disminuyó.

Al realizar el análisis horizontal del pasivo corriente para el año 2014 se encuentra un valor de \$6.409.626,41 y para el año 2015 \$5.831.668,96 con una diferencia \$-577.957,45 lo que significa que hubo una disminución de un -9,02%, debido a que las cuentas obligaciones con el público y obligaciones financieras tuvieron una considerable disminución. La cuenta Obligaciones con el Público para el 2014 registró un monto de \$6.114.587,23 y para el 2015 un valor \$5.609.632,02 dando una diferencia \$-504.955 disminución equivalente a un -8,26% esto se debe a que en el año 2015 depósitos a la vista, a plazo no tuvieron mucha aceptación como en el año anterior. El rubro cuentas por pagar obtuvo una diferencia de \$58.077,14 encontrando un incremento equivalente a un 55,17% lo que significa que la cooperativa contó con más obligaciones en el año 2015 en lo referente a intereses por pagar, obligaciones patronales.

En lo referente a la cuenta Proveedores se denota un considerable crecimiento de un 1928,50% esto se debe a que en el año 2015 la entidad mantiene deudas por el pago de seguro de desgravamen.

A su vez las Obligaciones Financieras tuvieron una gran disminución puesto que en el año 2014 obtuvo un valor de \$189.765,54 y para el año 2015 \$58.686,16 debido a que la entidad en este año no requirió considerables obligaciones financieras con entidades del sector popular y solidario.

En los periodos de estudio 2014-2015 el total de Patrimonio generó los siguientes valores para el primer año \$2.210.316,16 y para el segundo \$2.297.960,55 con una diferencia de \$87.644,39 lo que significa un incremento representado en un 3,97%, esto se debe a que capital social y reservas tuvieron un aumento significativo para la entidad. La cuenta capital social que para el primer año obtuvo un valor \$1.414.068,95 y para el siguiente \$1.492.087,28 con la diferencia \$78.018,33 es decir un porcentaje de 5,52% denotándose un incremento, puesto que la cooperativa contó con aporte por parte de los socios.

Reservas obtuvo un incremento de \$77.688,15 representado por un 11,37% frente a esto podemos decir que la cooperativa puede cubrir cualquier contingencia en el futuro. El rubro resultados contó con una disminución de \$-490.328,03 equivalente a un -5,69% lo que significa que la entidad para el presente año no contó con una buena utilidad como en el año 2014, situación que se generó por la disminución de recaudación de cartera provocando el no pago de capital ni intereses de los créditos que tienen los socios reduciendo el nivel de ingresos.

Dentro del rubro Ingresos Operacionales se puede observar un valor de \$1.304.398,13 en el 2014 y en el 2015 \$1.218.834,19 con una diferencia de \$-85.563,94 equivalente a un -6,60% disminución que se debe por las cuentas intereses y descuentos ganados e ingresos por servicios no generaron mayores ingresos para la cooperativa, contando en el año 2014 con \$1.293.632,59 y para el 2015 \$1.217.259,61 siendo su diferencia de \$-76.372,98 disminución que se da en un -5,90% por que la entidad no obtuvo muchos ingresos de los depósitos mantenidos en instituciones financieras e instituciones del sector popular y solidario, pero si conto con buenos ingresos por parte de intereses por cartera de crédito.

La cuenta Ingresos por Servicios para el año 2014 obtuvo un monto de \$10.765,54 y para el 2015 con un valor \$1.574,58 con una diferencia de \$-9.190,96 representada por un porcentaje de -85,37% esto se da porque en el año 2015 la entidad no conto con servicios realizados por manejo y cobranzas como en el año anterior.

Para los años en estudio la cuenta ingresos no operacionales cuenta con un valor de \$4.333,12 y \$3.565,52 respectivamente con una diferencia de -\$767,60 representado por un porcentaje -17,71% disminución que se da porque en el presente año la entidad no obtuvo

buenas comisiones por recaudaciones de pagos de la EERSSA y bono de desarrollo humano

Gastos Operacionales para el año 2014 obtuvo un valor de \$1.189.289,92 y para el año 2015 un \$1.176.866,10 con una diferencia de \$-12.423,82 equivalente a -1,04% disminución que se da por la cuenta intereses causados obtuvieron los siguientes valores para el año 2014 \$379.773,76 y para el año 2015 \$336.624,42 esto se debe a que entidad no contó con muchas obligaciones con el público puesto que no hubo muchas captaciones en lo referente a depósitos a plazo y de ahorro en el año 2015.

El rubro provisiones obtuvo una diferencia de \$67.952,20 representa por un porcentaje de 71,39% situación que es generada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación. A su vez gastos de operación para el año 2014 cuenta con un valor de 714.332,80 y para el año 2015 \$677.106,12 obteniendo una diferencia de \$-37.226,68 con un -5,21% situación que se debe a que servicios varios e impuestos contribuciones y multas tuvieron una disminución. Y en lo referente a la cuenta gastos de personal para el año 2015 obtuvo un crecimiento de 5,09% esto se debe a que la cooperativa contrató más personal para el mejor desenvolvimiento en sus actividades diarias y con ello brindar una atención de calidad a sus socios; Así mismo la cuenta depreciaciones y amortizaciones tuvieron un incremento esto se debe a que la institución adquirió programas de computación y a su vez por gastos de instalación y adecuación

En el año 2014-2015 la cuenta Gastos no Operacionales contó con los siguientes valores para el primer año \$6.494,11 y para el siguiente año \$648,48 siendo su variación de \$-5.845,63 esto se debe a que la entidad en su último año realizó menos pago por impuestos, contribuciones y otros.

## **SISTEMA DE MONITOREO PERLAS APLICADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY PERÍODO 2014-2015**

### **INDICADORES DE PROTECCIÓN**

#### **P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES/PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD MAYOR A 12 MESES**

Para el año 2014 la entidad dentro del componente provisión para créditos incobrables obtuvo un total de 78,86%, sin embargo para el año 2015 contó con 71,24% con respecto al 100% establecido por el sistema PERLAS lo que significa que las provisiones que posee la cooperativa no se encuentran dentro de la meta establecida, por lo tanto se podría aumentar las provisiones para que en caso de no lograr recuperar estos créditos la institución pueda cubrir dicha morosidad.

#### **P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES**

Las provisiones para los préstamos menores a 12 meses para el año 2014 alcanzaron un total de 206,58%, e incrementaron a un 232,68% para el 2015 con un excedente de 197,68% con respecto al 35% que es la meta; lo que significa que existen demasiadas provisiones para préstamos morosos menores a 12 meses por lo que se debería tomar más precaución debido a que ese dinero se lo podrá utilizar para realizar otras actividades.

#### **P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES.**

Los resultados obtenidos demuestran que la cooperativa de ahorro y crédito “Cristo Rey”, no castiga los préstamos morosos. Esto se debe a que la entidad financiera cuenta con estrategias para poder recuperar la cartera, a través de diálogos con el deudor para saber motivos por los cuales no cubre sus pagos y de esta manera reestructurar la deuda de esta manera no se afecta al socio, como a la cooperativa; ya que en procesos judiciales la recuperación de cartera es lenta.

Es importante manifestar que no se pudo obtener los indicadores P4 Y P5, por el motivo de no existir castigo de cartera.

## **P6 SOLVENCIA**

El nivel de protección que tiene la institución financiera para los ahorros y aportaciones de sus asociados, en el caso de la liquidación de los activos y pasivos; es de un 112,94% para el 2014 y un 103,38% en el 2015, se encuentra dentro de la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS en el primer año pero en el siguiente obtuvo una disminución; por lo que no se considera beneficioso para la entidad puesto que el nivel óptimo es de 111% de solvencia, circunstancias negativas puesto que no le permitiría cubrir cualquier contingencia con respecto a las obligaciones contraídas. Para mejorar esta situación la cooperativa debería mejorar la gestión de crédito y cobranzas y de esta manera reducir la morosidad de cartera, así se tendrá ingresos y los niveles de solvencia mejorarían.

### **E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

#### **→ ACTIVOS PRODUCTIVOS**

##### **E1. PRESTAMOS NETOS /TOTAL ACTIVO**

El total de préstamos colocados por la Cooperativa de ahorro y crédito “Cristo Rey” es de 77,85% para el año 2014 y de 79,90% para el 2015; lo que significa que se encuentra dentro de la meta establecida por el sistema que es de 70% al 80%, los resultados obtenidos demuestran que existe una adecuada participación de la cartera de créditos dentro de los activos de esta institución; lo cual es beneficioso, considerando que la cartera de créditos es el principal activo que genera ingresos.

##### **E2. INVERSIONES LIQUIDAS / TOTAL ACTIVO**

El activo total invertido en inversiones liquidas o a corto plazo es de 7,88% en el 2014 y de un 5,52% en el 2015; lo que se considera como un factor positivo para la entidad debido a que se encuentra dentro de la meta que establece el sistema que es de  $\leq 16\%$ ; por los resultados obtenidos la cooperativa cuenta con una buena medida de protección y crecimiento para invertir en inversiones a corto plazo, situación que es favorable para la institución, debido a que los márgenes que esta recibe por las inversiones liquidas son significativamente buenos.

### **E3. INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO**

Las inversiones financieras o a largo plazo representan al activo total de la institución financiera en un 2,12% en el 2014, mientras que para el 2015 existe un 0,00%. Es decir que la entidad sobrepasa la meta en un 0,12% para el primer año esto se debe a que la entidad invierte el porcentaje correcto para inversiones a largo plazo.

### **E4. INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO**

Este indicador demuestra un 0,00% lo que quiere decir que la institución no invierte sus activos en inversiones no financieros.

## **PASIVOS**

### **E5. DEPÓSITOS DE AHORRO Y DEPÓSITOS A PLAZO / TOTAL ACTIVO**

El total de activo que posee la cooperativa está financiado por los depósitos de ahorro y a plazo en un 64,41% en el 2014, mientras que para el 2015 por un 64,00%; comparando con la meta establecida por el sistema que es del 70 - 80%, este indicador no se encuentra dentro del rango establecido, pero tampoco tiene un valor mínimo por lo que se considera que la entidad debería aumentar estos rubros captando más recursos monetarios, puesto que esto es favorable debido a que con estos depósitos se puede seguir financiando sus activos.

### **E6. CREDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO**

Dentro de los resultados obtenidos por este indicador la entidad arrojó para el año 2014 2,20% y para el 2015 0,72% lo que quiere decir que la entidad se encuentra dentro de los parámetros establecidos para este indicador que es de 0-5%. Lo que significa que la institución obtiene financiamiento a través de otras instituciones financieras para poder realizar otras operaciones.

### **E7. CREDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO**

Dentro de los resultados obtenidos por este indicador la entidad arrojó para el año 2014 2,20% y para el 2015 0,72% lo que quiere decir que la entidad se encuentra dentro de los

parámetros establecidos para este indicador que es de 0-5%. Lo que significa que la institución obtiene financiamiento a través de otras instituciones financieras para poder realizar otras operaciones.

#### **E8. CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO**

El activo total financiado con el capital institucional de la cooperativa fue de 7.93% en el 2014 y de 9,36% en el 2015, estos resultados obtenidos no superan a la meta que establece el sistema, la misma que es  $\geq 10\%$ , es por ello que se considera un factor negativo para la entidad debido a que no cuenta con un buen patrimonio

#### **E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO**

El nivel real de capital institucional de la entidad para el 2014 es de 4.21% y para el año 2015 se ubicó en un 0,86%. Al comparar con la meta establecida por el sistema que es  $\geq 10\%$ ; esto no es bueno. Por lo que la institución debe tener muy en cuenta esta situación y tratar de mejorar, aplicando estrategias o a su vez aumentando las reservas dentro del patrimonio para que este indicador mejore.

#### **R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS**

##### **R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA**

La cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey., en el 2014 alcanzó un rendimiento de 16,99%, mientras que para el 2015 obtuvo un 16,93%; comparando con la meta para este indicador que es  $\geq 16,30\%$ , se considera que se encuentra dentro de los rangos establecidos, demostrando que la rentabilidad obtenida fue buena; esto es un factor positivo para la entidad puesto que la cartera de crédito es el principal ingreso o fortaleza que posee una institución financiera.

##### **R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS**

Las inversiones a corto plazo que mantiene la COAC en otras instituciones financieras alcanzaron un rendimiento del 3,29% en el 2014, mientras que para el 2015 obtuvieron un 3,22% Al comparar los rendimientos de las inversiones a corto plazo con la tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios (0,62%), se considera que estos son altos, lo

cual es favorable para la institución, debido a que estos generan ingresos significativos, brindando mayor liquidez a la cooperativa.

### **R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS**

El rendimiento de las inversiones financieras que posee la cooperativa alcanzó el 6,17% en el 2014, no obstante para el 2015 obtuvieron un 8,62%. Al comparar estos rendimientos con la tasa de interés pasiva referencial para depósitos a plazo que es del 6,01%, se puede evidenciar que los rendimientos obtenidos en el primer año se encuentra dentro de la meta establecida pero en cambio para el segundo sobrepasa la meta en un 2,61% lo que se considera totalmente positivo, puesto que esto refleja que las inversiones financieras que posee la entidad si generan ingresos.

### **R4. INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS.**

Con respecto a este indicador los resultados que se obtuvieron fueron nulos lo que significa que la entidad no posee inversiones no financieras.

### **R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

Los costos financieros generados por los depósitos de ahorro en el 2014 alcanzaron un el 1,87%, mientras que para el 2015 disminuyeron a un 1,72%. Comparando con la tasa de interés pasiva referencial que establece el BCE para depósitos monetarios (1,28%), se verifica que sobrepasa la meta en un pequeño porcentaje, esto se debe a que la entidad fomenta el ahorro de sus asociados. Además cabe manifestar que los intereses que paga la entidad no superar la inflación que es de 3,38 por lo que esto se considera algo positivo para el pago de los intereses de depósito de ahorro.

### **R6. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO**

El financiamiento que obtuvo la entidad en el año 2014 fue de 1,86% y para el 2015 10,39% los resultados obtenidos muestran que en el primer año la entidad se mantuvo dentro de la meta establecida que es de 7,88% pero para el otro año no, esto no es muy

beneficioso para la entidad puesto que a través de este financiamiento tiene que pagar intereses lo que representa gastos para la entidad, por lo que se debería buscar otra forma de financiamiento el cual no le genere tanto egresos.

#### **R7. COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS / PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS**

Los resultados obtenidos en este indicador para los periodos 2014 4,96% y 2015 es del 3,25%, esto quiere decir que la entidad cancela intereses por las aportaciones de sus socios. Pero la cooperativa debe tomar medidas puesto que esta sobrepasa por la meta que se establece para este indicador que 1,23% es conveniente que la cooperativa tenga este tipo de financiamiento pero sin que le generen muchos gastos.

#### **R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL**

Los resultados de este indicador muestran que el margen bruto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey para el año 2014 fue de 5,28%, mientras que para el 2015 refleja un 5.65%. A pesar que estos indicadores son mayores al 4,32% de la inflación, no superan a la meta establecida por el sistema que es de  $\geq 10\%$ ; por lo que se considera poco adecuado. Esto demuestra que los rendimientos de todos los activos se encuentran en un nivel bajo, por lo que la entidad no genera ingresos adecuados para poder obtener una buena utilidad.

#### **R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL**

La aplicación de este indicador demuestra que los gastos administrativos que implican la administración de todos los activos de la entidad alcanzaron un 14,12% en el año 2014, e incrementaron a un 14,05% para el año 2015. Comparando los resultados obtenidos en este indicador con la meta que establece el sistema, la cual es de  $\leq 5\%$ , se puede evidenciar que los gastos administrativos sobrepasan la meta.

#### **R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL**

Los costos de crear provisiones para los préstamos incobrables en el 2014 alcanzaron un 1,13% y para el 2015 estos incrementaron en un 1,95%. Los resultados expuestos con

respecto a este indicador, muestran que los costos de pérdidas por los créditos morosos no son elevados pero la institución financiera debe tomar medidas respectivas debido a que no castiga los préstamos morosos

### **R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL**

Para el año 2014 el monto neto de ingresos extraordinarios alcanzo el 0,05%, y para el 2015 ubicándose en un 0,04%. Estas cifras no expresan un monto significativo de ingresos netos, esto es justificable debido a que la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en intermediación financiera. Puesto que la meta de este indicador es minimizarlo

### **R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)**

La suficiencia del excedente neto del total de activos de la cooperativa llegaron a un 2,62% en el 2014, para el 2015 a un 0,54% valores que no se encuentran con lo requerido en este indicador esto demuestra que los activos no están generando rendimientos, por lo que no le permite aumentar su capital institucional; por tanto es necesario mejorar este indicador.

### **R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)**

En el año 2014 el capital institucional obtuvo un rendimiento de 16,86%, para el 2015 un 6,22%. Si relacionamos los resultados de este indicador con los índices de inflación de cada año (3,67-3,53%), se puede dar cuenta que superan a los mismos; esto demuestra que los excedentes netos son idóneos, denotándose un factor positivo para la entidad debido a que tiene la capacidad para preservar las reservas de capital.

### **L = LIQUIDEZ**

#### **L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO.**

Para el 2014 la entidad alcanzó una liquidez del 8,91%, y de 6,53% para el 2015. La disminución de la liquidez para este último año se dio por una baja de inversiones líquidas sin embargo los índices de liquidez de los periodos en estudio, muestran un valor inferior a la meta establecida para este indicador que es de 15 - 20%.

Esto demuestra que la institución no posee suficientes reservas de efectivo líquido, para cumplir con las obligaciones adquiridas a corto plazo, respaldar sus operaciones y para asumir futuros compromisos.

