



Universidad
Nacional
de Loja

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TÍTULO:

**“ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA
EMPRESA CACPE LOJA LTDA. PERIODO 2017-2022”**

Tesis previa a optar el título de
Ingeniero en Banca y Finanzas.

AUTOR:

Alexander Paul Sánchez Fuertes

DIRECTOR:

Ec. Lenin Ernesto Peláez MGP.

LOJA - ECUADOR
2019

ECONOMISTA LENIN ERNESTO PELÁEZ MORENO MGP., DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS Y DIRECTOR DE TESIS

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de tesis, titulado “**ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. PERIODO 2017-2022**” presentado por el estudiante ALEXANDER PAUL SÁNCHEZ FUERTES, previo a optar el grado de Ingeniero en Banca y Finanzas ha sido orientado y revisado en su forma y contenido; por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado:

Loja, 16 de mayo del 2019



.....
Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno MGP

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Alexander Paul Sánchez Fuertes** declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor: Alexander Paul Sánchez Fuertes

Firma:.....


Cedula: 1105766834

Fecha: Loja, mayo del 2019.

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

Yo, Alexander Paul Sanchez Fuertes, declaro ser autor de la tesis titulada: “ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. PERIODO 2017-2022” como requisito para optar el grado de **Ingeniero 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 el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 17 días del mes de mayo del dos mil diecinueve, firma el autor:

Firma:.....

Autor: Alexander Paul Sánchez Fuertes

Cedula: 1105766834

Dirección: Loja, Conjunto Habitacional Privado Elite –ciudadela Clodoveo Jaramillo Alto

Correo Electrónico: alex.paul_19@hotmail.com

Teléfono: 072614396 - 0985657565

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.

Tribunal de Grado

Presidente de Tribunal: Ing. Maritza Peña Vélez, Mg. Sc.

Miembro del Tribunal: Ing. Jorge Baltazar Vallejo Ramírez, MAE.

Miembro del Tribunal: Lcdo. Franklin Yovani Malla Alvarado, Mg. Sc.

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico con amor a Dios por brindarme sabiduría y fortaleza para cumplir mis objetivos y metas, a mi abuelo Domingo Sánchez por su apoyo incondicional, quien supo guiarme y ayudarme en los momentos difíciles, y sobre todo apoyarme con los recursos necesarios para estudiar. A mis queridas hermanas Katia, Michelle, Nicole y Samantha, quienes con afecto a diario me ofrecen su maravilloso ejemplo de fe, dedicación y sacrificio. De manera especial a mi amada madre Dolores Sánchez el tesoro más preciado de mi vida, quien ha sido mi inspiración y pilar fundamental para alcanzar mi ideal.

ALEXANDER PAUL

AGRADECIMIENTO

Culminado el trabajo de tesis expreso mi más imperecedero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa, Carrera Banca y Finanzas en las personas de sus dignas autoridades y docentes que imparten sus conocimientos para nuestra formación profesional. De manera especial al Ec. Lenin Ernesto Peláez Mg. Sc., quien con paciencia, dedicación y asesoramiento ha sabido orientarme y encaminarme para alcanzar la meta propuesta. Igualmente, al E. Jorge Piedra Armijos, en calidad de Gerente de la “Cooperativa de la pequeña Empresa Loja CACPE Loja Ltda.”, por haberme facilitado el acceso a la información necesaria para la realización del presente trabajo de titulación.

El autor

a. Título

“ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO DE LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
PERIODO 2017-2022”

b. Resumen

El presente trabajo de titulación se desarrolló con el objetivo de evaluar la eficiencia y sostenibilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., durante el periodo comprendido entre 2017-2022. En este contexto se realizó una revisión de literatura acerca del Sistema de Economía Popular y Solidaria a nivel mundial, su adaptación en el país, evolución, control y metodologías de evaluación financiera.

En lo referente a la metodología aplicada se utilizó distintos métodos que facilitaron realizar el trabajo de titulación en forma sistemática y ordenada. Así como el método científico que ayudó a la recopilación de información referente al objeto de estudio, el método deductivo que permitió establecer la situación de la entidad en base a estándares internacionales, con el método inductivo se determinó la posición financiera de la entidad partiendo de sus estados financieros, el método analítico sirvió para hacer la interpretación de los mencionados estados mediante el uso de cálculos matemáticos.

Como parte del trabajo se aplicó la metodología CAMEL, en base de la cual se determinó que la entidad posee una posición financiera alta (2.87 sobre 5), lo que refleja la presencia de debilidades, pero con las capacidades para resolverlas. Además, se aplicó proyecciones en base a crecimientos históricos, políticas estratégicas de la entidad y coyuntura económica del país para conocer el posible comportamiento de los indicadores financieros, en tres posibles escenarios (optimista, tendencial, pesimista), mismos que se basaron en acontecimientos históricos, con el objetivo de recomendar a los directivos realizar una constante evaluación y corrección de sus actividades, acompañadas de la aplicación de pronósticos para conocer mediante indicadores la posible estabilidad financiera, de modo que permita establecer estrategias correctivas que conlleven al desarrollo sostenible de la organización.

Suponiendo que la entidad mediante actividades de fortalecimiento logre reducir a la más mínima cantidad sus debilidades, crecerá a un ritmo rápido, debido a la generación de ganancias y reducción de gastos que según los resultados es principal debilidad que presenta la cooperativa.

PALABRAS CLAVE:

Camel, Evaluación financiera; Eficiencia financiera: Sostenibilidad financiera

Abstract

The present titling work was developed with the objective of evaluating the efficiency and financial sustainability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., during the period 2017-2022. In this context, a literature review was carried out on the Popular and Solidarity Economy System worldwide, its adaptation in the country, evolution, control and financial evaluation methodologies.

With regard to the methodology applied, different methods were used which facilitated the systematic and orderly performance of the degree work. As well as the scientific method that helped to compile information referring to the object of study, the deductive method that allowed to establish the situation of the entity based on international standards, with the inductive method the financial position of the entity was determined starting from its financial statements, the analytical method served to make the interpretation of the mentioned statements through the use of mathematical calculations.