## **L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO**

Las reservas de liquidez que mantiene la entidad en el BCE y en otras instituciones financieras del país llegan a un 12,97% en el 2014, mismas tuvieron una disminución de un 7,28% para el 2015. Frente a estos resultados se puede evidenciar que la institución cumple con los parámetros establecidos que son mínimo (10%) requerido para sustentar los depósitos de ahorro en caso de cualquier eventualidad; esto demuestra que la entidad cumple con los requisitos obligatorios del Banco Central, en cuanto a reservas de liquidez.

## **L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO**

En el año 2014 el 1,64% del activo total de la institución se encuentra invertido en cuentas liquidas improductivas (fondos disponibles), mientras que para el 2015 esta inversión se redujo a un 1,00%; casi cumplen con la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS que es de <1%. Esto revela que la institución cuenta con liquidez para cubrir con las obligaciones diarias sobre los retiros de ahorro o para cubrir cualquier contingencia que pudiera presentarse en el transcurso de las actividades diarias.

## **A = CALIDAD DE ACTIVOS**

### **A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA**

El nivel de morosidad de la cartera de créditos de la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey alcanzo un 14,93% en el 2014, e incremento a un 22,78% en el 2015. Estos resultados son superiores a la meta establecida por el sistema que es del  $\leq 5\%$ ; lo que significa que los niveles de morosidad que mantiene la entidad son de mucho riesgo. La tendencia creciente en este índice afecta a los resultados de la institución, principalmente a los ingresos por lo que una cartera vencida no genera ganancias y por otra parte en los gastos, ya que la cartera la cartera vencida con lleva a gastos por provisiones, lo que disminuye la rentabilidad y crecimiento patrimonial; por todo esto los niveles de morosidad no deben incrementarse.

## **A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO**

El 15,42% del total de activos que posee la entidad no generó ingresos en el 2014, esta situación se redujo en el 2015 a un 8,06%; esto se debe a una disminución de activos a pesar de esto los resultados siguen siendo superiores a la meta establecida por el sistema ( $\leq 5\%$ ); por lo que la institución debe realizar las adecuaciones necesarias en la estructura del activo.

## **A3. (CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES) / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.**

Al aplicar este indicador los resultados obtenidos de los activos improductivos financiados con el capital institucional y con los pasivos que no generan intereses para el año 2014 fue de 8,09% y para el año 2015 24,91%. Al comparar con la meta que establece el sistema  $\geq 200\%$  se observa que este financiamiento es bajo, por lo que es necesario mejorar esta situación; ya que el uso de capitales sin costo para financiar estos activos reduce el efecto negativo sobre las ganancias.

## **S = SEÑALES DE CRECIMIENTO**

### **S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS**

Para el año 2014 la cartera de créditos ha tenido un crecimiento de 7,58%, mientras que para el año 2015 -0,65%. Esta situación no es conveniente para la cooperativa, puesto que esto conlleva a una reducción de los márgenes de rentabilidad, pero cabe recalcar que por la situación económica por la que está pasando el país, la baja del petróleo la entidad toma precaución en el momento de otorgar créditos puesto que esto es un factor importante, para que la entidad no caiga en cartera morosa.

### **S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS**

Las inversiones líquidas en el 2014 llegaron a un -34,39%, para este año. No obstante para el 2015 la institución consiguió reducir estas inversiones líquidas a un -29,53%, estos resultados demuestran que la entidad no tiene una estructura adecuada de estas inversiones; lo cual no se considera favorable para la cooperativa puesto que el dinero colocado en estas

inversiones no generan los mismos o mayores rendimientos que generaría si lo invertirían en cartera de créditos.

### **S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS**

Se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” para el 2014 contó con 303.12% mientras que en el 2015 un 0%. Con relación a los resultados expuestos, se puede considerar que las inversiones financieras se encuentran en montos adecuados en el año 2014.

### **S4. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO**

Los depósitos de ahorro en el año 2014 se ubicaron en un 1,05%, y disminuyeron en el 2015 alcanzando un -15,31%. El incremento de este indicador, en último año es informe al crecimiento del total de activos S11, lo cual demuestra que la estructura de los depósitos no ha mejorado en el último año; a pesar de esto estos índices obtenidos en este ratio no alcanzan la meta del E5 (70 – 80%), por lo que es indispensable tratar de mejorar este indicador, puesto que la captación de recursos del público es la principal actividad de cualquier institución financiera; para colocarlos en operaciones que generen ingresos.

### **S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO**

En cuanto a este indicador, se puede evidenciar que el crédito externo para el 2014 fue nula lo que evidencia que la entidad para este año no obtuvo crédito externo para realizar sus operaciones para el año 2015 un -69,07%. Por lo que la cooperativa no utiliza financiamiento externo para realizar sus operaciones, lo cual es bueno.

### **S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS**

Los resultados obtenidos de este indicador demuestran que para el año 2014 aportaciones de los socios fueron de 9,41%, mientras que para el 2015 estas disminuyeron a un 5,52%. Con respecto a esta situación no se considera que la estructura de las aportaciones de los socios es adecuada para la institución financiera

### **S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL**

En el año 2014 el capital institucional de la entidad fue 9,41%; para el año contó con un 5,52%, este no está acorde con la meta establecida existiendo una disminución para este

año por lo que no cumple con la meta establecida por el sistema que es  $\geq 10\%$ , por lo hay que tener muy en cuenta que el capital institucional en una cooperativa está conformado únicamente por el aporte de sus socios; y si este no aumenta, el capital institucional se mantendrá. Por tal razón la entidad debe poner mucho énfasis en mejorar las aportaciones de sus asociados, con el fin de mejorar este indicador.

#### **S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO**

Con respecto al crecimiento del capital institucional neto (reservas y otros aportes), se puede evidenciar que en el 2014 este se ubicó en un 4,13%, sin embargo para el siguiente año 2015 este crecimiento tuvo un aumento de 11,37%. Los resultados obtenidos demuestran que la estructura de capital no es adecuado pero tampoco está por debajo de los rangos establecidos.

#### **S10. CRECIMIENTO DE NUMERO DE ASOCIADOS**

El crecimiento de número de asociados de la entidad financiera en el 2014 llegó a un 4,31%, para el 2015 este índice aumento a un 7,54%. Comparando estos resultados con la meta establecida por el sistema ( $\geq 15\%$ ) se puede evidenciar que el crecimiento de los socios está por debajo de lo señalado: por lo que la institución debe tratar de mejorar este indicador, puesto que son los socios quienes ayudan a mantener las actividades de una institución financiera.

#### **S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

Los resultados expuestos por este indicador demuestran que en el año 2014 el activo tal creció en un 4,78% y en el año 2015 tuvo una disminución de -5,68% al comparar estos resultados con los índices de inflación (3,67% y 3,38%) de los años 2014 y 2015, más el 10% que es la meta que establece el sistema, se puede observar que estos porcentajes son menores; y por lo tanto la cooperativa en este sentido no experimentó un buen crecimiento de sus activos, lo cual no es muy favorable

## CONCLUSIONES

- ✓ La estructura de la cooperativa está dada de la siguiente manera los activos de la cooperativa están conformados en un 93,70% por Activo Corriente, 5,44% por Activo no Corriente y un mínimo porcentaje de 0,88% por Otros Activos el financiamiento dado por un 74,36% por Pasivo y el 25,64% por el Patrimonio.
- ✓ En el análisis horizontal se pudo evidenciar que los activos no tuvieron un crecimiento en el último año, puesto que el rubro más significativo dentro de este grupo es cartera de crédito que obtuvo una baja para el año 2015 esto se debe a que la entidad toma precaución ante la situación económica por la que está pasando el país. Además se debe vigilar cuidadosamente la recuperación de cartera de crédito.
- ✓ De acuerdo con los indicadores PERLAS se puede evidenciar su manejo apropiado sin embargo se necesita mejorar algunos parámetros tales como capital institucional, gastos operativos, liquidez, morosidad de préstamos, activos improductivos y crecimiento.
- ✓ La cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey en el último año no ha captado los suficientes depósitos de ahorro, por lo que no se ha incentivado a los socios, ante esto la entidad debe tomar precaución puesto a que a través de este rubro la entidad puede ayudar a financiar su activo.
- ✓ Establecer sistemas que ayuden a disminuir los activos improductivos por lo que esto se torna como un factor negativo y desfavorable para la institución financiera ya que no generan ingresos.

## RECOMENDACIONES

- ✓ La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey para recuperar su cartera crédito debe crear algunas políticas ya sea realizando diálogos con los socios o a su vez brindar capacitaciones a sus empleados para que por medio de ello estos rubros se puedan recuperar.

- ✓ La institución financiera debe realizar incentivo, campañas publicitarias de los productos y servicios que ofrece o capacitaciones de cultura de ahorro para sus asociados y con ello obtener estos ingresos con el objetivo de incrementar el número de depósitos de ahorro para asegurar su solidez.
  
- ✓ Los activos improductivos se los puede invertir en inversiones a corto plazo para obtener mayores ingresos.

## MATRIZ FODA

### Cuadro No 54 FODA

| <b>FODA</b>   |   |
|---|---|
|    |   |
| <b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÈDITO<br/>“CRISTO REY”</b>   |   |
| <b>FORTALEZAS</b>   | <b>DEBILIDADES</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Fidelidad y confianza por parte de socios</li><li>✓ Adecuada ubicación</li><li>✓ Socios activos en edad altamente productiva.</li><li>✓ Horario de atención.</li><li>✓ Agilidad en procesos de servicios</li><li>✓ Estructura del personal adecuada</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Cartera vencida</li><li>✓ Poca cultura de ahorro de los socios</li><li>✓ Poca capacitación</li><li>✓ Falta de publicidad</li><li>✓ Falta de manual de funciones</li><li>✓ Contar con muchos activos improductivos</li><li>✓ Mala comunicación al cliente.</li><li>✓ Las provisiones no cubren el porcentaje establecido.</li><li>✓ No contar con muchas reservas de efectivo líquido.</li></ul> |
| <b>OPORTUNIDADES</b>  | <b>AMENAZAS</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Captación de remesas</li><li>✓ Nichos de mercados desatendidos.</li><li>✓ Obtener recursos públicos destinados al sector financiero popular y solidario</li><li>✓ Incursionar en el mercado de la provincia de Loja.</li></ul>                                | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Competencia desleal</li><li>✓ Inestabilidad Laboral</li><li>✓ Volatilidad del mercado por cambio de políticas económicas.</li><li>✓ Rumores infundados o mala información.</li><li>✓ Altos costos de tecnología.</li></ul>  |

## PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CRISTO REY”

### Cuadro No 55

#### *Problemas causas y efectos*

| PROBLEMA  | CAUSA  | EFECTO   |
|---|--|--|
| Problema 1: Elevada morosidad y provisión inadecuada para cartera de crédito.   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Falta de control y atención de la cartera de crédito.</li> <li>✓ Manejo inadecuado de cuentas por cobrar</li> </ul>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Falta de liquidez</li> <li>✓ Menor rentabilidad</li> </ul>  |
| Problema 2: Deficiente cultura de ahorro en los socios  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pocos incentivos para depósitos de ahorro por parte de la entidad</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Poca liquidez</li> <li>✓ Disminución de montos en obligaciones con el público</li> </ul>  |
| Problema 3: Poca capacitación del personal lo que genera mala atención al cliente   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Insuficiencia de recursos para programas de capacitación</li> <li>✓ Carencia de convenios interinstitucionales para capacitación</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Empleados con poca actualización científica y social.</li> <li>✓ Socios insatisfechos por la mala atención del servicio.</li> </ul>   |
| Problema 4: Falta de publicidad por parte de la cooperativa   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ausencia de promoción e imagen institucional</li> <li>✓ Poco interés por parte de directivos.</li> </ul>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ No da a conocer los productos y servicios que ofrece</li> <li>✓ Desconocimiento de la sociedad sobre la entidad financiera</li> </ul> |
| Problema 5: Falta de evaluación del manejo de los recursos económicos de la cooperativa y determinación de los niveles óptimos del margen bruto y activos | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ No existe una adecuada estructura de los gastos</li> <li>✓ Elevados activos que no producen ingresos</li> </ul>                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Reducción de niveles de rentabilidad</li> </ul>   |
| Problema 6: Bajo crecimiento de créditos  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Elevadas tasas de intereses.</li> <li>✓ El encaje</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Bajo crecimiento de cartera</li> <li>✓ Menor rentabilidad</li> </ul>  |

**Cuadro No 56***Propuesta de mejora 1***PROBLEMA 1: Elevada morosidad y provisiones inadecuadas para crédito**

**Objetivo:** Implementar un reglamento de crédito que permita establecer políticas para recuperar cartera, mejorar el otorgamiento de crédito y disminuir los índices de morosidad

| <b>PROPUESTA</b>                                     | <b>ACTIVIDADES</b>   | <b>RESPONSABLE</b>  | <b>TIEMPO</b>                         | <b>PRESUPUESTO</b> | <b>MEDIOS DE VERIFICACIÓN</b>      |
|--|--|---|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
|  | Seleccionar un profesional capacitado en el tema                 | Consejo de Administración y Vigilancia Gerente                          | 3 meses                               | 0                  | Hojas de vida Profesionales        |
| <b>Administración adecuada de cartera de crédito</b> | Elaboración aprobación y socialización del reglamento de crédito | Profesional Contratado Gerente y Consejo de Administración y Vigilancia | 9 meses                               | 366,00             | Reglamento de crédito              |
|  | Aplicación del reglamento de crédito                             | Gerente Personal de la entidad  | Inmediatamente luego de su aprobación | 0.00               | Informe de recuperación de cartera |

**Cuadro No 57***Propuesta de mejora 2***PROBLEMA 2: Deficiente cultura de ahorro de los socios**

**Objetivo:** Incentivar a los socios a que sigan ahorrando en la institución financiera y así tenga esa cultura de ahorro.

| PROPUESTA  | ACTIVIDADES   | RESPONSABLE   | TIEMPO  | PRESUPUESTO | MEDIOS DE VERIFICACIÓN                              |
|--|---|---|---------|-------------|---|
| <b>Incentivos para estimular el depósitos de ahorros</b> | ✓ Establecer el plan de promociones e incentivos como realizar rifas por el mes de Diciembre, en depósitos mayores a \$100,00 y en pólizas mayores a 360 días | Gerente<br>Presidente<br>y<br>Consejo<br>Administrativo | 3 meses | 0,00        | Proformas<br>Plan de<br>promociones e<br>incentivos |
|  | ✓ Elaborar y asignar un monto para cumplir con la actividad   | Gerente<br>Presidente<br>y<br>Secretaria                | 2 meses | \$3.000,00  | Facturas  |
|  | ✓ Difundir por los medios escritos y visuales sobre los nuevos incentivos con el fin de atraer nuevos ahorristas  | Gerente<br>Contadora<br>Inversiones<br>Cajera           | 5 meses | \$440,00    | Contrato de<br>publicidad                           |

**Cuadro No 58***Propuesta de mejora 3***PROBLEMA 3: Poca capacitación al personal lo que genera una mala atención al cliente****Objetivo:** Realizar programas de capacitación que mejoren el nivel de organización con el fin de brindar servicios de calidad a los socios.

| <b>PROPUESTA</b>                                  | <b>ACTIVIDADES</b>  | <b>RESPONSABLE</b>                                      | <b>TIEMPO</b>                               | <b>PRESUPUESTO</b> | <b>MEDIOS DE VERIFICACIÓN</b>                        |
|---|---|---|---|--------------------|--|
| <b>Capacitación al personal de la cooperativa</b> | ✓ Indagar al personal sobre necesidades de capacitación y temas   | Gerente<br>Presidente<br>y<br>Consejo<br>Administrativo | 3 meses                                     | 0,00               | Entrevista al personal de la institución             |
|   | ✓ Definición de los temas de capacitación como<br>Morosidad de cartera<br>Atención al cliente<br>Cultura financiera<br>Cultura de ahorro y elaboración del plan de capacitación | Gerente<br>Presidente<br>y<br>Secretaria                | 2 meses                                     | 0,00               | Diseño de la capacitación                            |
|   | ✓ Realizar convenios con instituciones que brinden capacitaciones como la REFSE y Universidades de la provincia de Loja.  | Gerente<br>Contadora                                    | 5 meses                                     | 0,00               | Convenio<br>Facturas                                 |
|   | ✓ Desarrollo de la propuesta de capacitación  | Gerente   | Inmediatamente<br>luego de su<br>aprobación |                    | Evaluaciones al personal luego de las capacitaciones |

**Cuadro No 59***Propuesta de mejora 4***PROBLEMA 4: Falta de publicidad por parte de la cooperativa**

**Objetivo:** Realizar campañas de publicidad que den a conocer los productos y servicios que ofrece la institución financiera.-

| PROPUESTA  | ACTIVIDADES  | RESPONSABLE                                    | TIEMPO  | PRESUPUESTO | MEDIOS DE VERIFICACIÓN                      |
|--|--|--|---------|-------------|---|
| <b>Campañas de publicidad para la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey</b> | ✓ Identificar los productos y servicios que ofrece la cooperativa  | Gerente y Consejo Administración               | 1 mes   | 0           | Servicios y productos que ofrece la entidad |
|  | ✓ Evaluar el medio de difusión( prensa, tv, radio)   | Gerente-Consejo de Administración              | 2 meses | 0,00        | Proformas                                   |
|  | ✓ Seleccionar el medio de difusión que esté acorde con horarios adecuados al momento de hacer la transmisión del spot publicitario. Establecer el tiempo de duración y los costos que incurrirán en la campaña publicitaria. | Gerente- Consejo de Administración y Contadora | 3 meses | 330         | Proformas<br>Contrato de publicidad         |
|  | ✓ Difusión de la propuesta en medio televisivo y radial a nivel nacional   | Gerente  | 1 mes   | 3960,00     | Verificación ocular y escrita               |