As part of the work, the CAMEL methodology was applied, on the basis of which it was determined that the entity has a high financial position (2.87 out of 5), which reflects the presence of weaknesses, but with the capacity to resolve them. In addition, projections were applied based on historical growth, strategic policies of the entity and the economic situation of the country to know the possible behavior of the financial indicators, in three possible scenarios (optimistic, trend, pessimistic), which were based on historical events, with the objective of recommending the directors to carry out a constant evaluation and correction of their activities, accompanied by the application of forecasts to know through indicators the possible financial stability, so as to establish corrective strategies that lead to the sustainable development of the organization.

Assuming that the entity, through strengthening activities, manages to reduce its weaknesses to the minimum, it will grow at a rapid pace, due to the generation of profits and reduction of expenses, which according to the results is the main weakness of the cooperative.

Key words: Camel; Financial evaluation; Financial efficiency; Financial sustainability

c. Introducción

Dentro de toda organización el análisis financiero es una herramienta para el control de los recursos. Se constituye en un proceso crítico para evaluar la situación financiera tanto presente como pasada de la organización y es útil para la toma de decisiones con el objetivo de una administración eficiente y desarrollo sostenible de la entidad.

El presente trabajo permite a directivos, socios y público en general conocer el desenvolvimiento de la gestión financiera de la cooperativa, mediante la evaluación de su eficiencia en el cumplimiento de metas estratégicas (financieras), a través de aplicación de la metodología CAMEL y análisis de escenarios (tendencial, optimista y pesimista), de modo que permita a los directivos de la entidad establecer estrategias correctivas que conlleven al desarrollo sostenible de la organización.

El presente trabajo de titulación se encuentra estructurado de la siguiente forma: **TÍTULO**, el cual representa la idea principal del trabajo; **RESUMEN** que contiene una síntesis del trabajo **INTRODUCCIÓN** destaca la importancia del tema, su aporte a la cooperativa, la estructura del trabajo de tesis; **REVISIÓN DE LITERATURA** la cual describe la fundamentación teórica utilizada; **MATERIALES Y MÉTODOS** donde se describen los métodos y técnicas empleados, tales como el científico, deductivo, inductivo, analítico, matemático; **RESULTADOS** implica la interpretación de cada uno de los indicadores alcanzados por la entidad en el periodo de estudio, así como su evaluación en base a lo planificado. Además, las proyecciones de los estados financieros para los próximos cinco años; **DISCUSIÓN** comprende el análisis de los resultados obtenidos en el trabajo y una comparación en base a resultados de trabajos similares; **CONCLUSIONES** donde se destaca los principales hallazgos; **RECOMENDACIONES** para cada conclusión que tienen el propósito de promover en los directivos de la cooperativa la toma de decisiones correctivas para el manejo financiero de la cooperativa; finalmente la **BIBLIOGRAFÍA** y **ANEXOS** donde se presenta los documentos de respaldo de la tesis.

d. Revisión de literatura

SISTEMA FINANCIERO

Es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas excedentarias para destinarlo a las personas deficitarias. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica de un país, en síntesis, las instituciones financieras se encargan de captar depósitos del público ahorros y, prestarlos a los demandantes de recursos a manera de créditos (Romero, 2017).

Es el conjunto de diversas instituciones y mercados que prestan sus servicios a empresas, individuos y al Gobierno. Actualmente el sistema financiero se ha convertido en el lugar donde las empresas obtienen la financiación para destinarla a la inversión, es así que toda empresa sea cual sea su tamaño ha intervenido dentro de este sistema (Van Horne & Whachowicz, 2010).

Estándares Internacionales para el manejo del Sistema Financiero

En la actualidad existen distintas normativas o estándares que se puede adoptar para velar por una estabilidad financiera sólida, dentro de estos estándares se encuentran las normas dictadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea

A raíz de la crisis financiera causada por el cierre del Bankhaus Herstatt en Alemania en 1974, por sumas pérdidas derivadas de sus operaciones en moneda extranjera, nació la necesidad de implementar un organismo que fortaleciera la confianza y la estabilidad del Sistema Financiero Internacional con el objetivo de evitar ocurrencias similares en el futuro (Jiménez, 2006). Es así, que en 1974 se creó en Alemania el Comité de Basilea que está conformado por los presidentes del G-10 (EEUU, Bélgica, Canadá, Francia, Italia, Japón, Países Bajos, Reino Unido, Alemania, Suecia, Suiza), además dos países no miembros del G-10 España y Luxemburgo.

Desde su creación, este organismo ha ampliado su membresía a 45 instituciones de 28 jurisdicciones. Ha establecido una serie de normas internacionales para la regulación bancaria, comenzando con el Concordato de Basilea, publicado por primera vez en 1975 y revisado varias veces desde entonces. Además, las publicaciones históricas de los acuerdos sobre adecuación de capital que se conocen comúnmente como Basilea I, Basilea II y, más recientemente, Basilea III (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

Normas de Basilea.

Desde su creación el Comité de Basilea ha trabajado en la supervisión bancaria con ayuda de los supervisores bancarios de todas partes del mundo, estableciendo 25 principios básicos para una supervisión efectiva, los cuales están relacionados con:

- Condiciones previas para una efectiva supervisión bancaria (Principio 1).
- Autorizaciones y estructura (Principios 2 al 5).
- Regulaciones prudenciales y requerimientos (Principios 6 al 15).
- Métodos de supervisión bancaria progresiva (Principios 16 al 20).
- Requisitos de información (Principio 21).
- Poderes formales de los supervisores (Principio 22).
- Bancos Extrafronterizos (Principios 23 al 25).

Basilea I.

Una vez establecidos los principios básicos, la suficiencia de capital se convirtió para el Comité un foco principal por el cual velar, esto ocasionado por el deterioro de los coeficientes de capital de los principales bancos internacionales. Respaldados por los Gobernadores del G10, los miembros del Comité resolvieron detener la erosión de los estándares de capital en sus sistemas bancarios y trabajar para lograr una mayor convergencia en la medición de la suficiencia de capital. Esto ocasionó un amplio consenso sobre un enfoque ponderado para la medición del riesgo, tanto dentro como fuera de los balances de los bancos (Calle, 2018).

Este acuerdo se aprobó en julio de; 1988, año en el cual los Gobernadores del G10 aprobaron un sistema de medición de capital al cual lo denominaron Acuerdo de Capital de Basilea y se lo entregaron a los bancos que realizan actividades internacionales (Banco de Pagos

Internacionales, 2018). Este acuerdo surgió por la necesidad de fortalecer estabilidad en el sistema bancario internacional y que conlleve a una igualdad competitiva.

Este acuerdo a fines del 1992 incluía una relación mínima del 8% entre el capital y los activos ponderados por riesgo, este marco se introdujo en todos los países que poseían banco con operaciones internacionales activas. Además, de esta relación este acuerdo incluía las reservas generales para pérdidas crediticias ocasionadas por el giro de sus actividades (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

Este acuerdo ha sido modificado periódicamente por el Comité, en éstas se refinó el marco para abordar riesgos ajenos al de crédito, que era el enfoque del Acuerdo de 1988. En enero de 1996, tras dos procesos de consulta, el Comité emitió la Enmienda al Acuerdo de Capital para incorporar los riesgos de mercado o Enmienda de Riesgo de Mercado misma que entró en vigencia a fines de 1997 para incorporar dentro del Acuerdo un requerimiento de capital para los riesgos de mercado que surgen de las exposiciones de los bancos a divisas, valores de deuda negociados, acciones, materias primas y opciones (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

Basilea II.

El Comité en junio de 1999, tras una amplia consulta de casi seis años con representantes bancarios, agencias de supervisión, bancos centrales y observadores externos, propuso un nuevo marco de adecuación de capital para reemplazar el Acuerdo de 1988 (Basilea I), lo cual liberó un nuevo marco de capital revisado en junio de 2004. Generalmente conocido como "Basilea II", el cual comprendía tres pilares:

1. Requisitos mínimos de capital, que pretenden desarrollar y ampliar las reglas estandarizadas establecidas en el Acuerdo de 1988.
2. Revisión supervisora de la suficiencia de capital de una institución y proceso de evaluación interna.
3. Uso efectivo de la divulgación como palanca para fortalecer la disciplina del mercado y fomentar prácticas bancarias sólidas.

Este nuevo marco fue diseñado para mejorar la forma en que los requisitos de capital regulatorio reflejan los riesgos que implica las actividades de un banco y para abordar mejor la innovación financiera que se ha producido en los últimos años. Los cambios se enfocaron a

recompensar y fomentar mejoras continuas en la medición y control de riesgos (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

El Comité después de haberse centrado en el libro bancario, dirigió su atención al libro de la negociación y con una cooperación de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), publicó en julio del 2005 un nuevo marco de consenso que rige el tratamiento de los libros de negociación de los bancos, mismo que fue anexado a la publicación del 2004 y finalmente en el 2006 se publicó el Basilea II: convergencia Internacional de medición de capital y estándares de capital: un marco revisado: versión completa (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

Miembros y no miembros del Comité acordaron adoptar las nuevas reglas, aunque en diferentes escalas de tiempo. Un desafío que los supervisores de todo el mundo enfrentaron bajo Basilea II fue la necesidad de aprobar el uso de ciertos enfoques para la medición de riesgos en múltiples jurisdicciones, lo cual no era novedoso para el Comité, por ello se emitió una guía sobre el intercambio de información en 2006, seguida de un asesoramiento sobre la cooperación de supervisión y los mecanismos de asignación en el contexto de los enfoques de medición avanzada para el riesgo operacional (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

Basilea III.

Basilea III es un conjunto de medidas acordadas internacionalmente desarrollado como fortalecimiento de Basilea II cuyas modificaciones eran evidentes antes del colapso de Lehman Brothers en septiembre de 2008. El sector bancario entró en la crisis financiera con demasiado apalancamiento y con insuficientes amortiguadores de liquidez. Estas debilidades fueron acompañadas por una mala gestión de administración y riesgo, así como estructuras de incentivos inapropiadas. La peligrosa combinación de estos factores quedó demostrada por la mala valoración de los riesgos de crédito y liquidez y la expansión excesiva del crédito (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

El Comité de Basilea emitió Principios para la gestión y supervisión de riesgo de liquidez el mismo mes en que Lehman Brothers falló. En julio de 2009, el Comité emitió un paquete adicional de documentos para fortalecer el marco de capital de Basilea II, en particular con respecto al tratamiento de ciertas posiciones de titulización complejas, vehículos fuera de

balance y exposiciones de la cartera de negociación. Estas mejoras fueron parte de un esfuerzo más amplio para fortalecer la regulación y supervisión de los bancos internacionalmente activos, a la luz de las debilidades reveladas por la crisis del mercado financiero (Banco de Pagos Internacionales, 2018).

Todas las normas propuestas por el Comité a mediados de diciembre de 2010 fueron revisadas y posteriormente en diciembre de 2010 se establecieron en Basilea III: Marco internacional para la medición del riesgo de liquidez, estándares y monitoreo y Basilea III: Un marco regulatorio global para los bancos y sistemas bancarios más resistentes, en este marco se revisa los tres pilares de Basilea II y lo extiende en varias áreas, la diversas reformas que incluye según el Banco de Pagos Internacionales (2018) son:

- Requisitos más estrictos para la calidad y cantidad del capital regulatorio, para fortalecer el papel central de las acciones comunes.
- Capa adicional de capital común, el colchón de mantenimiento de capital, que, cuando se quebranta, restringe los pagos para ayudar a cumplir con el requisito mínimo de capital común.
- Un colchón de capital anticíclico, que asigna restricciones a la participación de los bancos en los auges crediticios de todo el sistema con el objetivo de reducir sus pérdidas en las crisis de crédito.
- Un índice de apalancamiento: una cantidad mínima de capital que absorbe pérdidas en relación con todos los activos de un banco y las exposiciones fuera del balance, independientemente de la ponderación de riesgo.
- Requisitos de liquidez: un índice de liquidez mínimo, el Índice de cobertura de liquidez, propuesto a proporcionar suficiente efectivo para cubrir las necesidades de financiamiento durante un período de estrés de 30 días; y un índice a más largo plazo, el Índice de Financiamiento Estable Neto, destinado a abordar los trastornos de vencimientos en todo el balance general.
- Requisitos adicionales para bancos de importancia integral, incluida la capacidad de absorción de pérdidas adicional y convenios reforzados para la supervisión y resolución transfronterizas.