**Cuadro No 60***Propuesta de mejora 5***PROBLEMA 5:Falta de evaluación del manejo de los recursos económicos de la cooperativa y determinación de los niveles óptimos de margen bruto, activos****Objetivo:** Utilizar adecuadamente los recursos de la cooperativa para obtener mejores resultados

| PROPUESTA   | ACTIVIDADES  | RESPONSABLE                                    | TIEMPO  | PRESUPUESTO | MEDIOS DE VERIFICACIÓN  |
|---|--|--|---------|-------------|---|
| <b>Manejo eficiente de los gastos, activos y margen bruto</b> | ✓ Aplicar indicadores de eficiencia administrativa y financiera para demostrar el nivel de ingresos, gastos, desempeño entre otros estén acorde al objetivo de la cooperativa. | Gerente y Consejo Administración               | 1 mes   | 0,00        | Resultados de indicadores   |
|   | ✓ Reducir el nivel de gastos operativos por medio de evaluaciones al personal  | Gerente-Consejo de Administración              | 2 meses | 40          | Resultados de evaluaciones realizadas al personal de la institución |
|   | ✓ Revisar detalladamente cada rubro de gastos a fin de eliminar aquellos incensarios o por lo menos reducir sus niveles.   | Gerente- Consejo de Administración y Contadora | 3 meses | 0,00        | Estados financieros   |
|   | ✓ Evaluar que activos ayudan a generar rentabilidad y generar un plan para reducir aquellos que no producen rentabilidad y son poco necesarios                                 | Gerente y Consejo de Vigilancia                | 2 meses | 0,00        | Plan realizado para activos improductivos                           |

**Cuadro No 61***Propuesta de mejora 6***PROBLEMA 6: Bajo crecimiento de créditos****Objetivo:** Reducir los requisitos para la consecución de créditos.

| <b>PROPUESTA</b>   | <b>ACTIVIDADES</b>                                | <b>RESPONSABLE</b>               | <b>TIEMPO</b> | <b>PRESUPUESTO</b> | <b>MEDIOS DE VERIFICACIÓN</b>     |
|--|---|----------------------------------|---------------|--------------------|-----------------------------------|
| <b>Analizar las modalidades de concesiones de créditos</b> | ✓ Minimizar tasas de interés                      | Gerente y Consejo Administración | 3 meses       | 0                  | Entrevista a socios de la entidad |
|  | ✓ Mejorar las formas de garantía                  | Gerente y Consejo Administración | 4 meses       | 0                  | Entrevista a socios de la entidad |
|  | ✓ Reducir el porcentaje de encaje                 | Gerente y Consejo Administración | 2 meses       | 0                  | Entrevista a socios de la entidad |
|  | ✓ Ampliar plazos                                  | Gerente y Consejo Administración | 2 meses       | 0                  | Entrevista a socios de la entidad |
|  | ✓ Revisar métodos de amortización de los créditos | Gerente y Oficial de crédito     | 1 mes         |                    |                                   |

## **g. DISCUSIÓN**

(Reyes, 2012) manifiesta en su investigación de tesis “ Análisis de los estados financieros y su incidencia en las decisiones gerenciales de la COAC “Cristo Rey” en la ciudad de Loja 2012-2013, que los indicadores financieros evidencian valores elevados en carteras improductivas y cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperar y darle movimiento en la emisión de créditos. Esta situación se torna desfavorable pues lo ideal sería que los activos improductivos sean inferiores o igual al 5%, ya que estos no le generan ganancias. También demuestra cierto nivel de endeudamiento en la cooperativa el mismo que no es recomendado, existe una disminución en la estructura de las inversiones líquidas, el rango tiende a disminuir debido a que la cooperativa de ahorro y crédito maneja de forma regular las inversiones líquidas, las inversiones financieras en el año 2014 está sobre el límite dando a conocer que el 0,12% de sus inversiones no son adecuadas.

En comparación con la investigación Análisis de los estados financieros y propuestas de mejora a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” de la ciudad de Loja periodo 2014-2015, presenta algunas falencias como insuficiencia de provisiones para préstamos incobrables por lo que con la aplicación de este análisis financiero se pretende dar soluciones para que la cooperativa cuente con las debidas provisiones para créditos incobrables menores a 12 meses, así mismo la entidad tiene alta morosidad de cartera lo cual representa un riesgo para la institución, es por ello que los directivos deben acoger las observaciones encontradas en el presente trabajo para que con ello se pueda mejorar las políticas crediticias con el fin de la pronta recuperación de cartera vencida, en lo referente a liquidez no posee suficientes reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros por depósitos de ahorro, de igual forma los resultados obtenidos demuestran que la cooperativa mantiene gastos elevados, por lo se debe hacer un estudio de sus egresos, para determinar las prioridades en cuanto a desembolsos se refiere con el fin de eliminar gastos innecesarios que perjudiquen a la institución.

Finalmente ante lo expuesto se concluye que los dos estudios consideran que los directivos presten atención a los resultados encontrados y acojan la propuesta como una herramienta de dirección que contribuya para una adecuada toma de decisiones a través de propuestas de mejoramiento y con ello evitar que aumenten los inconvenientes financieros.

## **h. CONCLUSIONES**

Con el análisis horizontal se pudo evidenciar las variaciones existentes de un período a otro en donde los activos no tuvieron un crecimiento en el último año, puesto que el rubro más significativo dentro de este grupo es cartera de crédito la que disminuyó para el año 2015, así mismo Pasivos tuvo una disminución en lo referente a obligaciones con el público, pero la cuenta que tuvo un crecimiento fue capital social.

La rentabilidad de la entidad en el último año tuvo una disminución significativa consecuencia de no contar con buenas políticas de recuperación de cartera ya que a través de la pronta recaudación de estos rubros la institución financiera podrá hacer frente a sus obligaciones y obtendrá mejores resultados al final del ejercicio.

Cuenta con gastos elevados siendo gastos de personal las erogaciones más significativas por lo que la institución debe tomar medidas para disminuir estos rubros y con ello obtener la rentabilidad adecuada.

La entidad conocerá su situación económica a través del informe de análisis financiero el cual detallada los resultados obtenidos del análisis realizado y con ello podrán tomar medidas correctivas para el futuro.

## **i. RECOMENDACIONES**

La institución debe realizar análisis a sus estados financieros de forma periódica para que puedan conocer cómo se encuentra su situación económica financiera y por medio de ello el gerente de la institución pueda tomar adecuadas decisiones para el buen desenvolvimiento de la cooperativa.

El gerente de la entidad debe considerar mejorar sus políticas crediticias puesto que a través de la misma se podrá obtener provisiones adecuadas para los créditos morosos, además la cartera se la podrá recuperar en el menor tiempo posible con la ayuda de reglamentos de créditos eficientes que aporten a los directivos y en especial a los del departamento de crédito a desenvolverse mejor en lo referente al otorgamiento de créditos y con ello mejorar la rentabilidad de la cooperativa.

Así mismo los directivos deben realizar un análisis minucioso de las cuentas del Activo que no generan ingresos a la entidad, a través de invertir en activos productivos con el objeto de alcanzar mejores ingresos, que le permitan a la entidad desenvolverse mejor en sus operaciones diarias.

El gerente debe realizar una medición eficiente de la gestión administrativa es por ello que la gerencia debe tomar en cuenta la aplicación de indicadores de eficiencia administrativa y financiera que ayuden a mejorar el desempeño de sus empleados y con ello brindar servicios de calidad a sus asociados.

Se recomienda a los directivos considerar los resultados obtenidos en el presente trabajo como una herramienta de dirección puesto que esto permitirá optar por una adecuada toma decisiones con y con ello se evitar inconvenientes financieros en un futuro.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

Aznarte & Rodriguez. (2011). Finanzas para No Financieros. España: Publicaciones Vertice S.L.

Castillo, M. (2012). Análisis del Sistema Financiero y Procedimientos de Calculo. MÁLAGA: INNOVACION Y CUALIFICACIÓN, S.L.

Chiriboga, L. (2014). Las Cooperativas de Ahorro y Credito en la Economia Popular y Solidaria. Quito - Ecuador: Impresepp.

Fernandez, J. (7 de junio de 2009). SlideShare.

Obtenido de <http://www.slideshare.net/jcfdezmx2/guia-para-realizar-proyectos-de-mejora-presentation>

Guajardo , G., & Andrade , N. (2008). Contabilidad Finaciera. Mexico: Printed in Mexico.

Herrero, D. (2013). Analisis Financiero para los No Financieros. Valencia: Lulu edition.

Ley de Economia Popular y Solidaria. (2014). ECUADOR.

Ochoa. (2011). Administraciòn Financiera.

Ortiz, . (2011). Finanzas Basicas para No Financieros. Bogotá, Colombia : Graficas de la Sabana .

Ortiz, H. (2008). Analisis Financiero Aplicado. Bogotá, Colombia Penen: Proyectos editoriales Curicio.

Perez & Estribano. (2013). Gestion Financiera. MADRID, ESPAÑA: PARANINFO.

Robles, C. (2012). Funadamentos de Administraciòn Financiera. Mexico: Ma. Eugenia Buendìa Lopez.

Sifuentes, G. (13 de junio de 2013). SlideShare.

Obtenido de <http://es.slideshare.net/smith19/las-mejoras>

k. ANEXOS

**CRISTO  
REY**  **Coop. de Ahorro y Crédito**

**GCCR-001580**  
Loja, 06 de mayo del 2016

Ingeniera  
Jesús Raquel Padilla Andrade  
**COORDINADORA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**  
**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
Ciudad

**De mi consideración:**

Por medio de la presente me es grato dirigirme a usted deseándole éxitos en las funciones a usted encomendadas, y a la vez para hacerle conocer que la Srta. **JULIANA ALEXANDRA CONTENTO RUIZ** con cédula de identidad N. 1105228710, estudiante de la Carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Nacional de Loja ha sido autorizada a desarrollar su Proyecto de Tesis con el tema **"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CRISTO REY" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2014-2015"**

Particular que pongo a su disposición para los fines consiguientes.

Atentamente,

  
Abg. Alcivar Espinoza  
**GERENTE COAC "CRISTO REY"**



c.c. Archivo

**www.coaccristorey.fin.ec**  
Dirección Matriz: Av. Angel Felicísimo Rojas, Junto al Estadio Motupe • Telfs.: 2540746 / 2540470  
Sucursal: Bernardo Valdivieso entre José A. Eguiguren y Colón • Teléfono: 2583060  
Agencia Sur: Bernardo Valdivieso y Catacocha (esq.) • Teléfono: 2583184  
Loja - Ecuador

**CRISTO  
REY**



Coop. de Ahorro y Crédito

CCCR-00001

Loja, 24 de mayo de 2016

Ingeniera  
Jesús Raquel Padilla  
**COORDINADORA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
Ciudad.

De mi consideración:

Me dirijo a usted para expresarle un cordial saludo y a la vez informarle que se ha procedido a facilitar a la Srta. Juliana Contento, copias adjuntas a la presente de los Estados Financieros y Formulario 101 de los años 2014 y 2015 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cristo Rey".

Sin otro particular me suscribo de usted.

Atentamente,

Lic. Irma Poma  
**CONTADORA COAC "CRISTO REY"**

cc. Archivo

[www.coaccristorey.fin.ec](http://www.coaccristorey.fin.ec)