Sistema Financiero y Economía Popular y Solidaria en Ecuador

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.

Composición

Según la Asamblea Nacional Constituyente en su artículo 309 “el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público” (pág. 147). Teniendo en cuenta que cada uno de estos sectores tendrá normas y leyes que rijan sus actividades las cuales serán controladas por instituciones de para garantizar seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

Marco Normativo y Regulatorio del Sistema Financiero Ecuatoriano

El marco legal del Sistema Financiero Ecuatoriano lo constituye un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera y se establecen en herramientas y documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía.

Entre los principales marcos regulatorios a los que se encuentran sujetos las cooperativas tenemos:

- a.** Constitución de La República del Ecuador.
- b.** Código Orgánico Monetario y Financiero
- c.** Ley de Régimen Tributario Interno.
- d.** Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria.
- e.** Reglamento de la Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria.
- f.** Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
- g.** Reglamento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Economía Popular y Solidaria en el Ecuador

Mediante la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) desde el año 2011 se conoce a la EPS como una forma de organización económica donde sus integrantes, ya sea individual y colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios bajo el criterio de la solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad (Asamblea Nacional Constituyente, 2018).

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en su art 1, señala que es un “conjunto de organizaciones económicas, auto gestionadas por sus propietarios, asociadas como trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios, a fin de obtener ingresos, medios de vida en actividades orientadas al buen vivir, sin fines de lucro o acumulación de capital” (pág. 4).

El sector financiero popular y solidario ecuatoriano está compuesto por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Es la forma de organización económica, en la cual sus integrantes ya sea de manera individual o colectiva, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer sus necesidades y así generar ingresos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018).

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).

Mediante Registro Oficial N°444, con fecha 10 de mayo del año 2011, se publicó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), en la cual se contemplan las directrices acerca de la naturaleza y función de los sectores cooperativos, asociativos, comunitarios y de las unidades populares económicas cuyo objetivo es el desarrollo del sistema económico ecuatoriano (Asamblea Nacional Constituyente, 2018).

Mediante esta ley el estado ecuatoriano proporciona un instrumento legal guía para el control de las organizaciones pertenecientes a este sector. Para la oportuna publicación de esta ley se hizo necesario derogar todos aquellos Decretos Supremos y Ejecutivos relacionados anteriores a la fecha de su publicación (Calle, 2018).

Sector Cooperativo

Según la LOEPS (2018) el sector cooperativo hace referencia al conjunto de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales. Y de acuerdo a la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios, en la tabla 3 se resume cada uno de ellos de acuerdo a lo establecido en la mencionada ley en sus artículos 23-28.

Tabla 4
Grupos según actividad de Cooperativa

Grupo	Descripción
Cooperativas de Producción	Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.
Cooperativas de Consumo	Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.
Cooperativas de Vivienda	Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Son aquellas que tienen por objeto fundamental fomentar el ahorro y otorgar préstamos a sus asociados con los recursos aportados por los mismos.
Cooperativas de Servicio	Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

Fuente: Artículos 23-28 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

Cabe destacar que dentro de la LOEPS existe un título dedicado solo para las cooperativas de Ahorro y Crédito debido a su importancia en el desarrollo de las finanzas de las personas a las cuales se centran, mismas que invierten en proyectos productivos generando así, empleo a distintos sectores, lo que a continuación desencadena un desarrollo económico del país.

Cooperativas de Ahorro y Crédito.

En el año 2007 el Ecuador se encontraba en una época de cambios sociales, económicos y políticos a través de la “Revolución Ciudadana”. En la constitución del año 2008, refieren al sistema económico como social y solidario, en donde reconoce al ser humano como sujeto y fin, con tendencia a una relación dinámica y equilibrada con la sociedad, garantizando la producción y reproducción de materiales e inmateriales que permita llegar al buen vivir estipulado en la misma constitución. Además, se define su composición entre organizaciones económicas con clasificación de públicas, privadas, mixtas y popular y solidaria (Asamblea Nacional Constituyente, 2008).

De acuerdo a un diagnóstico realizado al sector cooperativo en el año 2013 por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria citada por Calle (2018), “las cooperativas de ahorro y crédito, transporte y vivienda reúnen el 99% de las cooperativas en el país. De igual manera, las cooperativas de ahorro y crédito constituyen el grupo de mayor tamaño en términos de activos, pasivos y patrimonio” (pág. 42).

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018).

Segmentación de las Cooperativas Financieras.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria el 13 de febrero de 2015, emitió la resolución No. 038-2015-F, en la que actualiza la resolución No. JRSTE-2012-003, en donde, la Junta de la Política y Regulación Monetaria y Financiera señala una nueva segmentación para las cooperativas de ahorro y crédito, en base al saldo de sus activos como se muestra en la Tabla 4 (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014).

Tabla 5*Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2014)**Identificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 2.**

Para el diciembre del 2017 según el boletín financiero emitido por la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas y publicado en el portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el año (2018), el segmento 2 está compuesto por 38 Cooperativas de ahorro y Crédito, las cuales se presentan a continuación:

Tabla 6*Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 2*

COACS SEGMENTO 2	
15 de abril Ltda.	Fernando Daquilema
Alfonso Jaramillo León	Guaranda Ltda.
Ambato Ltda.	Indígena SAC Ltda.
Armada nacional	Juan Pio de Mora Ltda.
Artesanos Ltda.	Kullki Wasi Ltda.
Calceta Ltda.	La Merced Ltda.
Chibuleo Ltda.	Lucha Campesina
Chone Ltda.	Luz del Valle
Comercio Ltda.	Maquita Cushunchic Ltda.
Construcción comercio y producción Ltda.	Más ahorro solidario MASCOOP
Coopac Austro Ltda.	Mujeres unidas
Cotocollao Ltda.	Once de junio Ltda.
CREA Ltda.	Padre Julián Lorente Ltda. **
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Ltda.	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.
De la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. **	San Antonio Ltda. - Imbabura
De la Pequeña Empresa Gualaquiza	San Francisco de asís Ltda.
Educadores de Loja Ltda. **	Santa Isabel Ltda.
Educadores del Azuay Ltda.	Textil 14 de marzo
ERCO Ltda.	Virgen del cisne

** Provenientes de la provincia de Loja

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros transmiten información relevante sobre la situación financiera de una empresa (Rodríguez, 2012). Su función y objeto de análisis es informar sobre las operaciones de la empresa (Prieto, 2010). Muestran las utilidades o recursos generados en la organización durante el periodo de operación (Cordova, 2016), y de acuerdo a las NIF B-2 (2015) los cambios generados en la estructura financiera de la entidad en un periodo determinado.

Actualmente, existen varias herramientas financieras, siendo los estados financieros los principales que permiten evaluar a una empresa en el ámbito económico y financiero, mismos tienen por objetivo mostrar cuanto ganó o perdió la empresa y a su vez indicar el valor de la misma (Block, Hirt, & Danielsen, 2013), son cuatro los principales estados que se presentan a los accionistas de una empresa:

1. Estado de Situación Financiera o Balance General
2. Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
3. Estado de Flujo de Efectivo
4. Estado de Situación Patrimonial
5. Notas aclaratorias a los Estados Financieros.

El Balance General refleja la situación financiera de una empresa, pues está conformada por tres partes: activos que detallan los bienes de la empresa, pasivos y patrimonio que muestran la procedencia de los recursos de la empresa (Van Horne & Whachowicz, 2010). A su vez el Estado de Resultados indica la utilidad de la empresa en un determinado periodo, para lo cual se deducen los gastos de todos los ingresos que ha tenido la empresa.

Así mismo, el Estado de Flujo de efectivo permite tener una visión acerca de donde se obtuvo el efectivo y en que se lo empleó al mismo, estas entradas o salidas pueden ser en las tres distintas actividades de una empresa las cuales son operativas, de inversión o de financiamiento. Por último, el Estado de Cambios en el Patrimonio indica como su nombre lo dice los cambios que ha tenido el patrimonio de una empresa a causa de aumentos de capital, aumento de socios o recapitalizaciones de la utilidad que se ha obtenido en un período determinado (Morales, Morales, & Alcocer, 2011).

ANÁLISIS FINANCIERO

Se define como el proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros de una empresa en un determinado periodo. Este proceso puede incluir cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias y ratios financieros, todo esto con el objetivo de evaluar el desempeño tanto operacional como financiero de la empresa (Hurtado, 2010). Todo esto encaminado para la toma de decisiones para asegurar el futuro de una organización.

Desde la perspectiva del control interno, el análisis financiero se lo utiliza para planear y controlar con efectividad las actividades de una empresa. A partir de la evaluación financiera actual de la empresa un gerente financiero puede tomar las decisiones acerca de las oportunidades que más le convengan a la empresa con relación a su situación actual (Van Horne & Whachowicz, 2010).

Herramientas para Análisis

Los estados financieros deben ser analizados minuciosamente para una correcta toma de decisiones, para lo cual se han diseñado algunas herramientas o metodologías, a continuación, se explica tres importantes herramientas para el análisis financiero:

Análisis de estados financieros comparativos: También conocido como análisis de tendencias, este análisis se realiza mediante la revisión de los balances, declaraciones de flujo de efectivo e ingresos de dos periodos o más periodos, donde se analiza los cambios existentes en las cuentas de los balances en el intervalo de un periodo con otro, así se conoce la dirección, velocidad y alcance de una tendencia (John, Subramanyam, & Halsey, 2007).

Los estados financieros comparativos determinan lo que ha sucedido de un periodo a otro, con base en las variaciones en porcentajes y cantidades monetarias, permitiendo de esta manera tomar decisiones ante las situaciones (Rodríguez, 2012).

Análisis de estados financieros porcentual: conocido como análisis vertical, es de suma utilidad para comprender la estructura interna de estados financieros, un análisis porcentual se enfoca en dos componentes, las fuentes de financiamiento y la composición de activos; en el

primero se incluye la distribución del financiamiento entre pasivos circulantes, no circulantes y capital; en el segundo se incluye las cantidades de activos circulantes y no circulantes.

Análisis de razones: Es una de las herramientas más utilizadas para análisis financiero, una razón demuestra la relación matemática existente entre dos cuentas de los balances, la interpretación debe ser compleja, aunque su cálculo signifique solo una operación aritmética, debido a que ciertos factores que afectan al numerador están relacionados con los involucrados en el denominador. Al aplicar las razones de manera adecuada se pueden identificar qué áreas de una organización requieren una investigación inmediata (John, Subramanyam, & Halsey, 2007).

Metodología CAMEL

Es un sistema de calificación de instituciones financieras, que tiene sus inicios en Estados Unidos se utiliza para evaluar la solidez financiera y gerencial de las entidades financieras, para lo cual estructura indicadores en relación a cinco componentes: capital, solvencia, calidad de activos, administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad y por último la liquidez. Este método según Crespo (2015) “permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa” (pág. 29).

Asimismo, permite al público y a los supervisores estimar la situación financiera de las instituciones, tiene el propósito de evitar que las debilidades operacionales o de incumplimiento de normas generen peligro de viabilidad y estabilidad de la misma, es así que mediante una oportuna información se puede aplicar las medidas correctivas (Crespo, 2015). Se trata de un sistema de alerta temprana, basado en el análisis de indicadores, con el fin de descubrir el riesgo de estabilidad crediticia (Oná, 2017).

Según Calle (2018) el CAMEL “Es una herramienta valiosa que debe ser aprovechada al máximo por los reguladores del sector financiero, con el fin de proporcionar un entorno más sólido para el desarrollo de la actividad económica” (pág. 50). Esto en razón a que resume las partes más importantes de una institución financiera resumiendo en una calificación sus actividades.