**Dirección Matriz:** Av. Angel Felicísimo Rojas, Junto al Estadio Motupe • Telfs.: 2540746 / 2540470

**Sucursal:** Bernardo Valdivieso entre José A. Eguiguren y Colón • Teléfono: 2583060

**Agencia Sur:** Bernardo Valdivieso y Catacocha (esq.) • Teléfono: 2583164

Loja - Ecuador



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**  
**"CRISTO REY"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|          |  |              |
|----------|--|--------------|
| 1        | ACTIVO   | 8.619.942,57 |
| 11       | FONDOS DISPONIBLES   | 678.848,88   |
| 1101     | Caja   | 141.176,35   |
| 110105   | Efectivo   | 141.006,35   |
| 110110   | Caja chica   | 170,00       |
| 1103     | Bancos y otras instituciones financieras                                 | 537.672,53   |
| 110305   | Banco Central del Ecuador  | 178.171,69   |
| 11030505 | Cta-Cte. BCE Nro.59700005  | 178.171,69   |
| 110310   | Bancos e instituciones financieras locales                               | 178.153,60   |
| 11031005 | Cta-Cte Banco Loja Nro.1101256508  | 9.035,76     |
| 11031010 | Cta-Ahorros Banco Loja Nro. 2101069472                                   | 18.318,73    |
| 11031015 | Crece Diario Bco-Loja Nro.2900618137                                     | 136.126,71   |
| 11031020 | Cta-Cte Banco de Guayaquil Nro.0009930680                                | 6.185,46     |
| 11031025 | Cta-Cte Banco de Fomento Nro.20076305                                    | 8.486,94     |
| 110320   | Instituciones del sector financiero popular y solidario locales          | 181.347,24   |
| 11032005 | Cristo Rey Nro.1101000327  | 78.505,61    |
| 11032010 | Catamayo Ltda Nro.1101001882   | 20.797,42    |
| 11032015 | 23 de Enero Nro.001944   | 20.305,15    |
| 11032020 | Huaquillas Ltda Nro.390101002401   | 2.550,55     |
| 11032025 | Financoop Nr. 003-01-009042-3  | 35.874,37    |
| 11032030 | Cariamanga Cta-Ahorros Nr. 1300315                                       | 6.551,78     |
| 11032035 | 29 de Enero Nro. 1101001965  | 9.040,18     |
| 11032040 | Cacpe Yanzátza Nr. 146626  | 751,82       |
| 11032045 | Crediamigo Ltda Nro.810101004034   | 19,31        |
| 11032050 | COAC Sindicato de Choferes Profesionales Yantzaza                        | 1.760,73     |
| 11032055 | COAC De Los Profesionales del Volante Ltda. Nr.940101002400              | 7,44         |
| 11032060 | Financoop Cheques  | 5.182,88     |
| 13       | INVERSIONES  | 182.478,28   |
| 1305     | Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector | 182.478,28   |
| 130550   | De 1 a 30 días del sector Financiero Popular y solidario                 | 182.478,28   |
| 14       | CARTERA DE CREDITOS  | 7.136.066,17 |
| 1402     | Cartera de créditos de consumo por vencer                                | 1.017.204,28 |
| 140205   | De 1 a 30 días   | 42.187,95    |
| 140210   | De 31 a 90 días  | 81.574,95    |
| 140215   | De 91 a 180 días   | 115.358,63   |
| 140220   | De 181 a 360 días  | 216.434,67   |
| 140225   | De más de 360 días   | 561.648,08   |
| 1404     | Cartera de créditos para la microempresa por vencer                      | 5.317.594,93 |
| 140405   | De 1 a 30 días   | 225.256,52   |
| 140410   | De 31 a 90 días  | 424.593,27   |
| 140415   | De 91 a 180 días   | 612.379,34   |
| 140420   | De 181 a 360 días  | 1.109.852,25 |
| 140425   | De más de 360 días   | 2.945.513,55 |
| 1418     | Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer                 | 3.854,63     |
| 141805   | De 1 a 30 días   | 100,63       |
| 141810   | De 31 a 90 días  | 213,44       |
| 141815   | De 91 a 180 días   | 327,39       |
| 141820   | De 181 a 360 días  | 712,56       |
| 141825   | De más de 360 días   | 2.500,61     |
| 1420     | Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer       | 43.813,75    |
| 142005   | De 1 a 30 días   | 1.637,54     |
| 142010   | De 31 a 90 días  | 2.499,61     |
| 142015   | De 91 a 180 días   | 3.803,47     |
| 142020   | De 181 a 360 días  | 7.705,19     |
| 142025   | De más de 360 días   | 28.167,94    |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|        |  |             |
|--------|--|-------------|
| 1426   | Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses                | 43.697,70   |
| 142605 | De 1 a 30 días   | 2.732,87    |
| 142610 | De 31 a 90 días  | 4.333,22    |
| 142615 | De 91 a 180 días   | 5.994,56    |
| 142620 | De 181 a 360 días  | 10.483,53   |
| 142625 | De más de 360 días   | 20.153,52   |
| 1428   | Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses      | 517.612,45  |
| 142805 | De 1 a 30 días   | 46.595,36   |
| 142810 | De 31 a 90 días  | 60.768,13   |
| 142815 | De 91 a 180 días   | 78.784,74   |
| 142820 | De 181 a 360 días  | 129.428,63  |
| 142825 | De más de 360 días   | 202.035,59  |
| 1444   | Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga | 31.294,49   |
| 144405 | De 1 a 30 días   | 1.297,45    |
| 144410 | De 31 a 90 días  | 2.204,05    |
| 144415 | De 91 a 180 días   | 3.357,08    |
| 144420 | De 181 a 360 días  | 6.970,44    |
| 144425 | De más de 360 días   | 17.465,47   |
| 1450   | Cartera de créditos de consumo vencida                                 | 61.119,14   |
| 145005 | De 1 a 30 días   | 2.102,91    |
| 145010 | De 31 a 90 días  | 2.887,05    |
| 145015 | De 91 a 180 días   | 3.182,79    |
| 145020 | De 181 a 270 días  | 2.708,71    |
| 145025 | De más de 270 días   | 50.237,68   |
| 1451   | Cartera de créditos de vivienda vencida                                | 4.000,00    |
| 145130 | De más de 720 días   | 4.000,00    |
| 1452   | Cartera de créditos para la microempresa vencida                       | 509.990,56  |
| 145205 | De 1 a 30 días   | 31.475,40   |
| 145210 | De 31 a 90 días  | 42.448,62   |
| 145215 | De 91 a 180 días   | 53.892,20   |
| 145220 | De 181 a 360 días  | 82.463,32   |
| 145225 | De más de 360 días   | 299.711,02  |
| 1466   | Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida                  | 7.586,41    |
| 146625 | De más de 270 días   | 7.586,41    |
| 1468   | Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida        | 3.997,39    |
| 146805 | De 1 a 30 días   | 1.060,31    |
| 146810 | De 31 a 90 días  | 1.538,53    |
| 146815 | De 91 a 180 días   | 743,48      |
| 146820 | De 181 a 360 días  | 195,89      |
| 146825 | De más de 360 días   | 459,18      |
| 1499   | (Provisiones para créditos incobrables)                                | -425.699,56 |
| 149910 | (Cartera de créditos de consumo)                                       | -71.292,44  |
| 149915 | (Cartera de créditos de vivienda)                                      | -4.000,00   |
| 149920 | (Cartera de créditos para la microempresa)                             | -350.407,12 |
| 16     | CUENTAS POR COBRAR   | 79.240,96   |
| 1603   | Intereses por cobrar de cartera de créditos                            | 57.448,48   |
| 160310 | Cartera de créditos de consumo   | 8.165,97    |
| 160320 | Cartera de créditos para la microempresa                               | 48.588,28   |
| 160350 | Cartera de créditos reestructurada                                     | 694,23      |
| 1614   | Pagos por cuenta de clientes   | 8.772,77    |
| 161430 | Gastos judiciales  | 8.772,77    |
| 1690   | Cuentas por cobrar varias  | 13.019,71   |
| 169005 | Anticipos al personal  | 264,00      |
| 169090 | Otras  | 12.755,71   |
| 18     | PROPIEDADES Y EQUIPO   | 467.417,92  |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|          |  |              |
|----------|--|--------------|
| 1801     | Terrenos                                       | 109.260,87   |
| 1802     | Edificios                                      | 298.686,46   |
| 180205   | Matriz   | 90.834,17    |
| 180210   | Sucursal                                       | 207.852,29   |
| 1803     | Construcciones y remodelaciones en curso       | 42.409,55    |
| 180305   | Matriz   | 42.409,55    |
| 1804     | Otros locales                                  | 13.600,00    |
| 180405   | Oficina Centro                                 | 13.600,00    |
| 1805     | Muebles, enseres y equipos de oficina          | 98.903,69    |
| 180505   | Muebles de oficina                             | 54.797,30    |
| 180515   | Equipos de Oficina                             | 44.106,39    |
| 1806     | Equipos de computación                         | 43.249,46    |
| 1807     | Unidades de transporte                         | 30.534,00    |
| 1890     | Otros  | 1.964,81     |
| 189030   | Transformador                                  | 1.964,81     |
| 1899     | (Depreciación acumulada)                       | -171.190,92  |
| 189905   | (Edificios)                                    | -67.962,39   |
| 189910   | (Otros locales)                                | -6.698,06    |
| 189915   | (Muebles, enseres y equipos de oficina)        | -46.377,75   |
| 18991505 | (Muebles de oficina)                           | -27.189,13   |
| 18991515 | (Equipos de oficina)                           | -19.188,62   |
| 189920   | (Equipos de computación)                       | -28.340,47   |
| 189925   | (Unidades de transporte)                       | -19.847,44   |
| 189940   | (Otros)  | -1.964,81    |
| 18994005 | Transformador                                  | -1.964,81    |
| 19       | OTROS ACTIVOS                                  | 75.890,36    |
| 1901     | Inversiones en acciones y participaciones      | 37.945,61    |
| 190125   | En otros organismos de integración cooperativa | 37.945,61    |
| 19012505 | Unicoop  | 17.500,00    |
| 19012510 | Financoop                                      | 20.430,61    |
| 19012515 | Profesionales del Volante                      | 15,00        |
| 1904     | Gastos y Pagos anticipados                     | 9.252,64     |
| 190410   | Anticipos a terceros                           | 9.252,64     |
| 1905     | Gastos diferidos                               | 11.592,47    |
| 190510   | Gastos de instalación                          | 7.104,05     |
| 190520   | Programas de computación                       | 29.969,00    |
| 190525   | Gastos de adecuación                           | 11.272,43    |
| 190599   | (Amortización acumulada gastos diferidos)      | -36.753,01   |
| 19059905 | (Gastos de Intalacion)                         | -3.373,58    |
| 19059910 | (Programas de Computacion)                     | -27.112,66   |
| 19059915 | (Gastos de Adecuación)                         | -6.266,77    |
| 1990     | Otros  | 17.099,64    |
| 199005   | Impuesto al valor agregado – IVA               | 24,90        |
| 199010   | Otros impuestos                                | 16.984,74    |
| 199090   | Varias   | 90,00        |
| 2        | PASIVOS  | 6.409.626,41 |
| 21       | OBLIGACIONES CON EL PUBLICO                    | 6.114.587,23 |
| 2101     | Depósitos a la vista                           | 2.264.302,64 |
| 210135   | Depósitos de ahorro                            | 2.262.268,91 |
| 210150   | Depósitos por confirmar                        | 2.033,73     |
| 2103     | Depósitos a plazo                              | 3.289.439,63 |
| 210305   | De 1 a 30 días                                 | 452.035,57   |
| 210310   | De 31 a 90 días                                | 1.099.274,18 |
| 210315   | De 91 a 180 días                               | 1.030.806,27 |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|            |  |               |
|------------|--|---------------|
| 210320     | De 181 a 360 días  | 592.327,08    |
| 210325     | De más de 361 días   | 114.996,53    |
| 2105       | Depósitos restringidos   | 560.844,96    |
| 25         | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>   | 105.273,64    |
| 2501       | Intereses por pagar  | 47.349,72     |
| 250115     | Depósitos a plazo  | 47.349,72     |
| 2503       | Obligaciones patronales  | 49.720,19     |
| 250315     | Aportes al IESS  | 2.227,28      |
| 250320     | Fondo de reserva IESS  | 502,94        |
| 250390     | Otras  | 46.989,97     |
| 25039005   | Prestamos IESS Empleados   | 1.940,53      |
| 25039010   | Otros descuentos empleados   | 1.716,37      |
| 25039020   | Reserva para Jubilacion Patronal   | 38.602,66     |
| 25039025   | Reserva para Desahucio e Indemnizaciones                                   | 4.730,41      |
| 2504       | Retenciones  | 3.919,58      |
| 250405     | Retenciones fiscales   | 3.919,58      |
| 25040505   | Retenciones en la Fuente   | 1.780,55      |
| 2504050505 | Retencion 1%   | 134,44        |
| 2504050510 | Retencion 2%   | 660,82        |
| 2504050515 | Retencion 8%   | 81,43         |
| 2504050520 | Retencion 10%  | 900,96        |
| 2504050525 | Retencion 1% del 10%   | 2,90          |
| 25040510   | Retenciones Iva  | 2.139,03      |
| 2504051005 | Retenciones Iva 30%  | 249,31        |
| 2504051010 | Retenciones Iva 70%  | 214,12        |
| 2504051015 | Retenciones Iva 100%   | 1.675,60      |
| 2505       | Contribuciones, impuestos y multas   | 77,33         |
| 250590     | Otras contribuciones e impuestos   | 77,33         |
| 2506       | Proveedores  | 2.344,20      |
| 250625     | <b>REPRESENTANTES</b>  | 2.344,20      |
| 2590       | Cuentas por pagar varias   | 1.862,62      |
| 259090     | Otras cuentas por pagar  | 1.862,62      |
| 26         | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>  | 189.765,54    |
| 2602       | Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y | 189.765,54    |
| 260270     | De más de 360 días del Sector Financiero Popular y Solidario               | 189.765,54    |
| 3          | <b>PATRIMONIO</b>  | 2.210.316,16  |
| 31         | <b>CAPITAL SOCIAL</b>  | 1.414.068,95  |
| 3103       | Aportes de socios  | 1.414.068,95  |
| 310305     | Certificados de Aportación   | 1.414.068,95  |
| 33         | <b>RESERVAS</b>  | 683.299,99    |
| 3301       | Legales  | 588.942,44    |
| 330105     | Fondo irrepatriable de reserva legal                                       | 588.942,44    |
| 3303       | Especiales   | 94.357,55     |
| 330305     | A disposición de la Asamblea General de Representantes                     | 12.785,53     |
| 330310     | Para futuras capitalizaciones  | 81.572,02     |
| 36         | <b>RESULTADOS</b>  | 112.947,22    |
| 3601       | Utilidades o excedentes del Ejercicio                                      | 112.947,22    |
| 7          | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>  | 31.874.287,90 |
| 71         | <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>   | 109.700,56    |
| 7109       | Intereses, comisiones e ingresos en suspenso                               | 104.700,56    |
| 710910     | Cartera de créditos de consumo   | 8.958,27      |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**  
**"CRISTO REY"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|            |  |               |
|------------|--|---------------|
| 210320     | De 181 a 360 días  | 592.327,08    |
| 210325     | De más de 361 días   | 114.996,53    |
| 2105       | Depósitos restringidos   | 560.844,96    |
| 25         | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>   | 105.273,64    |
| 2501       | Intereses por pagar  | 47.349,72     |
| 250115     | Depósitos a plazo  | 47.349,72     |
| 2503       | Obligaciones patronales  | 49.720,19     |
| 250315     | Aportes al IESS  | 2.227,28      |
| 250320     | Fondo de reserva IESS  | 502,94        |
| 250390     | Otras  | 46.989,97     |
| 25039005   | Prestamos IESS Empleados   | 1.940,53      |
| 25039010   | Otros descuentos empleados   | 1.716,37      |
| 25039020   | Reserva para Jubilacion Patronal   | 38.602,66     |
| 25039025   | Reserva para Desahucio e Indemnizaciones                                   | 4.730,41      |
| 2504       | Retenciones  | 3.919,58      |
| 250405     | Retenciones fiscales   | 3.919,58      |
| 25040505   | Retenciones en la Fuente   | 1.780,55      |
| 2504050505 | Retencion 1%   | 134,44        |
| 2504050510 | Retencion 2%   | 660,82        |
| 2504050515 | Retencion 8%   | 81,43         |
| 2504050520 | Retencion 10%  | 900,96        |
| 2504050525 | Retencion 1% del 10%   | 2,90          |
| 25040510   | Retenciones Iva  | 2.139,03      |
| 2504051005 | Retenciones Iva 30%  | 249,31        |
| 2504051010 | Retenciones Iva 70%  | 214,12        |
| 2504051015 | Retenciones Iva 100%   | 1.675,60      |
| 2505       | Contribuciones, impuestos y multas   | 77,33         |
| 250590     | Otras contribuciones e impuestos   | 77,33         |
| 2506       | Proveedores  | 2.344,20      |
| 250625     | <b>REPRESENTANTES</b>  | 2.344,20      |
| 2590       | Cuentas por pagar varias   | 1.862,62      |
| 259090     | Otras cuentas por pagar  | 1.862,62      |
| 26         | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>  | 189.765,54    |
| 2602       | Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y | 189.765,54    |
| 260270     | De más de 360 días del Sector Financiero Popular y Solidario               | 189.765,54    |
| 3          | <b>PATRIMONIO</b>  | 2.210.316,16  |
| 31         | <b>CAPITAL SOCIAL</b>  | 1.414.068,95  |
| 3103       | Aportes de socios  | 1.414.068,95  |
| 310305     | Certificados de Aportación   | 1.414.068,95  |
| 33         | <b>RESERVAS</b>  | 683.299,99    |
| 3301       | Legales  | 588.942,44    |
| 330105     | Fondo irreplicable de reserva legal  | 588.942,44    |
| 3303       | Especiales   | 94.357,55     |
| 330305     | A disposición de la Asamblea General de Representantes                     | 12.785,53     |
| 330310     | Para futuras capitalizaciones  | 81.572,02     |
| 36         | <b>RESULTADOS</b>  | 112.947,22    |
| 3601       | Utilidades o excedentes del Ejercicio                                      | 112.947,22    |
| 7          | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>  | 31.874.287,90 |
| 71         | <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>   | 109.700,56    |
| 7109       | Intereses, comisiones e ingresos en suspenso                               | 104.700,56    |
| 710910     | Cartera de créditos de consumo   | 8.958,27      |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|          |  |               |
|----------|--|---------------|
| 710915   | Cartera de créditos de vivienda          | 580,69        |
| 710920   | Cartera de créditos para la microempresa | 92.015,21     |
| 710950   | Cartera de créditos reestructurada       | 3.146,39      |
| 7190     | Otras cuentas de orden deudoras          | 5.000,00      |
| 719005   | Cobertura de seguros                     | 5.000,00      |
| 71900505 | Poliza de Fidelidad                      | 5.000,00      |
| 72       | DEUDORAS POR CONTRA                      | 109.700,56    |
| 7209     | Intereses en suspenso                    | 104.700,56    |
| 7290     | Otras cuentas de orden deudoras          | 5.000,00      |
| 729005   | Cobertura de seguros                     | 5.000,00      |
| 72900505 | Poliza de Fidelidad                      | 5.000,00      |
| 73       | ACREEDORAS POR CONTRA                    | 15.827.443,39 |
| 7301     | Valores y bienes recibidos de terceros   | 15.827.443,39 |
| 74       | CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS              | 15.827.443,39 |
| 7401     | Valores y bienes recibidos de terceros   | 15.827.443,39 |
| 740110   | Documentos en garantía                   | 15.827.443,39 |

Sr. Alcivar Espinoza  
GERENCIA - ECUADOR

Dra. Patricia Lavaredo  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Lcda. Lucia Hervas  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA

Lcda. Irma Poma R.  
CONTADORA



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|            |  |              |
|------------|--|--------------|
| 4          | GASTOS   | 1.195.784,03 |
| 41         | INTERESES CAUSADOS   | 379.773,76   |
| 4101       | Obligaciones con el público  | 377.186,90   |
| 410115     | Depósitos de ahorro  | 42.075,90    |
| 410130     | Depósitos a plazo  | 268.006,33   |
| 410190     | Otros  | 67.104,67    |
| 41019005   | Certificados de Aportación   | 67.104,67    |
| 4103       | Obligaciones financieras   | 2.586,86     |
| 410305     | Sobregiros   | 823,34       |
| 410310     | Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario | 1.763,52     |
| 44         | PROVISIONES  | 95.183,36    |
| 4402       | Cartera de créditos  | 95.183,36    |
| 45         | GASTOS DE OPERACION  | 714.332,80   |
| 4501       | Gastos de personal   | 373.353,29   |
| 450105     | Remuneraciones mensuales   | 200.650,72   |
| 45010505   | Salario Basico   | 200.650,72   |
| 450110     | Beneficios sociales  | 29.290,36    |
| 45011005   | Decimo Tercer Sueldo   | 20.730,86    |
| 45011010   | Decimo Cuarto Sueldo   | 8.559,50     |
| 450115     | Gastos de representación y responsabilidad   | 38.006,10    |
| 450120     | Aportes al IESS  | 36.354,07    |
| 450130     | Pensiones y jubilaciones   | 10.083,26    |
| 45013005   | Jubilación Patronal  | 6.416,63     |
| 45013010   | Desahucios e Indemnizaciones   | 3.666,63     |
| 450135     | Fondo de reserva IESS  | 19.256,00    |
| 450190     | Otros  | 39.712,78    |
| 45019005   | Uniformes  | 10.347,91    |
| 45019010   | Vacaciones no Gozadas  | 139,97       |
| 45019015   | Capacitacion   | 7.634,91     |
| 45019020   | Horas Extras   | 12.241,45    |
| 45019025   | Viaticos, subsistencias y movilizaciones   | 3.644,73     |
| 45019030   | Refrigerios  | 5.703,81     |
| 4501903035 | Bono Navideño  | 2.600,00     |
| 4502       | Honorarios   | 79.188,63    |
| 450205     | Directores   | 46.582,00    |
| 450210     | Honorarios profesionales   | 32.606,63    |
| 4503       | Servicios varios   | 97.893,04    |
| 450305     | Movilización, fletes y embalajes   | 1.798,71     |
| 450310     | Servicios de guardiana   | 277,05       |
| 450315     | Publicidad y propaganda  | 11.850,39    |
| 450320     | Servicios básicos  | 13.475,17    |
| 45032005   | Energia y Agua   | 4.790,00     |
| 45032010   | Correo, Telefono e Internet  | 8.685,17     |
| 450325     | Seguros  | 55.210,91    |
| 45032505   | Poliza de Fidelidad  | 117,04       |
| 45032510   | Seguros de Vida  | 35.417,31    |
| 45032515   | Seguros de Desgravamen   | 19.676,56    |
| 450330     | Arrendamientos   | 6.000,00     |
| 450390     | Otros servicios  | 9.280,81     |
| 45039005   | Gastos Bancarios   | 218,72       |
| 45039010   | Gastos Judiciales  | 1.718,79     |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|          |   |              |
|----------|---|--------------|
| 45039015 | Servicio de Monitoreo   | 4.320,00     |
| 45039020 | Buros de Información Crediticia   | 397,07       |
| 45039025 | Servicio de Limpieza  | 2.625,06     |
| 45039030 | Comision BC - Cobro Luz   | 0,90         |
| 4504     | Impuestos, contribuciones y multas  | 83.569,33    |
| 450405   | Impuestos Fiscales  | 26.186,95    |
| 450410   | Impuestos Municipales   | 5.378,45     |
| 450415   | Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria        | 7.492,29     |
| 450420   | Aportes al Fondo de Seguro de Depósitos por prima fija                      | 36.798,18    |
| 450430   | Multas y otras sanciones  | 100,48       |
| 450490   | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones                   | 7.612,98     |
| 45049005 | Aporte Ucaasur  | 7.612,98     |
| 4505     | Depreciaciones  | 35.863,24    |
| 450515   | Edificios   | 14.934,36    |
| 450520   | Otros locales   | 680,04       |
| 450525   | Muebles, enseres y equipos de oficina                                       | 8.043,32     |
| 450530   | Equipos de computación  | 6.030,88     |
| 450535   | Unidades de transporte  | 6.106,92     |
| 450590   | Otros   | 67,72        |
| 4506     | Amortizaciones  | 12.499,65    |
| 450615   | Gastos de instalación   | 1.480,00     |
| 450625   | Programas de computación  | 7.888,48     |
| 450630   | Gastos de adecuación  | 3.131,17     |
| 4507     | Otros gastos  | 31.965,62    |
| 450705   | Suministros diversos  | 4.214,16     |
| 450710   | Donaciones  | 1.980,45     |
| 450715   | Mantenimiento y reparaciones  | 2.878,07     |
| 450725   | Agasajo Navideño  | 2.504,44     |
| 450790   | Otros   | 20.388,50    |
| 45079005 | Gastos Imprenta, Formularios  | 5.723,00     |
| 45079010 | Acuerdos y Ofrendas Florales  | 225,00       |
| 45079015 | Gastos Varios   | 14.440,50    |
| 48       | IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS                                       | 6.494,11     |
| 48 15    | Impuesto a la renta   | 6.494,11     |
| 5        | INGRESOS  | 1.308.731,25 |
| 51       | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS  | 1.293.632,59 |
| 5101     | Depósitos   | 8.138,96     |
| 510110   | Depósitos en instituciones financieras e instituciones de sector financiero | 8.138,96     |
| 5103     | Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores                    | 7.025,80     |
| 510315   | Mantenidas hasta el vencimiento   | 7.025,80     |
| 5104     | Intereses y descuentos de cartera de créditos                               | 1.169.990,64 |
| 510410   | Cartera de créditos de consumo  | 155.540,94   |
| 510420   | Cartera de créditos para la microempresa                                    | 944.227,87   |
| 510435   | Cartera de créditos reestructurada  | 11.227,48    |
| 510450   | De mora   | 58.994,35    |
| 5190     | Otros intereses y descuentos  | 108.477,19   |
| 519090   | Otros   | 108.477,19   |
| 51909005 | Seguro de Desgravamen   | 106.880,15   |
| 51909010 | Seguro de Vida  | 363,94       |
| 51909015 | Cheques Devueltos   | 14,70        |
| 51909020 | gastos Judiciales   | 1.218,40     |
| 54       | INGRESOS POR SERVICIOS  | 10.765,54    |
| 5404     | Manejo y cobranzas  | 10.361,96    |