Cada sigla de CAMEL se refiere a los cinco componentes a los cuales se enfoca la metodología: Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity que, traducido al español, se lo puede entender como: Capital, Calidad de Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez. Para su desarrollo requiere información proveniente de estados financieros, del balance general y del estado de resultados específicamente (Carvajal, Nuñez, & Pareja, 2016).

De acuerdo a los componentes mencionados anteriormente, CAMEL realiza y califica indicadores, con ponderaciones diferentes dentro de la evaluación. La calificación final o global, obtenida mediante el análisis CAMEL, será un número dentro de la escala que el investigador/a (Carvajal, Nuñez, & Pareja, 2016).

Componentes CAMEL

CAMEL, es el acrónimo de los cinco componentes que analiza:

- **Capital adequacy (Adecuación de capital):** nivel de capital que debe mantener la entidad de acuerdo a la política de asunción de riesgos que lleva a cabo.
- **Asset quality (Calidad de los activos):** se hace una evaluación de la calidad de los activos que mantiene en el balance, en especial, destaca la cartera crediticia.
- **Management quality (Calidad de la gestión):** capacidad de los gestores de la entidad para que los procesos se lleven a cabo de forma segura y eficiente.
- **Earning (Rentabilidad):** se analiza el potencial que tiene la entidad para obtener ingresos, beneficios y rentabilidad.
- **Liquidity (Liquidez):** la gestión de la liquidez debe garantizar que la institución es capaz de cubrir sus obligaciones financieras y en un caso de liquidar activos sin llegar a causar una pérdida de valor (Pancorbo, 2017).

La metodología CAMEL a través de sus cinco componentes permite a la entidad poder calificarse de acuerdo con indicadores propios tales como los activos, la liquidez y la administración, entre otros. La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de una institución financiera en particular (Calle, 2018).

Capital

El objetivo del análisis de capital se basa en la medición de la solvencia financiera de una institución financiera, determinando mediante los cálculos de sus indicadores, si los niveles de riesgo en los que ha incurrido la entidad son equitativos con el nivel manejado de capital y reservas, de tal modo que estén en la capacidad de absorber posibles pérdidas (Block, Hirt, & Danielsen, 2013). Los indicadores que conforman este componente son:

Suficiencia Patrimonial

Mediante este indicador se puede medir el nivel de proporción de patrimonio que tiene una cooperativa con los activos inmovilizados; ya que, un mal manejo de activos, da como resultado la absorción contra el patrimonio, en lugar de los depósitos de los socios.

Para el caso del Ecuador la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018) ha determinado un mínimo de 100%; debido a que, un resultado inferior al establecido, significa la utilización de recursos de terceros. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura patrimonial de activos} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$$

Solvencia

Este indicador adopta una medida estándar mundial, que, para respaldar sus activos, deben colocar capital. Está establecida como la relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo.

Así mismo, está establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su Resolución No. 131-2015-F (2015) que determina las normas de solvencia, Patrimonio Técnico y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales, en este caso para las cooperativas pertenecientes al Segmento 1 deben mantener un 9% en relación de sus patrimonio técnico con sus activos ponderados por riesgo, a su vez las del segmento 2 tienen un plazo hasta el 2021 para incrementar esta relación llegando a mantenerla en el 9%, su forma de cálculo es:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Patrimonio técnico constituido}}{\text{Activos contingentes ponderados por riesgo}}$$

Patrimonio Técnico Secundario vs. Patrimonio Técnico Primario

Existen dos maneras de absorber pérdidas; la primera se refiere a que el patrimonio técnico primario protege los resultados obtenidos; la segunda es aquella en donde el patrimonio técnico secundario respalda los mismos resultados de manera imperfecta en situaciones específicas (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Es así que, el valor total del patrimonio técnico secundario se limitará en su monto, a un máximo del 100% del valor total del patrimonio técnico primario. De tal manera, se debe procurar que el resultado de este índice sea bajo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Patrimonio secundario vs Patrimonio primario} = \frac{\text{Patrimonio secundario}}{\text{Patrimonio primario}}$$

Calidad de Activos

El análisis realizado sobre la calidad de los activos evalúa la relación entre los préstamos concedidos mediante la gestión de activos incobrables, inmovilizaciones, así como inversiones de la cooperativa sobre el activo total; de esta manera se pretende determinar si la administración de activos es eficiente o no (Calle, 2018). Los indicadores que conforman este componente son:

Índice de Morosidad

A través de este indicador se puede observar el porcentaje de cartera que está presentando problemas. Así mismo, podemos concluir el porcentaje de la calidad de la cartera de créditos de una entidad financiera.

$$\text{Morosidad Bruta Total} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Cobertura de Provisiones de la Cartera Improductiva

Mediante este indicador se puede observar el porcentaje de cartera vencida que ya fue provisionada; es decir, una incobrabilidad de la misma, no afectara a los resultados de la institución.

$$\text{Cobertura de la cartera en riesgo} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera improductiva}}$$

Manejo Administrativo

Se enfoca en la existencia de un funcionamiento adecuado de la junta directiva o directorio, la cual ayudará a evitar alteraciones de las actividades de la entidad, debido a que, de mantener un deficiente manejo administrativo, puede recaer en la insolvencia de una institución financiera (Calle, 2018). Los indicadores que conforman este componente son:

Activos Productivos / Pasivos con Costo

Este indicador se utiliza para conocer la productividad financiera en base al manejo de activos frente a pasivos con costo; con esta relación se puede observar la capacidad para producir ingresos. Se ha determinado un mínimo de 100% a la relación; mientras mayor sea el índice, en mayor capacidad para generar ingresos de una institución. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Activos productivos vs Pasivo con costo} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivo con costo}}$$

Grado de Absorción

A través del resultado de este indicador se puede conocer la capacidad de absorción de egresos operacionales por los ingresos de su gestión operativa. Se ha determinado como nivel máximo el 100%. Mientras más bajo sea el resultado de este indicador, implica en una mayor eficiencia para la generación de ingresos financieros dentro de una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

$$\text{Grado de absorción} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

Gastos de Personal / Activo Total Promedio

Permite conocer la relación existente entre el trabajo humano y los activos en una institución financiera. Es recomendable mantener tanto niveles bajos de este indicador como estabilidad del mismo, con la excepción de que la institución financiera realice inversión en activo productivo.

$$\text{Gastos de personal vs Activo total promedio} = \frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Activo total promedio}}$$

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Mediante este indicador se puede determinar el costo que implica el manejo de los activos, es decir, muestra costos relacionados a la entrega del servicio crediticio hablando en instituciones financieras. Mientras menor sea el índice, mayor eficiencia indicará.

$$\text{Gastos operativos vs Activo total promedio} = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Activo total promedio}}$$

Rentabilidad

El análisis sobre rentabilidad mide las ganancias o pérdidas de una institución financiera mediante la evaluación de los resultados adquiridos en un determinado tiempo, respecto a activos y patrimonio. Los indicadores que conforman este componente son:

Rendimiento sobre Activos (ROA)

Con este indicador podemos determinar la capacidad de una institución para la generación de ingresos mediante la utilización de sus activos; es decir, nos indica la productividad empleada de los mismos. Mientras más alto sea el resultado de este indicador, significa una mejor situación de eficiencia y solidez para la entidad financiera. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Utilidades o perdidas generadas}}{\text{Activo total promedio}}$$

Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Al medir este indicador podemos determinar el rendimiento generado por el patrimonio de una institución, mediante reservas, capital y los aportes patrimoniales. Mientras más alto sea el resultado significa una mejor capacidad en el manejo de inversiones, dando como resultado el crecimiento en una institución.

$$ROE = \frac{\text{Utilidades o pérdidas generadas}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Liquidez

Se centra en la capacidad de las instituciones financieras, en el corto plazo por tener a disposición dinero en efectivo, o el cambio rápido en efectivo; se analiza mediante el requerimiento de efectivo de sus depositantes en el tiempo requerido (Carvajal, Nuñez, & Pareja, 2016).

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

A través de esta relación se puede observar la capacidad de una institución financiera para hacer frente de manera inmediata los requerimientos en efectivo de sus socios en el corto plazo.

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

Ponderaciones CAMEL

Para un correcto análisis mediante la metodología CAMEL, al conjunto de indicadores seleccionados para cada componente, se les otorga una ponderación, en función de calificaciones para realizar un ranking, que permita ordenar a las instituciones financieras de acuerdo a los parámetros definidos, así se puede identificar los niveles de eficiencia y sostenibilidad financiera, las ponderaciones asignadas según Calle (2018) se muestran en la Tabla 1.

Tabla 1:
Ponderaciones CAMEL

COMPONENTE	INDICADOR	VALOR
CAPITAL 20%	Suficiencia patrimonial	40%
	Solvencia	30%
	Patrimonio secundario vs patrimonio primario	30%
CALIDAD DE ACTIVOS 25%	Morosidad bruta total	12,50%
	Índices de morosidad	Morosidad cartera consumo 12,50%
		Morosidad cartera vivienda 12,50%
		Morosidad cartera microempresa 12,50%
	Cobertura de provisiones de carteras improductivas	Cobertura crédito improductivo 12,50%
		Cobertura crédito de consumo 12,50%
		Cobertura crédito vivienda 12,50%
MANEJO ADMINISTRATIVO 15%	Activos productivos/pasivos con costo	25%
	Grado de absorción	25%
	Gastos de personal/activo total promedio	25%
RENTABILIDAD 15%	Gastos operativos/activo total promedio	25%
	ROA	50%
LIQUIDEZ 25%	ROE	50%
	Fondos disponibles/total depósitos a corto plazo	100%

Fuente: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas (2017)

Debido a que los activos en cualquier entidad financiera son uno de los pilares fundamentales se le ha dado mayor peso al **componente A: Calidad de Activos 25%** un mal manejo de los mismo pone en peligro la estabilidad de las instituciones, y afectan a la economía de la región, y otros componentes del CAMEL están relacionados al activo.

Así mismo un **25% al componente L: Liquidez** puesto que entidad financiera debe mantener en todo momento la capacidad de hacer frente al retiro de depósitos del público, estos riesgos de liquidez deben identificarse, medirse, establecer límites y darles seguimiento, debido a que pueden ocasionar potenciales pérdidas a la entidad (Calle, 2018).

Se ha considera un peso de **20% al Componente C: Capital** en razón de que influye en la liquidez de una institución, ya que en caso de que el capital no sea suficiente para cubrir el riesgo de liquidez, se considera necesario que las entidades cuenten con un mínimo de activos altamente líquidos que permitan hacer frente a una situación problemática (Carvajal, Nuñez, & Pareja, 2016).

Menor peso, **15% al componente M: Manejo Administrativo** ya que se ha considerado a dicho componente uno más complejos de evaluar, debido a la subjetividad de la información cualitativa, sin embargo, permiten tener una visión general de la administración de una

organización. Se ha asignado valores homogéneos de 25% a sus índices. La ponderación dada al componente **E: Rentabilidad 15%** radica en que las Cooperativas de Ahorro y Crédito, persiguen un objetivo social, sin embargo, la rentabilidad dentro de las mismas brinda estabilidad y posibilidades de crecimiento, Los índices pertenecientes a esta categoría poseen un peso de 50% cada uno (Calle, 2018).

Calificaciones CAMEL

Las calificaciones de cada indicador están de acuerdo al objeto de estudio, es decir los rangos están relacionados a los diferentes tipos de estabilidad y sostenibilidad financiera, se recomienda comparar entre mismos sectores sea por su tamaño o tipo de entidad. Se determinaron rangos para asignar valores en la escala de 1 a 5, los cuales se encuentran establecidos según la desviación estándar del promedio de los resultados obtenidos de las instituciones pertenecientes a un grupo homogéneo (Moposita, 2018).