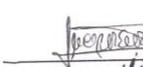


**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|          |                                     |            |
|----------|-------------------------------------|------------|
| 5490     | Otros servicios                     | 403,58     |
| 549090   | Otros                               | 403,58     |
| 54909010 | Hipoteca y Prendas                  | 89,18      |
| 54909015 | Comisión Transferencias Bancarias   | 314,40     |
| 56       | OTROS INGRESOS                      | 4.333,12   |
| 5690     | Otros                               | 4.333,12   |
| 569005   | Comision EERSSA                     | 357,83     |
| 569010   | Comision Soat                       | 2.188,83   |
| 569025   | Comision Bono de Desarrollo Humano  | 523,42     |
| 569090   | Varios                              | 1.263,04   |
|          | Utilidad o excedentes del ejercicio | 112.947,22 |

  
Sr. Alcívar Espinoza Cárdenas  
GERENTE  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
LOJA - ECUADOR

  
Dra. Elizabeth Andía  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE  
ADMINISTRACION

  
Lcda. Lucía Arévalo  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE  
VIGILANCIA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
LOJA - ECUADOR

  
Lcda. Irma Poma R.  
CONTADORA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
LOJA - ECUADOR



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

| CODIGO                  | CUENTAS  | VALOR               |
|-------------------------|--|---------------------|
| <b>1</b>                | <b>ACTIVO</b>  |                     |
| <b>11</b>               | <b>FONDOS DISPONIBLES</b>  | <b>465,401.53</b>   |
| 1101                    | Caja   | 81,419.82           |
| 1103                    | Bancos y otras instituciones financieras   | 378,884.33          |
| 110305                  | Banco Central del Ecuador  | 114,268.46          |
| 110310                  | Bancos e instituciones financieras locales   | 135,247.04          |
| 110320                  | Instituciones del sector financiero popular y solidario                            | 129,368.83          |
| 1104                    | Efectos de cobro inmediato   | 5,097.38            |
| <b>14</b>               | <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>   | <b>7,090,005.58</b> |
| 1402                    | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer                              | 1,089,632.62        |
| 1404                    | Cartera de microcrédito por vencer   | 4,991,619.08        |
| 1418                    | Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer               | 2,876.40            |
| 1420                    | Cartera de microcrédito reestructurada por vencer                                  | 45,041.85           |
| 1426                    | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses                | 151,909.31          |
| 1428                    | Cartera de microcrédito que no devenga intereses                                   | 711,937.84          |
| 1442                    | Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses | 2,500.61            |
| 1444                    | Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses                       | 30,338.40           |
| 1450                    | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida                                 | 57,170.37           |
| 1451                    | Cartera de crédito inmobiliario vencida  | 4,000.00            |
| 1452                    | Cartera de microcrédito vencida  | 575,090.67          |
| 1466                    | Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida                  | 7,160.44            |
| 1468                    | Cartera de microcrédito reestructurada vencida                                     | 9,563.11            |
| 1499                    | (Provisiones para créditos incobrables)  | 588,835.12          |
| <b>16</b>               | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>  | <b>49,879.51</b>    |
| 1603                    | Intereses por cobrar de cartera de créditos  | 36,872.83           |
| 1614                    | Pagos por cuenta de socios   | 12,103.10           |
| 161430                  | Gastos judiciales  | 12,103.10           |
| 1690                    | Cuentas por cobrar varias  | 903.58              |
| <b>18</b>               | <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>  | <b>453,102.50</b>   |
| 1801                    | Terrenos   | 109,260.87          |
| 1802                    | Edificios  | 359,972.72          |
| 1804                    | Otros locales  | 18,787.00           |
| 1805                    | Muebles, enseres y equipos de oficina  | 87,821.39           |
| 1806                    | Equipos de computación   | 39,245.27           |
| 1807                    | Unidades de transporte   | 30,534.00           |
| 1899                    | (Depreciación acumulada)   | 192,518.75          |
| <b>19</b>               | <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>71,252.42</b>    |
| 1901                    | Inversiones en acciones y participaciones  | 43,460.70           |
| 190125                  | En otros organismos de integración cooperativa                                     | 43,460.70           |
| 1904                    | Gastos y pagos anticipados   | 5,156.02            |
| 190410                  | Anticipos a terceros   | 5,156.02            |
| 1905                    | Gastos diferidos   | 8,465.53            |
| 190510                  | Gastos de instalación  | 6,215.99            |
| 190520                  | Programas de computación   | 14,535.69           |
| 190525                  | Gastos de adecuación   | 12,434.43           |
| 190599                  | (Amortización acumulada gastos diferidos)  | 24,720.58           |
| 1990                    | Otros  | 14,170.17           |
| 199005                  | Impuesto al valor agregado IVA   | 91.45               |
| 199010                  | Otros impuestos  | 14,078.72           |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b> |  | <b>8,129,641.54</b> |

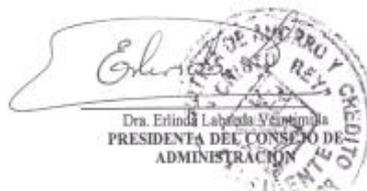


**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|           |   |                     |
|-----------|---|---------------------|
| <b>2</b>  | <b>PASIVOS</b>  |                     |
| <b>21</b> | <b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>  | <b>5,609,632.02</b> |
| 2101      | Depósitos a la vista  | 1,915,829.00        |
| 210135    | Depósitos de ahorro   | 1,915,829.00        |
| 2103      | Depósitos a plazo   | 3,287,301.04        |
| 210305    | De 1 a 30 días  | 1,005,909.42        |
| 210310    | De 31 a 90 días   | 1,224,946.30        |
| 210315    | De 91 a 180 días  | 738,657.28          |
| 210320    | De 181 a 360 días   | 277,588.04          |
| 210325    | De más de 361 días  | 40,200.00           |
| 2105      | Depósitos restringidos  | 406,501.98          |
| <b>25</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR</b>  | <b>163,350.78</b>   |
| 2501      | Intereses por pagar   | 50,452.96           |
| 250115    | Depósitos a plazo   | 50,452.96           |
| 2503      | Obligaciones patronales   | 54,578.55           |
| 250315    | Aportes al IESS   | 2,084.80            |
| 250320    | Fondo de reserva IESS   | 341.00              |
| 250390    | Otras   | 52,152.75           |
| 2504      | Retenciones   | 4,054.63            |
| 250405    | Retenciones fiscales  | 4,054.63            |
| 2505      | Contribuciones, impuestos y multas  | 2,757.66            |
| 250590    | Otras contribuciones e impuestos  | 2,757.66            |
| 2506      | Proveedores   | 47,552.02           |
| 2590      | Cuentas por pagar varias  | 3,954.96            |
| 259090    | Otras cuentas por pagar   | 3,954.96            |
| <b>26</b> | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>   | <b>58,686.16</b>    |
| 2602      | Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario | 58,686.16           |
| 260270    | De más de 360 días del sector financiero popular y solidario                                | 58,686.16           |
| 29        | OTROS PASIVOS   | 12.03               |
| 2990      | Otros   | 12.03               |
| 299005    | Sobrantes de caja   | 12.03               |
|           | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <b>5,831,680.99</b> |
| <b>3</b>  | <b>PATRIMONIO</b>   |                     |
| <b>31</b> | <b>CAPITAL SOCIAL</b>   | <b>1,492,087.28</b> |
| 3103      | Aportes de socios   | 1,492,087.28        |
| <b>33</b> | <b>RESERVAS</b>   | <b>760,988.14</b>   |
| 3301      | Legales   | 630,234.96          |
| 3303      | Especiales  | 130,753.18          |
| <b>36</b> | <b>RESULTADOS</b>   | <b>44,885.13</b>    |
| 3603      | Utilidad o excedente del ejercicio  | 44,885.13           |
|           | <b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>  | <b>2,297,960.55</b> |
|           | <b>TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO</b>   | <b>8,129,641.54</b> |


  
 Sr. Alcivar Espinosa O.  
 GERENTE

**COOPERATIVA DE AHORRO  
Y CREDITO  
"CRISTO REY"**  
 Ab. Alcivar Espinosa O.  
 GERENTE


  
 Dra. Erlinda Labrada V.  
 PRESIDENTA DEL CONSEJO DE  
 ADMINISTRACIÓN



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE GENERAL  
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

  
Leda Lucia Arango  
PRESIDENTE DEL CONSEJO  
DE VIGILANCIA  


  
Leda Rosa Poma Ram6n  
CONTADORA  
Nro. Matriculaci6n: 20112  




**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

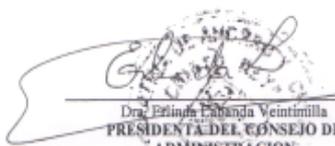
| CODIGO    | CUENTAS   | VALOR               |
|-----------|---|---------------------|
| <b>5</b>  | <b>INGRESOS</b>   |                     |
| <b>51</b> | <b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>   | <b>1,217,259.61</b> |
| 5101      | Depósitos   | 5,052.90            |
| 510110    | Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector popular y solidario | 5,052.90            |
| 5103      | Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores                              | 7,867.54            |
| 510315    | Mantenidas hasta el vencimiento   | 7,867.54            |
| 5104      | Intereses y descuentos de cartera de créditos   | 1,204,339.17        |
| 510410    | Cartera de créditos de consumo prioritario  | 164,522.76          |
| 510420    | Cartera de microcrédito   | 972,719.07          |
| 510435    | Cartera de créditos reestructurada  | 260.04              |
| 510450    | De mora   | 66,837.30           |
| <b>54</b> | <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>   | <b>1,574.58</b>     |
| 5404      | Manejo y cobranzas  | 1,082.25            |
| 5490      | Otros servicios   | 492.33              |
| 549005    | Tarifados con costo máximo  | 492.33              |
| <b>56</b> | <b>OTROS INGRESOS</b>   | <b>3,565.52</b>     |
| 5690      | Otros   | 3,565.52            |
|           | <b>TOTAL DE INGRESOS</b>  | <b>1,222,399.71</b> |
| <b>4</b>  | <b>GASTOS</b>   |                     |
| <b>41</b> | <b>INTERESES CAUSADOS</b>   | <b>336,624.42</b>   |
| 4101      | Obligaciones con el público   | 323,715.72          |
| 410115    | Depósitos de ahorro   | 35,974.35           |
| 410130    | Depósitos a plazo   | 240,466.41          |
| 410190    | Otros (Certificados de Aportación)  | 47,274.96           |
| 4103      | Obligaciones financieras  | 12,908.70           |
| 410310    | Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario  | 12,908.70           |
| <b>44</b> | <b>PROVISIONES</b>  | <b>163,135.56</b>   |
| 4402      | Cartera de créditos   | 163,135.56          |
| 440220    | Crédito de consumo prioritario  | 36,373.41           |
| 440240    | Microcrédito  | 126,762.15          |
| <b>45</b> | <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>  | <b>677,106.12</b>   |
| 4501      | Gastos de personal  | 392,341.53          |
| 450105    | Remuneraciones mensuales  | 212,413.84          |
| 450110    | Beneficios sociales   | 33,888.64           |
| 450115    | Gastos de representación, residencia y responsabilidad                                | 45,673.60           |
| 450120    | Aportes al IESS   | 35,988.73           |
| 450130    | Pensiones y jubilaciones  | 7,333.28            |
| 450135    | Fondo de reserva IESS   | 21,051.85           |
| 450190    | Otros   | 35,991.59           |
| 4502      | Honorarios  | 82,667.90           |
| 450205    | Directores  | 44,181.78           |
| 450210    | Honorarios profesionales  | 38,486.12           |
| 4503      | Servicios varios  | 42,087.61           |
| 450305    | Movilización, fletes y embalajes  | 6,221.07            |
| 450310    | Servicios de guardiana  | 1,607.50            |
| 450315    | Publicidad y propaganda   | 10,519.24           |
| 450320    | Servicios básicos   | 13,099.71           |
| 450330    | Arrendamientos  | 6,000.00            |
| 450390    | Otros servicios   | 4,640.09            |
| 4504      | Impuestos, contribuciones y multas  | 77,363.53           |
| 450405    | Impuestos Fiscales  | 22,754.70           |



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"CRISTO REY"  
BALANCE DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|           |   |                     |
|-----------|---|---------------------|
| 450410    | Impuestos Municipales                                     | 5,788.60            |
| 450415    | Aportes a la SEPS   | 7,590.52            |
| 450420    | Aportes al COSEDE por prima fija                          | 34,514.51           |
| 450490    | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones | 6,715.20            |
| 4505      | Depreciaciones  | 39,152.42           |
| 4506      | Amortizaciones  | 18,044.57           |
| 4507      | Otros gastos  | 25,448.56           |
| 450705    | Suministros diversos                                      | 8,813.32            |
| 450710    | Donaciones  | 2,040.90            |
| 450715    | Mantenimiento y reparaciones                              | 9,119.55            |
| 450790    | Otros   | 5,474.79            |
| <b>48</b> | <b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>              | <b>648.48</b>       |
| 4815      | Impuesto a la renta                                       | 648.48              |
|           | <b>TOTAL DE GASTOS</b>                                    | <b>1,177,514.58</b> |
|           | <b>INGRESOS MENOS GASTOS</b>                              | <b>44,885.13</b>    |

  
 Sr. Alcivar Espinosa  
**GERENTE**

  
 Dra. Estelinda Fabrega Veintimilla  
**PRESIDENTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION**

  
 Sra. Lucía Arevalo  
**PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA**

  
 Lda. Izabela Poma Ramón  
**CONTADORA**  
 Nro. Matriculada: 28809



DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES



FORMULARIO ÚNICO  
RESOLUCIÓN N° MAC-058/REG-03-00000143

No. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE: 104

200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO

102 AÑO: 2014

201 RUC: 1190082462001

202 RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRISTO REY

203 EXPEDIENTE: 203

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)

| OPERACIONES DE ACTIVO | OPERACIONES DE PASIVO | OPERACIONES DE INGRESO | OPERACIONES DE EGRESO | OPERACIONES DE ACTIVO | OPERACIONES DE PASIVO | OPERACIONES DE INGRESO | OPERACIONES DE EGRESO |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| 003 +                 | 004 +                 | 005 +                  | 006 +                 | 007 +                 | 008 +                 | 009 +                  | 010 +                 |
| 0.00                  | 0.00                  | 0.00                   | 0.00                  | 0.00                  | 0.00                  | 0.00                   | 0.00                  |

TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

015 =

017 =

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| INGRESOS |            | VALOR EXENTO (A efectos de la Conciliación Tributaria) |      |
|----------|------------|--|------|
| 6011 +   | 0.00       | 6012   | 0.00 |
| 6021 +   | 1295566.49 | 6022   | 0.00 |
| 6031 +   | 0.00       | 6032   | 0.00 |
| 6041 +   | 0.00       | 6042   | 0.00 |
| 6051 +   | 0.00       | 6052   | 0.00 |
| 6061 +   | 15164.76   | 6062   | 0.00 |
| 6071 +   | 0.00       | 6072   | 0.00 |
| 6081 +   | 0.00       | 6082   | 0.00 |
| 6091 +   | 0.00       | 6092   | 0.00 |
| 6101 +   | 0.00       | 6102   | 0.00 |
| 6111 +   | 0.00       | 6112   | 0.00 |
| 6121 +   | 0.00       | 6122   | 0.00 |
| 6131 +   | 0.00       | 6132   | 0.00 |
| 6999 -   | 1308731.25 |  |      |
| 6001     | 0.00       |  |      |
| 6002     | 0.00       |  |      |

En la columna "valor exento" mostrar la porción de monto exento como columna del Impuesto a la Renta.

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR: SRIDEC2015001850247

NÚMERO SERIAL: 871075381137

FECHA RECAUDACIÓN: 20/04/2015

Página: 1





|  |       |            |   |        |      |        |            |      |         |
|--|-------|------------|---|--------|------|--------|------------|------|---------|
| ACTIVOS BIOLÓGICOS   | 568 + | 0.00       | LOCAL   | 7321 + | 0.00 | 7322 + | 0.00       | 7323 | 0.00    |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 569 - | 0.00       | DEL EXTERIOR  | 7331 + | 0.00 | 7332 + | 0.00       | 7333 | 0.00    |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 570 - | 0.00       | LOCAL   | 7341 + | 0.00 | 7342 + | 2586.86    | 7343 | 0.00    |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS                                  | 579 = | 467417.92  | DEL EXTERIOR  | 7351 + | 0.00 | 7352 + | 0.00       | 7353 | 0.00    |
| ACTIVOS INTANGIBLES  |       |            | LOCAL   | 7361 + | 0.00 | 7362 + | 0.00       | 7363 | 0.00    |
| PLUSVALÍAS   | 581 + | 0.00       | RELACIONADOS  | 7371 + | 0.00 | 7372 + | 0.00       | 7373 | 0.00    |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LAVES Y OTROS SIMILARES  | 582 + | 0.00       | NO RELACIONADOS   | 7381 + | 0.00 | 7382 + | 377186.90  | 7383 | 0.00    |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN   | 583 + | 0.00       | NO RELACIONADOS   | 7391 + | 0.00 | 7392 + | 0.00       | 7393 | 0.00    |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES  | 584 + | 0.00       | RELACIONADAS  | 7401 + | 0.00 | 7402 + | 0.00       | 7403 | 0.00    |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES  | 585 - | 0.00       | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS   | 7411 + | 0.00 | 7412 + | 0.00       | 7413 | 0.00    |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 586 - | 0.00       | NO RELACIONADAS   | 7421 + | 0.00 | 7422 + | 0.00       | 7423 | 0.00    |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES  | 589 = | 0.00       | OTRAS PERDIDAS  | 7431 + | 0.00 | 7432 + | 0.00       | 7433 | 0.00    |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  |       |            | MEMBRAS   | 7441 + | 0.00 | 7442 + | 55210.91   | 7443 | 0.00    |
| EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS  | 411 + | 0.00       | SEGUROS Y RESERVIAS (PRIMAS Y CESIONES)   | 7451 + | 0.00 | 7452 + | 0.00       | 7453 | 0.00    |
| EN NEGOCIOS CONJUNTOS  | 412 + | 0.00       | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR AEROS RELACIONADOS  |        |      |        |            |      |         |
| OTRAS  | 413 + | 0.00       | GASTOS DE GESTIÓN   | 7462 + | 0.00 | 7463 + | 4484.89    | 7463 | 0.00    |
| LOCALES  | 414 + | 0.00       | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS   | 7472 + | 0.00 | 7473 + | 63876.49   | 7473 | 0.00    |
| RELACIONADOS   | 415 + | 0.00       | GASTOS DE VALE  | 7481 + | 0.00 | 7482 + | 0.00       | 7483 | 0.00    |
| DEL EXTERIOR   | 416 + | 0.00       | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO   | 7491 + | 0.00 | 7492 + | 26186.95   | 7493 | 0.00    |
| LOCALES  | 417 + | 47198.25   | DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y EQUIPO, ACTIVOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 7501 + | 0.00 | 7502 + | 35863.24   | 7503 | 0.00    |
| DEL EXTERIOR   | 418 + | 0.00       | DEPRECIACIÓN DEL REVALUO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 7511 + | 0.00 | 7512 + | 0.00       | 7513 | 0.00    |
| RELACIONADOS   | 419 + | 0.00       | DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 7521 + | 0.00 | 7522 + | 0.00       | 7523 | 0.00    |
| DEL EXTERIOR   | 420 + | 0.00       | DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 7531 + | 0.00 | 7532 + | 0.00       | 7533 | 0.00    |
| LOCALES  | 421 + | 0.00       | AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN  | 7541 + | 0.00 | 7542 + | 0.00       | 7543 | 0.00    |
| DEL EXTERIOR   | 422 - | 0.00       | OTRAS AMORTIZACIONES  | 7551 + | 0.00 | 7552 + | 12499.65   | 7553 | 0.00    |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   | 423 - | 0.00       | SERVICIOS PÚBLICOS  | 7571 + | 0.00 | 7572 + | 13475.17   | 7573 | 0.00    |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  | 424 + | 0.00       | PAGOS POR OTROS SERVICIOS   | 7581 + | 0.00 | 7582 + | 9557.86    | 7583 | 3734.99 |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES  | 439 = | 47198.25   | PAGOS POR OTROS BIENES  | 7591 + | 0.00 | 7592 + | 0.00       | 7593 | 0.00    |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  | 445 + | 28892.11   | TOTAL COSTOS  | 7991 = | 0.00 |        |            |      |         |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES  | 498 = | 543308.28  | TOTAL GASTOS  |        |      | 7992 = | 1195784.03 |      |         |
| EFEECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS (Cualitativo informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta) | 446 = | 0.00       |   |        |      |        |            |      |         |
| TOTAL DEL ACTIVO   | 499 = | 8619942.57 |   |        |      |        |            |      |         |
| ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)   | 496   | 0.00       |   |        |      |        |            |      |         |

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" consideradas como no deducible para el cálculo del impuesto a la Renta.

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

|                     |               |                   |        |
|---------------------|---------------|-------------------|--------|
| CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | Página |
| SRIDEC2015001850247 | 871075381137  | 20/04/2015        | 3      |



| PASIVO CORRIENTE  |              | PASIVO       |          | TOTAL COSTOS Y GASTOS (7991-7992) |            | 7999 = |      |
|---|--------------|--------------|----------|-----------------------------------|------------|--------|------|
| RELACIONADOS  | LOCALES      | 511 +        | +        | 4206.82                           | 1195784.03 | 7901 = | 0.00 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES                 | DEL EXTERIOR | 512 +        | +        | 0.00                              |            | 7902 = | 0.00 |
|   | LOCALES      | 513 +        | +        | 0.00                              |            | 7903 = | 0.00 |
|   | DEL EXTERIOR | 514 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | LOCALES      | 515 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| DELEGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES               | DEL EXTERIOR | 516 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | LOCALES      | 517 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS                                     | DEL EXTERIOR | 518 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | LOCALES      | 519 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES                       | DEL EXTERIOR | 520 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | LOCALES      | 521 +        | +        | 5438745.74                        |            |        |      |
| PASAJES POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN CORRIENTE) | DEL EXTERIOR | 524 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO                           |              | 525 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO                    |              | 526 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| OBLIGACIONES CON EL IESS  |              | 527 +        | +        | 4670.75                           |            |        |      |
| OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS                              |              | 528 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| DIVIDENDOS POR PAGAR  |              | 529 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| JUBILACIÓN PATRONAL   |              | 530 +        | +        | 43333.07                          |            |        |      |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUICSALES (del exterior)                 |              | 531 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| CREDITO A RITMO   |              | 532 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES                                      |              | 533 +        | +        | 53063.00                          |            |        |      |
| ANTICIPOS DE CLIENTES   |              | 534 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| PROVISIONES   |              | 535 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                                       |              | <b>539 =</b> | <b>=</b> | <b>5544019.38</b>                 |            |        |      |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>  |              |              |          |                                   |            |        |      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES NO CORRIENTES              | RELACIONADOS | 541 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | DEL EXTERIOR | 542 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | LOCALES      | 543 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | DEL EXTERIOR | 544 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| DELEGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES            | RELACIONADOS | 545 +        | +        | 189765.54                         |            |        |      |
|   | DEL EXTERIOR | 546 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS                                     | RELACIONADOS | 547 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |
|   | DEL EXTERIOR | 548 +        | +        | 0.00                              |            |        |      |

| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA                                     |   | 6999-7999 > 0 |          | 6999-7999 < 0   |   |
|---|---|---------------|----------|-----------------|---|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                      | PERDIDA DEL EJERCICIO   | 081 =         | +        | 082 =           | - |
|   | (+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA   |               |          |                 |   |
|   | BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES   |               |          |                 |   |
|   | (*) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES  |               |          |                 |   |
|   | (*) DIVIDENDOS EXENTOS  |               |          |                 |   |
|   | (*) OTRAS RENTAS EXENTAS  |               |          |                 |   |
|   | (*) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES  |               |          |                 |   |
|   | (*) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR   |               |          |                 |   |
|   | (*) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS   |               |          |                 |   |
|   | (*) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATTRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS                                       |               |          |                 |   |
|   | Formula: $(804 * 15\%) + [(805 + 806 + 809) * 15\%]$  |               |          |                 |   |
|   | (*) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES  |               |          |                 |   |
|   | (*) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES  |               |          |                 |   |
|   | (*) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI  |               |          |                 |   |
|   | (*) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA   |               |          |                 |   |
|   | (*) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS  |               |          |                 |   |
|   | (*) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD  |               |          |                 |   |
|   | (*) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO  |               |          |                 |   |
|   | (*) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO |               |          |                 |   |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>                                    |   | <b>819 =</b>  | <b>=</b> | <b>98952.77</b> |   |
| <b>PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES</b> |   | <b>829 =</b>  | <b>=</b> | <b>0.00</b>     |   |

En la columna "Valor no deducible" registre el monto del monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente



CÓDIGO VERIFICADOR  
SRIDEC2015001850247

NÚMERO SERIAL  
871075381137

FECHA RECAUDACIÓN  
20/04/2015

Página  
4

| RELACIONADOS  | LOCALS              | 549 +   | 675941.49  | UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR  | 819-831 | 0.00     |
|---|---------------------|---------|------------|--|---------|----------|
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NO CORRIENTES)                            | LOCALS DEL EXTERIOR | 550 +   | 0.00       | SALDO UTILIDAD GRAVABLE  | 832     | 98952.77 |
| NO RELACIONADOS   | LOCALS DEL EXTERIOR | 551 +   | 0.00       | TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa minivención de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)                            | 839 =   | 21769.61 |
| PAGOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTES)         | LOCALS DEL EXTERIOR | 552 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 841 -   | 16755.68 |
| PAGOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTES)         | LOCALS DEL EXTERIOR | 553 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 842 =   | 5013.93  |
| TRANSFERENCIAS CON MATRIZ Y SUBSIGUALES (del exterior)                          |                     | 554 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 843 =   | 0.00     |
| CREDITO A MUTUO   |                     | 555 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 844 +   | 0.00     |
| OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES   |                     | 556 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 845 +   | 233.24   |
| ANTICIPOS DE CLIENTES   |                     | 557 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 847 -   | 0.00     |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL  |                     | 558 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 848 -   | 0.00     |
| PROVISIONES PARA DESAHUCIO  |                     | 559 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 849 -   | 0.00     |
| OTRAS PROVISIONES   |                     | 560 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 850 -   | 0.00     |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES   |                     | 569 =   | 865607.03  | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 851 -   | 0.00     |
| PASIVOS DIFERIDOS   |                     | 579 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 852 -   | 0.00     |
| OTROS PASIVOS   |                     | 589 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 855 =   | 4780.69  |
| TOTAL DEL PASIVO  | 539+569+579+589     | 599 =   | 640926.41  | SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR  | 856 =   | 0.00     |
| PATRIMONIO NETO   |                     | 601 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 857 +   | 0.00     |
| CAPITAL SOCIO Y/O ASIGNADO  |                     | 602 -   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 858 -   | 0.00     |
| (-) CAP. AJUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                                |                     | 611 +   | 1414068.95 | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 859 =   | 4780.69  |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN                      |                     | 621 +   | 588942.44  | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 869 =   | 0.00     |
| RESERVA LEGAL   |                     | 629 +   | 94937.55   | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 879 =   | 14220.36 |
| RESERVA FACULTATIVA   |                     | 631 +/- | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 871 +   | 6993.56  |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES   | 632+633+634+635     | 632 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 872 +   | 6993.56  |
| SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Cuadro Informativo) |                     | 633 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 873 +   | 233.24   |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cuadro Informativo)  |                     | 634 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 890     | 0.00     |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Cuadro Informativo)           |                     | 635 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) | 897     | 0.00     |
| OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN (Cuadro Informativo)                            |                     | 641 +/- | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF   |                     | 651 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES                                   |                     | 652 -   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| (-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores                                     |                     | 653 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| RESERVA DE CAPITAL  |                     | 654 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| RESERVA POR DONACIONES  |                     | 655 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| RESERVA POR VALUACIÓN   |                     | 656 +   | 0.00       | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES  |                     | 661 +   | 112947.22  | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO  |                     |         |            | (-) ANTIPO DE DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Tradúzcase el campo 879 de la declaración del período anterior) |         |          |

| La presente información reposa en la base de datos del SII, conforme a la declaración realizada por el contribuyente |  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN |
|--|--|---------------|-------------------|
| CÓDIGO VERIFICADOR   |  | 871075381137  | 20/04/2015        |
| SRUDCC2015001850247  |  |               |                   |
| PÁGINA   |  | 5             |                   |



|   |  |       |            |          |         |               |           |
|---|--|-------|------------|----------|---------|---------------|-----------|
| C) PERÍODO DEL EJERCICIO  |  | 662 - | 0,00       | IMPUESTO | 898     | 0,00          |           |
| TOTAL PATRIMONIO NETO   |  | 698 = | 2210316,16 | MULTA    | 899     | 0,00          |           |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO   |  | 699 = | 8619943,57 |          |         |               |           |
| <b>VALORES A PAGAR Y FORMA DE IMPUTACIÓN AL PAGO EN DECLARACIONES SUSTITUTIVAS</b>  |  |       |            |          |         |               |           |
| TOTAL IMPUESTO A PAGAR  |  |       | 859-898    |          | 902 +   | 4780,69       |           |
| INTERÉS POR MORA  |  |       |            |          | 903 +   | 0,00          |           |
| MULTA   |  |       |            |          | 904 +   | 0,00          |           |
| TOTAL PAGADO  |  |       |            |          | 999 =   | 4780,69       |           |
| MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO   |  |       |            |          | 905 USD | 4780,69       |           |
| MEDIANTE COMPENSACIONES   |  |       |            |          | 906 USD | 0,00          |           |
| MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO   |  |       |            |          | 907 USD | 0,00          |           |
| <b>DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES</b>   |  |       |            |          |         |               |           |
| 908   | N/C No                                 | 910   | N/C No     | 912      | N/C No  | 916           | Resol No. |
| 909   | USD                                    | 0,00  | USD        | 0,00     | USD     | 917           | USD       |
| <b>DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS</b>  |  |       |            |          |         |               |           |
|   |  |       |            |          |         | 918           | Resol No. |
|   |  |       |            |          |         | 919           | USD       |
| DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLOS SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.). |  |       |            |          |         |               |           |
| 198   | Cédula de Identidad o No. de Pasaporte |       | 1100137965 | 199      | RUC No. | 1103069702001 |           |



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

|                     |               |                   |        |
|---------------------|---------------|-------------------|--------|
| CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | Página |
| SRIDEC2015001850247 | 871075381137  | 20/04/2015        | 6      |





| OTROS ACTIVOS CORRIENTES |   | 356 | + | 57630.07  | PROVENIENTES DEL EXTERIOR   |  | 6091 | +         | 0.00 | 6092 | + | 0.00 |
|--------------------------|---|-----|---|-----------|---|--|------|-----------|------|------|---|------|
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES |   | 359 | = | 768073.51 | OTROS INGRESOS  |  | 6093 | +         | 0.00 | 6094 | + | 0.00 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES    |   |     |   |           |   |  |      |           |      |      |   |      |
| ACTIVOS INMUEBLES        | TERRENOS  | 360 | + | 109260.87 | INGRESOS FINANCIEROS  | ARENAMIENTO MERCANTIL  | 6095 | +         | 0.00 | 6096 | + | 0.00 |
|                          | EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)                                | 361 | + | 0.00      |   | NO RELACIONADAS  | 6097 | +         | 0.00 | 6098 | + | 0.00 |
|                          | REPARACIONES O REVALUACIONES  | 362 | + | 378759.72 |   | DEL EXTERIOR   | 6101 | +         | 0.00 | 6102 | + | 0.00 |
|                          | COSTO HISTORICO ANTES DE REVALUACIONES  | 363 | + | 0.00      |   | LOCAL  | 6103 | +         | 0.00 | 6104 | + | 0.00 |
|                          | AJUSTE ACUMULADO POR REPARACIONES O REVALUACIONES                             | 364 | + | 0.00      |   | NO RELACIONADAS  | 6105 | +         | 0.00 | 6106 | + | 0.00 |
|                          | COSTO HISTORICO ANTES DE REVALUACIONES  | 365 | + | 0.00      |   | DEL EXTERIOR   | 6107 | +         | 0.00 | 6108 | + | 0.00 |
|                          | AJUSTE ACUMULADO POR REPARACIONES O REVALUACIONES                             | 366 | + | 48139.43  |   | LOCAL  | 6109 | +         | 0.00 | 6110 | + | 0.00 |
|                          | COSTO HISTORICO ANTES DE REVALUACIONES  | 367 | + | 0.00      |   | NO RELACIONADAS  | 6111 | +         | 0.00 | 6112 | + | 0.00 |
|                          | AJUSTE ACUMULADO POR REPARACIONES O REVALUACIONES                             | 368 | + | 0.00      |   | DEL EXTERIOR   | 6113 | +         | 0.00 | 6114 | + | 0.00 |
|                          | COSTO HISTORICO ANTES DE REVALUACIONES  | 369 | + | 0.00      |   | LOCAL  | 6115 | +         | 0.00 | 6116 | + | 0.00 |
| ACTIVOS INTANGIBLES      | PLANTA SERVIDORES Y EQUIPO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO (AGRICULTURA)           | 370 | + | 0.00      | INGRESOS FINANCIEROS  | INTERESES CON FINANCIERAS  | 6117 | +         | 0.00 | 6118 | + | 0.00 |
|                          | CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS ACTIVOS EN TRANSITO                           | 371 | + | 39681.96  |   | NO RELACIONADAS  | 6119 | +         | 0.00 | 6120 | + | 0.00 |
|                          | MUEBLES Y ENERES  | 372 | + | 39245.27  |   | DEL EXTERIOR   | 6121 | +         | 0.00 | 6122 | + | 0.00 |
|                          | EQUIPO DE COMPUTACION   | 373 | + | 30534.00  |   | LOCAL  | 6123 | +         | 0.00 | 6124 | + | 0.00 |
|                          | VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIONERO MOVIL                             | 374 | + | 0.00      |   | NO RELACIONADAS  | 6125 | +         | 0.00 | 6126 | + | 0.00 |
|                          | TERRENOS  | 375 | + | 0.00      |   | DEL EXTERIOR   | 6127 | +         | 0.00 | 6128 | + | 0.00 |
|                          | EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)                                | 376 | + | 0.00      |   | OTROS  | 6129 | +         | 0.00 | 6130 | + | 0.00 |
|                          | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO         | 377 | + | 0.00      |   | GANANCIAS POR MEDICION DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL METODO DE LA PARTICIPACION (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL) | 6131 | +         | 0.00 | 6132 | + | 0.00 |
|                          | EQUIPO DE COMPUTACION   | 378 | + | 0.00      |   | OTROS  | 6133 | +         | 0.00 | 6134 | + | 0.00 |
|                          | VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMIONERO MOVIL                             | 379 | + | 0.00      |   | GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS  | 6135 | +         | 0.00 | 6136 | + | 0.00 |
| ACTIVOS INTANGIBLES      | OTROS   | 380 | + | 0.00      | TOTAL INGRESOS  | 6999   | =    | 122399.71 |      |      |   |      |
|                          | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 381 | + | 0.00      | VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)  | 6140   | +    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | DEL COSTO HISTORICO ANTES DE REPARACIONES O REVALUACIONES                     | 382 | - | 192518.75 | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)   | 6141   | -    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | AJUSTE ACUMULADO POR REPARACIONES O REVALUACIONES                             | 383 | - | 0.00      | DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)   | 6142   | -    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | DETERMINADO ACUMULADO DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO               | 384 | - | 0.00      | INGRESOS OBTENIDOS POR LAS UTILIDADES (INFORMATIVO)   | 6143   | -    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | PLUSVALIA O GOODWILL (DERECHO DE LLAVE)                                       | 385 | + | 0.00      | EXCEDENTES (INFORMATIVO)  | 6144   | -    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y OTROS SIMILARES                                 | 386 | + | 0.00      | EXCEDENTES (INFORMATIVO)  | 6145   | -    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | ADQUISICIONES Y MEJORAS EN BIENES ARRENDADOS MEDIANTE ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 387 | + | 0.00      | CONTRIBUYENTE A LOS VALORES REBUTOS DE LOS BIENES O SIMILARES VENDIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES (INFORMATIVO)  | 6146   | -    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | DERECHOS EN ACUERDOS DE CONCESION   | 388 | + | 0.00      | MONTO TOTAL FACTURADO POR COMISIONES DE VALOR TOTAL CORRESPONDIENTE A LAS COMISIONES, DESCUENTOS, PRIMAS Y SIMILARES SOBRE LOS VALORES DE LAS OPERACIONES DE VALOR TOTAL CORRESPONDIENTE A LAS COMISIONES O SIMILARES (INFORMATIVO) | 6147   | +    | 0.00      |      |      |   |      |
|                          | OTROS   | 389 | + | 0.00      | INGRESOS GENERADOS POR COMPAÑIAS DE TRANSPORTE INTERNACIONAL POR SUS OPERACIONES HABITUALES DE TRANSPORTE (INFORMATIVO)   | 6148   | -    | 0.00      |      |      |   |      |

En la columna "Otros ingresos" se debe registrar la columna "Otros ingresos", considerando como renta de impuesto a la renta.

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

|                     |               |                   |        |
|---------------------|---------------|-------------------|--------|
| CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | Página |
| SRIDEC2016009363474 | 871250440276  | 20/04/2016        | 3      |



| CÓDIGO VERIFICADOR   | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | PÁGINA | COSTOS Y GASTOS |       | VALOR NO DEDUCTIBLE<br>(A efectos de la consolidación tributaria) |
|--|---------------|-------------------|--------|-----------------|-------|---|
|  |               |                   |        | COSTO           | GASTO |   |
| (C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES                                  | 390           | -                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES                                     | 391           | -                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| TIENES   | 392           | +                 | 0.00   | 7001            | +     | 0.00  |
| A VALOR RAZONABLE  | 393           | +                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| A COSTO  | 394           | +                 | 0.00   | 7004            | +     | 0.00  |
| A VALOR RAZONABLE  | 395           | +                 | 0.00   | 7007            | +     | 0.00  |
| (C) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                             | 396           | -                 | 0.00   | 7010            | -     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                      | 397           | -                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| A COSTO  | 398           | +                 | 0.00   | 7013            | +     | 0.00  |
| (C) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS                                   | 399           | -                 | 0.00   | 7016            | -     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO            | 400           | -                 | 0.00   | 7019            | -     | 0.00  |
| A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA  | 401           | +                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| (C) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS VIVOS                             | 402           | -                 | 0.00   | 7022            | -     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS VIVOS MEDIDOS A COSTO      | 403           | -                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO            | 404           | -                 | 0.00   | 7026            | -     | 0.00  |
| A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA  | 405           | +                 | 0.00   |                 |       | 0.00  |
| INTANGIBLES  | 406           | +                 | 0.00   | 7037            | +/-   | 0.00  |
| INTANGIBLES  | 407           | +                 | 0.00   | 7040            | +     | 271101.55   |
| (C) DEPRECIACIÓN / AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN | 408           | -                 | 0.00   | 7043            | -     | 33888.64  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 409           | -                 | 0.00   | 7046            | -     | 57940.58  |
| COSTO  | 410           | +                 | 0.00   | 7049            | +     | 85731.77  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 411           | +/-               | 0.00   | 7052            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 412           | +                 | 0.00   | 7055            | +     | 46666.64  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 413           | +/-               | 0.00   | 7058            | +     | 26666.64  |
| COSTO  | 414           | +                 | 0.00   | 7061            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 415           | +/-               | 0.00   | 7064            | +     | 39152.42  |
| COSTO  | 416           | +                 | 0.00   | 7067            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 417           | -                 | 0.00   | 7070            | -     | 0.00  |
| COSTO  | 418           | +                 | 0.00   | 7073            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 419           | +                 | 0.00   | 7076            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 420           | +                 | 0.00   | 7079            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 421           | +                 | 0.00   | 7082            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 422           | +                 | 0.00   | 7085            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 423           | +                 | 0.00   | 7088            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 424           | +                 | 0.00   | 7091            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 425           | +                 | 0.00   | 7094            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 426           | +                 | 0.00   | 7097            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 427           | +                 | 0.00   | 7100            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 428           | +                 | 0.00   | 7103            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 429           | +                 | 0.00   | 7106            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 430           | +                 | 0.00   | 7109            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 431           | +                 | 0.00   | 7112            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 432           | +                 | 0.00   | 7115            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 433           | +                 | 0.00   | 7118            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 434           | +                 | 0.00   | 7121            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 435           | +                 | 0.00   | 7124            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 436           | +                 | 0.00   | 7127            | +     | 0.00  |
| (C) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN         | 437           | +                 | 0.00   | 7130            | +     | 0.00  |
| COSTO  | 438           | +                 | 0.00   | 7133            | +     | 0.00  |

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR: SRIDEC2016009363474

NÚMERO SERIAL: 871250440276

FECHA RECAUDACIÓN: 20/04/2016

PÁGINA: 4



|   |  |       |            |                           |  |        |      |        |      |
|---|--|-------|------------|---------------------------|--|--------|------|--------|------|
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES | RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | 419 + | 0.00       | GASTOS POR DEPRECIACIONES | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO   | 7076 + | 0.00 | 7076 + | 0.00 |
|   | NO RELACIONADAS  | 420 + | 0.00       |                           | DE LAJUSTE ACUMULADO POR EXPLORACION Y REVALUACIONES                               | 7077 + | 0.00 | 7077 + | 0.00 |
|   | (1) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 421 + | 0.00       |                           | ACTIVOS PARA EVALUACION DE RECURSOS MINERALES                                      | 7082 + | 0.00 | 7082 + | 0.00 |
|   | (2) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 422 - | 0.00       |                           | OTROS  | 7085 + | 0.00 | 7085 + | 0.00 |
|   | A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTICIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EXTERIOR                                     | 423 + | 0.00       |                           | DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 7088 + | 0.00 | 7088 + | 0.00 |
|   | OTRAS RELACIONADAS   | 424 + | 0.00       |                           | OTRAS DEPRECIACIONES   | 7091 + | 0.00 | 7091 + | 0.00 |
|   | OTRAS NO RELACIONADAS  | 425 + | 0.00       |                           | DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 7094 + | 0.00 | 7094 + | 0.00 |
|   | (3) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 426 + | 0.00       |                           | DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION DE RECURSOS MINERALES | 7097 + | 0.00 | 7097 + | 0.00 |
|   | (4) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 427 + | 0.00       |                           | ACTIVOS INTANGIBLES  | 7100 + | 0.00 | 7101 + | 0.00 |
|   | (5) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 428 + | 0.00       |                           | ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION DE RECURSOS MINERALES                        | 7103 + | 0.00 | 7104 + | 0.00 |
|   | (6) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 429 - | 0.00       |                           | OTROS  | 7106 + | 0.00 | 7107 + | 0.00 |
|   | A COSTO AMORTIZADO   | 430 + | 0.00       |                           | OTRAS AMORTIZACIONES   | 7109 + | 0.00 | 7110 + | 0.00 |
|   | (7) DETERMINO ACUMULADO DEL VALOR DE LOS BIENES PARA COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                 | 431 - | 0.00       |                           | DE ACTIVOS FINANCIEROS (PROVISIONES PARA CREDITOS INCORPORABLES)                   |        |      | 7113 + | 0.00 |
|   | A VALOR RAZONABLE  | 432 + | 0.00       |                           | DE INVENTARIOS   | 7115 + | 0.00 | 7116 + | 0.00 |
|   | POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS  | 433 + | 0.00       |                           | DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA                                  | 7119 + | 0.00 | 7120 + | 0.00 |
|   | POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS SUJETAS A AMORTIZACION EN PERIODOS SIGUIENTES  | 434 + | 0.00       |                           | DE ACTIVOS BIOLÓGICOS  | 7122 + | 0.00 | 7122 + | 0.00 |
|   | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)   | 435 + | 0.00       |                           | DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 7124 + | 0.00 | 7126 + | 0.00 |
|   | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)   | 436 + | 0.00       |                           | DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 7127 + | 0.00 | 7128 + | 0.00 |
|   | UTILIZADOS   | 437 + | 0.00       |                           | DE PROPIEDADES DE INMERSION DE RECURSOS MINERALES                                  | 7131 + | 0.00 | 7132 + | 0.00 |
|   | OTROS  | 438 + | 0.00       |                           | DE ACTIVOS DE INMERSION DE RECURSOS MINERALES                                      | 7134 + | 0.00 | 7135 + | 0.00 |
|   | OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  | 439 + | 8465.53    |                           | DE INMERSIONES NO CORRIENTES   | 7137 + | 0.00 | 7138 + | 0.00 |
|   | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES  | 499 = | 461568.03  |                           | OTRAS  | 7139 + | 0.00 | 7140 + | 0.00 |
|   | TOTAL DEL ACTIVO   | 499 = | 8129641.54 |                           | POR GARANTÍAS  | 7142 + | 0.00 | 7143 + | 0.00 |
|   | AJUSTES ACUMULADOS POR REPREVISIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)                                   | 440 - | 0.00       |                           | POR DESMANTELAMIENTOS  | 7145 + | 0.00 | 7146 + | 0.00 |
|   | (1) DEPRECIACION ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REPREVISIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO) | 461 - | 0.00       |                           | POR CONTRATOS OMBREGOS   |        |      | 7149 + | 0.00 |
|   | AJUSTES ACUMULADOS POR REPREVISIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES (INFORMATIVO)  | 462 - | 0.00       |                           | POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS   |        |      | 7152 + | 0.00 |

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

|   |                     |               |                   |        |
|---|---------------------|---------------|-------------------|--------|
|  | CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | Página |
|   | SRIDEC2016009363474 | 871250440276  | 20/04/2016        | 5      |



|  |     |          |  |                              |      |   |      |      |   |           |      |   |      |
|--|-----|----------|--|------------------------------|------|---|------|------|---|-----------|------|---|------|
| OTRAS CUENTAS Y PASIVOS CORRIENTES POR PAGAR | 518 | 0.00     | OPERACIONES DE SERVICIOS TECNICOS, ASISTENCIA DE CONSULTORIA Y SIMILARES | RELACIONADAS DEL EXTERIOR    | 7223 | + | 0.00 | 7224 | + | 0.00      | 7225 | + | 0.00 |
|  | 519 | 0.00     | OTRAS RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | LOCAL                        | 7226 | + | 0.00 | 7227 | + | 0.00      | 7228 | + | 0.00 |
|  | 520 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 7229 | + | 0.00 | 7230 | + | 0.00      | 7231 | + | 0.00 |
|  | 521 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7232 | + | 0.00 | 7233 | + | 0.00      | 7234 | + | 0.00 |
|  | 522 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 7235 | + | 0.00 | 7236 | + | 0.00      | 7237 | + | 0.00 |
|  | 523 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7238 | + | 0.00 | 7239 | + | 0.00      | 7240 | + | 0.00 |
|  | 524 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 7241 | + | 0.00 | 7242 | + | 9305.29   | 7243 | + | 0.00 |
|  | 525 | 58686.16 | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 7249 | + | 0.00 | 7249 | + | 35269.07  | 7249 | + | 0.00 |
|  | 526 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7251 | + | 0.00 | 7251 | + | 0.00      | 7252 | + | 0.00 |
|  | 528 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7254 | + | 0.00 | 7254 | + | 0.00      | 7255 | + | 0.00 |
|  | 529 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7257 | + | 0.00 | 7257 | + | 0.00      | 7258 | + | 0.00 |
|  | 530 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7260 | + | 0.00 | 7261 | + | 0.00      | 7261 | + | 0.00 |
|  | 531 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7263 | + | 0.00 | 7263 | + | 0.00      | 7264 | + | 0.00 |
|  | 532 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7266 | + | 0.00 | 7266 | + | 0.00      | 7267 | + | 0.00 |
|  | 533 | 14512.56 | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7269 | + | 0.00 | 7269 | + | 303.38    | 7270 | + | 0.00 |
|  | 534 | 6732.77  | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7272 | + | 0.00 | 7272 | + | 0.00      | 7273 | + | 0.00 |
|  | 535 | 4825.06  | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7275 | + | 0.00 | 7275 | + | 0.00      | 7276 | + | 0.00 |
|  | 536 | 43269.30 | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7278 | + | 0.00 | 7278 | + | 0.00      | 7279 | + | 0.00 |
|  | 537 | 6484.19  | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7281 | + | 0.00 | 7281 | + | 12968.70  | 7282 | + | 0.00 |
|  | 538 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7284 | + | 0.00 | 7284 | + | 0.00      | 7285 | + | 0.00 |
|  | 539 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7287 | + | 0.00 | 7287 | + | 0.00      | 7288 | + | 0.00 |
|  | 540 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7290 | + | 0.00 | 7290 | + | 0.00      | 7291 | + | 0.00 |
|  | 541 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7293 | + | 0.00 | 7293 | + | 323715.72 | 7294 | + | 0.00 |
|  | 542 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7296 | + | 0.00 | 7296 | + | 0.00      | 7297 | + | 0.00 |
|  | 543 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7299 | + | 0.00 | 7299 | + | 0.00      | 7300 | + | 0.00 |
|  | 544 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7302 | + | 0.00 | 7302 | + | 0.00      | 7303 | + | 0.00 |
|  | 545 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7305 | + | 0.00 | 7305 | + | 0.00      | 7306 | + | 0.00 |
|  | 546 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7308 | + | 0.00 | 7308 | + | 0.00      | 7309 | + | 0.00 |
|  | 547 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7313 | + | 0.00 | 7313 | + | 0.00      | 7312 | + | 0.00 |
|  | 548 | 0.00     | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR                                       | LOCAL                        | 7314 | + | 0.00 | 7314 | + | 0.00      | 7315 | + | 0.00 |

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

|   |                     |               |                   |        |
|---|---------------------|---------------|-------------------|--------|
|  | CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | Página |
|   | SRIDEC2016009363474 | 871250440276  | 20/04/2016        | 7      |

| OTROS PASIVOS CORRIENTES                              |  | 549 | + | 0.00      | TOTAL COSTOS                 |  | 7991 | = | 0.00 | 7992                |  | = | 1177514.58 |
|---|--|-----|---|-----------|------------------------------|--|------|---|------|---------------------|--|---|------------|
| TRANFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior) |  | 550 | + | 58567.70  | TOTAL GASTOS                 |  | 7999 | = | 0.00 | 7999                |  | = | 1177514.58 |
| OTROS   |  | 551 | + | 585162.72 | TOTAL GASTOS                 |  | 7901 | = | 0.00 | 7902                |  | = | 0.00       |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                       |  |     |   |           | <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b> |  |      |   |      | <b>TOTAL GASTOS</b> |  |   |            |
| PASIVOS NO CORRIENTES                                 | RELACIONADAS LOCALES   | 553 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 7901                |  | = | 0.00       |
|   | RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | 554 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 7902                |  | = | 0.00       |
|   | NO RELACIONADAS LOCALES  | 555 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 7903                |  | = | 0.00       |
|   | NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR   | 556 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 7904                |  | = | 0.00       |
|   | ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTICIPES, BENEFICIARIOS, U OTROS TITULARES DE DERECHOS PATRIMONIALES DE CAPITAL | 557 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 7905                |  | = | 0.00       |
|   | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES   | 558 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 7906                |  | = | 0.00       |
|   | OTRAS RELACIONADAS LOCALES   | 559 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 801                 |  | = | 44885.13   |
|   | OTRAS RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | 560 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 802                 |  | = | 0.00       |
|   | OTRAS NO RELACIONADAS LOCALES  | 561 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 096                 |  | = | 0.00       |
|   | OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR   | 562 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 097                 |  | = | 0.00       |
| OBLIGACIONES CON FINANCIERAS Y NO CORRIENTES          | LOCALS   | 563 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 098                 |  | = | 44885.13   |
|   | DEL EXTERIOR   | 564 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 803                 |  | = | 6732.77    |
|   | LOCALS   | 565 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 804                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 566 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 805                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 567 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 806                 |  | = | 27813.80   |
|   | DEL EXTERIOR   | 568 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 807                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 569 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 808                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 570 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 809                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 571 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 810                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 572 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 811                 |  | = | 0.00       |
| CRÉDITO A MUTUO                                       | LOCALS   | 573 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 812                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 574 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 813                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 575 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 814                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 576 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 815                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 577 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 816                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 578 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 817                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 579 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 818                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 580 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 819                 |  | = | 0.00       |
|   | LOCALS   | 581 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 820                 |  | = | 0.00       |
|   | DEL EXTERIOR   | 582 | + | 0.00      | TOTAL GASTOS                 |  |      |   |      | 821                 |  | = | 0.00       |

En la columna "Debe no deducible" registre la porción del monto deducible en las columnas costo y deducible. Para el cálculo del impuesto a la renta.

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

|                     |               |                   |        |
|---------------------|---------------|-------------------|--------|
| CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN | Página |
| SRIDEC2016009363474 | 871250440276  | 20/04/2016        | 8      |



| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN   | POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE REGISTROS |            | GENERACIÓN / REVISIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS) |      | REVERSIÓN |          |
|--------|---|---|------------|--|------|-----------|----------|
|        |   | 582   | 583        | 814  | 815  | 815       | 815      |
|        | OTROS PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE REGISTROS   |   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | ANTICIPO DE CUENTAS   | 584   | 0.00       | 816  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | SUBVENCIONES DEL GOBIERNO   | 585   | 0.00       | 810  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | OTROS   | 586   | 0.00       | 821  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | TRANSFERENCIAS CON MATRIZ Y SUBSUALES (del exterior)  | 587   | 0.00       | 822  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | OTROS PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE REGISTROS   | 588   | 0.00       | 824  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | OTROS PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE REGISTROS   | 589   | 0.00       | 826  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES   | 599   | 5893162.72 |  |      |           |          |
|        | TOTAL DEL PASIVO  |   |            |  |      |           |          |
|        | TOTAL LOS REVERSIÓN PASIVOS NO CORRIENTES (ESTADOS GASTOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE RESULTADOS) POR ACUERDOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O PAGO DIFERIDO (INFORMATIVO) | 591   | 0.00       | 828  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | PASIVOS INCURRIDOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)   | 592   | 0.00       | 832  | 0.00 |           | 0.00     |
|        | PATRIMONIO  |   |            |  |      |           |          |
|        | CAPITAL SUSCITO Y/O ASIGNADO  | 601   | 1492087.28 |  |      |           | 65966.16 |
|        | (-) CNP-SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA  | 602   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | ACORTES DE BONOS, ACCIONES, PARTICIPES, FUNDACIONES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN                                | 603   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | RESERVA LEGAL   | 604   | 642054.86  |  |      |           | 51       |
|        | RESERVA FACULTATIVA   | 605   | 130753.18  |  |      |           | 0.00     |
|        | OTRAS   | 606   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | RESERVA DE CAPITAL  | 607   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | RESERVA POR DONACIONES  | 608   | 0.00       |  |      |           | 65966.16 |
|        | RESERVA POR VALUACIÓN (PROCEDENTE DE LA APLICACIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE VALUACIÓN DE BIENES) (PROCEDENTE DE LA APLICACIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD - NEC)                          | 609   | 0.00       |  |      |           | 14812.56 |
|        | UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES  | 610   | 0.00       |  |      |           | 14200.36 |
|        | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES  | 611   | 0.00       |  |      |           | 292.20   |
|        | RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF  | 612   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | UTILIDAD DEL EJERCICIO  | 613   | 0.00       |  |      |           | 233.24   |
|        | (-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO   | 614   | 0.00       |  |      |           | 84.74    |
|        | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 615   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | ACTIVOS INTANGIBLES   | 616   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | OTROS   | 617   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO EXTERNO (INFORMATIVO)   | 618   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO EXTERNO (INFORMATIVO)   | 619   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |
|        | GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO EXTERNO (INFORMATIVO)   | 620   | 0.00       |  |      |           | 0.00     |

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme a la declaración realizada por el contribuyente

|                     |               |                   |
|---------------------|---------------|-------------------|
| CÓDIGO VERIFICADOR  | NÚMERO SERIAL | FECHA RECAUDACIÓN |
| SRIDEC2016009363474 | 871250440276  | 20/04/2016        |
| Página              |               | 9                 |







## ANEXO 2



### UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA AREA JURIDICA, SOCIAL, Y ADMINISTRATIVA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Estimado Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, la presente entrevista busca como finalidad recopilar información, que permita elaborar el proyecto de tesis denominado **“Análisis de los estados financieros y propuestas de mejora a la cooperativa de ahorro y crédito “Cristo Rey” de la ciudad de Loja periodo 2014-2015”** por lo cual se solicita de manera muy respetuosa y comedidamente se digne a contestar las siguientes preguntas:

- 1. ¿Cuántos años lleva su institución financiera en el mercado?**
- 2. ¿Cuál fue el año de creación de su prestigiosa institución financiera?**
- 3. ¿Porque se creó la entidad financiera?**
- 4. ¿Cuáles son las principales leyes que dirigen a la cooperativa?**
- 5. ¿Cómo se encuentra conformada la cooperativa?**
- 6. ¿Quién toma las decisiones relacionadas a la inversión y financiamiento de la cooperativa?**
- 7. ¿Cuál es la Misión de la cooperativa?**

- 8. ¿Cuál es la Visión de Institución financiera?**
  
- 9. Qué Objetivos tiene la cooperativa**
  
- 10. Cuáles son las Metas a futuro que la institución financiera.**
  
- 11. ¿La cooperativa a pesar de encontrarse en un gran nivel competitivo actual tiene algunas debilidades?**
  
- 12. ¿Cuáles son las Fortalezas de la institución financiera?**
  
- 13. Cuáles son las Oportunidades**
  
- 14. ¿Cuáles son las Amenazas que puede tener la institución financiera?**
  
- 15. A que organismos responde la Cooperativa**



- 7. ¿Usted conoce cuál fue la cartera de préstamos en el año 2013?**
  
- 8. ¿Conoce usted el total de las inversiones líquidas e inversiones financieras y no financieras del año 2013?**
  
- 9. ¿Cuáles fueron los depósitos de ahorro y aporte de socios del año 2013?**
  
- 10. ¿Cuál es la misión de la cooperativa?**
  
- 11. ¿Cuál es la Visión de Institución financiera?**
  
- 12. Qué Objetivos tiene la cooperativa**

## INDICE

|  |     |
|--|-----|
| CERTIFICACIÓN .....                                | ii  |
| AUTORÍA.....                                       | iii |
| CARTA DE AUTORIZACIÓN .....                        | iv  |
| DEDICATORIA.....                                   | v   |
| a. TÍTULO .....                                    | 1   |
| b. RESUMEN.....                                    | 2   |
| c. INTRODUCCIÓN .....                              | 4   |
| d. REVISIÓN DE LITERATURA.....                     | 5   |
| Sistema Financiero.....                            | 5   |
| Clasificación.....                                 | 5   |
| Estados Financieros.....                           | 5   |
| Balance General .....                              | 6   |
| Estado de Resultados.....                          | 7   |
| Estado de flujo de efectivo .....                  | 8   |
| Estado de variaciones en el capital contable ..... | 8   |
| Administración Financiera .....                    | 8   |
| Análisis Financiero.....                           | 9   |
| Objetivo del Análisis Financiero.....              | 9   |
| Herramientas del Análisis .....                    | 9   |
| Clasificación.....                                 | 10  |
| Según su destino.....                              | 10  |
| Según su forma.....                                | 10  |
| Análisis Horizontal.....                           | 10  |

|  |     |
|--|-----|
| Sistema de monitoreo de indicadores financieros: PERLAS..... | 11  |
| Objetivos .....  | 11  |
| Componentes PERLAS.....                                      | 13  |
| Indicadores PERLAS.....                                      | 15  |
| INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO .....                         | 20  |
| Estructura del informe.....                                  | 20  |
| PROPUESTA.....   | 21  |
| Que son las mejoras.....                                     | 21  |
| Clases de mejoras .....                                      | 21  |
| Propuesta de Mejora.....                                     | 22  |
| Etapas .....   | 22  |
| Economía Popular y Solidaria.....                            | 23  |
| e. MATERIALES Y METÓDOS .....                                | 25  |
| f. RESULTADOS .....  | 27  |
| g. DISCUSIÓN.....  | 130 |
| h. CONCLUSIONES .....  | 131 |
| i. RECOMENDACIONES .....                                     | 132 |
| j. BIBLIOGRAFÍA.....   | 133 |
| k. ANEXOS.....   | 135 |

## ÍNDICE DE CUADROS

|   |    |
|---|----|
| Cuadro No 1 P=PROTECCIÓN.....                                   | 15 |
| Cuadro No 2 E=ESTRUTURA FINANCIERA EFICAZ.....                  | 16 |
| Cuadro No 3 A= CALIDAD DE ACTIVOS .....                         | 17 |
| Cuadro No 4 L= LIQUIDEZ.....                                    | 17 |
| Cuadro No 5 R= TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS .....             | 18 |
| Cuadro No 6 S= SEÑALES DE CRECIMIENTO.....                      | 19 |
| Cuadro No 7 Estructura financiera Balance General 2014... ..    | 32 |
| Cuadro No 8 Estructura Económica Estado de Resultados 2014..... | 39 |
| Cuadro No 9 Ingresos Operacionales.....                         | 39 |
| Cuadro No 10 Estructura Financiera Balance General 2015 .....   | 43 |
| Cuadro No 11 Estructura Financiera Estado de Resultados.....    | 50 |
| Cuadro No 12 Ingresos Operacionales.....                        | 50 |
| Cuadro No 13 Provisión para Préstamos Incobrables .....         | 65 |
| Cuadro No 14 Provisión neta para préstamos incobrables.....     | 66 |
| Cuadro No 15 Total de Castigo de Préstamos morosos .....        | 67 |
| Cuadro No 16 Solvencia .....                                    | 67 |
| Cuadro No 17 Préstamos Neto.....                                | 69 |
| Cuadro No 18 Inversiones líquidas.....                          | 69 |
| Cuadro No 19 Inversiones Financieras.....                       | 70 |
| Cuadro No 20 Inversiones no Financieras.....                    | 70 |
| Cuadro No 21 Depósitos de Ahorro .....                          | 71 |
| Cuadro No 22 Crédito Externo.....                               | 72 |
| Cuadro No 23 Aportaciones de Asociados .....                    | 72 |

|   |    |
|---|----|
| Cuadro No 24 Capital Institucional .....                      | 69 |
| Cuadro No 25 Capital Institucional Neto .....                 | 69 |
| Cuadro No 26 Ingreso Neto de Préstamo .....                   | 70 |
| Cuadro No 27 Ingreso por Inversiones Liquidadas .....         | 70 |
| Cuadro No 28 Ingreso por Inversiones Financieras .....        | 76 |
| Cuadro No 29 Intereses por Depósitos de Ahorro .....          | 77 |
| Cuadro No 30 Intereses sobre Crédito Externo.....             | 78 |
| Cuadro No 31 Dividendos sobre Aportaciones de Asociados ..... | 79 |
| Cuadro No 32 Margen Bruto.....                                | 79 |
| Cuadro No 33 Gastos Operativos.....                           | 80 |
| Cuadro No 34 Provisiones para Préstamos Incobrables.....      | 81 |
| Cuadro No 35 Ingresos o Gastos Extraordinarios .....          | 82 |
| Cuadro No 36 Ingresos Netos .....                             | 72 |
| Cuadro No 37 Excedente Neto.....                              | 73 |
| Cuadro No 38 Liquidez.....                                    | 74 |
| Cuadro No 39 Reservas de Liquidez.....                        | 75 |
| Cuadro No 40 Activos Líquidos improductivos .....             | 80 |
| Cuadro No 41 Morosidad de Préstamos .....                     | 81 |
| Cuadro No 42 Activos Improductivos .....                      | 88 |
| Cuadro No 43 Capital Institucional Neto.....                  | 89 |
| Cuadro No 44 Crecimiento de préstamos .....                   | 89 |
| Cuadro No 45 Crecimiento de inversiones líquidas.....         | 90 |
| Cuadro No 46 Crecimiento de Inversiones Financieras .....     | 90 |
| Cuadro No 47 Crecimiento de depósitos de Ahorro .....         | 91 |
| Cuadro No 48 Crecimiento de crédito Externo .....             | 92 |

|              |   |     |
|--------------|---|-----|
| Cuadro No 49 | Crecimiento de Aportaciones de Socios .....     | 92  |
| Cuadro No 50 | Crecimiento de Capital Institucional .....      | 93  |
| Cuadro No 51 | Crecimiento de capital Institucional Neto ..... | 94  |
| Cuadro No 52 | Crecimiento de número de asociados .....        | 94  |
| Cuadro No 53 | Crecimiento de Activo Total .....               | 95  |
| Cuadro No 54 | FODA .....                                      | 122 |
| Cuadro No 55 | Problemas causas y efectos.....                 | 123 |
| Cuadro No 56 | Propuesta de mejora 1.....                      | 124 |
| Cuadro No 57 | Propuesta de mejora 2.....                      | 125 |
| Cuadro No 58 | Propuesta de mejora 3.....                      | 126 |
| Cuadro No 59 | Propuesta de mejora 4.....                      | 127 |
| Cuadro No 60 | Propuesta de mejora 5.....                      | 128 |
| Cuadro No 61 | Propuesta de mejora 6.....                      | 129 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| Figura No 1: Estructura de Activo Corriente. ....  | 33 |
| Figura No 2: Estructura Activo no Corriente. ....  | 34 |
| Figura No 3: Estructura Otros Activos.....         | 35 |
| Figura No 4: Estructura Pasivo. ....               | 36 |
| Figura No 5: Estructura Patrimonio. ....           | 37 |
| Figura No 6: Estructura Gastos Operacionales. .... | 40 |
| Figura No 7: Estructura Activo Corriente.. ....    | 44 |
| Figura No 8: Estructura Activo no Corriente. ....  | 45 |
| Figura No 9: Estructura Otros Activos.....         | 46 |
| Figura No 10: Estructura Pasivo Corriente. ....    | 47 |
| Figura No 11: Estructura Patrimonio. Fuente: ....  | 48 |
| Figura No 12: Gastos Operacionales. Fuente:.....   | 51 |
| Figura No 13: Estructura Activo Corriente. ....    | 55 |
| Figura No 14: Estructura Activo no Corriente. .... | 56 |
| Figura No 15: Otros Activos. ....                  | 57 |
| Figura No 16: Pasivo.....                          | 58 |
| Figura No 17: Patrimonio.....                      | 59 |
| Figura No 18. Ingresos Operacionales. ....         | 62 |
| Figura No 19. Ingresos no Operacionales. ....      | 63 |
| Figura No 20. Gastos Operacionales.....            | 63 |
| Figura No 21. Gastos no Operacionales.....         | 64 |