Los rangos establecidos están de acuerdo a la teoría de distribución normal de Gauss, para Calle (2018) la determinación del rango correspondiente está basado en relación a dos desviaciones estándar de un mismo sector, se muestra en la Tabla 2 como límite inferior el doble de la sumatoria de la desviación estándar y como límite superior se encuentra más infinito, es así que, el puntaje 1 es considerado como el máximo deseado, y el puntaje 5 es considerado como el peor; y, por otro lado, el negativo del doble de la sumatoria de la desviación estándar se convierte en el límite superior y menos infinito en el límite inferior, esto en razón de que no todos los indicadores se los espera alcanzar en mayores términos cuantitativo, tal es el caso de la morosidad que se espera sea lo más baja posible.

Tabla 2
Rangos para Calificaciones CAMEL

Rangos	CALIFICACIÓN MAYOR-MEJOR	CALIFICACIÓN MENOR-MEJOR
$[+2\sigma, +\infty)$	1	5
$[+1\sigma, +2\sigma)$	2	4
$[-1\sigma, +\sigma)$	3	3
$[-2\sigma, -1\sigma]$	4	2
$(-\infty, -2\sigma]$	5	1

Fuente: Calle Daysi (Evaluación de la Eficiencia y Sostenibilidad Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo comparado con las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 1 en el Periodo 2010- 2016 (Tesis de pregrado), 2018)

Finalmente, para obtener la calificación global de cada componente, se multiplicará el resultado individual de las instituciones para cada variable con su respectiva ponderación presentada en la Tabla 1, y la sumatoria de cada componente según la ponderación designada, brinda la calificación global de CAMEL; en donde cada uno de los posibles resultados tiene su significado de acuerdo a la Tabla 3, donde se puede ver el resultado de los puntajes alcanzados:

Tabla 3
Rangos para Calificaciones CAMEL

CALIFICACIÓN	CATEGORÍA	EFICIENCIA Y SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	DESCRIPCIÓN
1 – 1,99	1	MUY ALTA	Institución financiera sólida, debilidades existentes son mínimas y pueden ser resueltas de manera rápida operativamente, son capaces de enfrentar externalidades del mercado.
2 – 2,99	2	ALTA	Institución financiera saludable, debilidades existentes son moderadas y tienen la capacidad de resolverlas, son estables ante externalidades del mercado.
3 – 3,99	3	REGULAR	Institución financiera con salud moderada, debilidades existentes deben generar preocupación al ente supervisor, insuficiente conocimiento para resolver dificultades.
4 – 4,99	4	BAJA	Institución financiera riesgosa, debilidades existentes se deben principalmente al deficiente desempeño financiero y administrativo, no tienen capacidad para reconocer las dificultades. Requiere supervisión y control inmediato.
5	5	MUY BAJA	Institución financiera con nivel extremo de riesgo, prácticas inadecuadas para prevenir y gestionar los riesgos. Requiere atención prioritaria por parte del ente supervisor.

Fuente: Moposita Jorge (Análisis de Sostenibilidad Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 (Tesis de pregrado), 2018)

Proyección de estados Financieros

La proyección de Estados Financieros consiste en una metodología de análisis financiero, además se constituye en una herramienta para visualizar las ganancias o pérdidas que tendrá una empresa en un determinado tiempo, para realizarla se puede utilizar distintas metodologías.

Cabe destacar que las proyecciones financieras se realizan con el formato de los estados financieros para obtener una expresión homogénea de las magnitudes pasadas frente a las futuras. Esto facilitara tanto la formulación de la proyección como la interpretación de sus resultados además la comunicación del análisis que se realiza a partir de la misma.

Entre las metodologías basadas en datos históricos tenemos la de mínimos cuadrados de regresión lineal.

Metodología de Mínimos cuadrados

Para Cano (2013) es una metodología estadística comúnmente utilizado para proyectar demanda, niveles de producción y costos directos de fabricación entre otros. Esta metodología relaciona una variable independiente y otra dependiente, determina la línea presupuestal que muestra la mínima distancia posible con relación a datos históricos tomados en la proyección, es decir, los pronósticos se basan en la siguiente ecuación lineal:

$$y = a + bx$$

Donde:

y = Variable dependiente

x = Variable independiente

a y b = Parámetros que permiten calcular el valor de la variable dependiente

n = Numero de datos empleados

Mediante despejes algebraicos se llega a las siguiente formulas:

$$a = \frac{\Sigma xy - b\Sigma x}{n}$$

$$b = \frac{n\Sigma xy - \Sigma x\Sigma y}{n\Sigma x^2 - (\Sigma x)^2}$$

e. Materiales y métodos

MATERIALES

Para el desarrollo del presente trabajo de titulación se utilizó diversos recursos materiales como suministros de oficina, estados Financieros de la CACPE Loja Ltda. 2011-2017, Plan Estratégico CACPE Loja Ltda. 2017-2019.

MÉTODOS

Enfoque de la Investigación: Mixto

El trabajo de titulación utilizó el enfoque mixto, debido a que en su desarrollo se aplicó ambos enfoques. El cuantitativo en lo referente al análisis de los datos en forma numérica, es decir al realizarse los análisis respectivos de cada uno de los estados financieros. Mientras que el cualitativo se lo utilizó en la descripción de cada fortalezas y debilidades que presenta la entidad de acuerdo al análisis CAMEL.

Tipo de Investigación

Este trabajo de titulación corresponde a un tipo **aplicada** ya que se la empleó para el estudio de un problema específico, la carencia de un estudio prospectivo en la entidad analizada. Basado por las fuentes de información su tipología es **documental** ya que se centra en la documentación generada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito día a día. Así mismo se utilizó como fuentes secundarias como libros, paper, investigaciones similares con el objetivo de recopilar información sobre el objeto de estudio. De igual manera, su tipología es **descriptiva** ya que se midió la eficiencia y sostenibilidad financiera de la cooperativa mediante la descripción de distintas cualidades.

De igual manera se empleó el método **Inductivo** el cual facilitó el estudio de cada componente de los estados financieros, facilitando conocer la situación económica y financiera de la entidad, reflejados en conclusiones y recomendaciones que constan en el respectivo informe. **Analítico** sirvió para el análisis de la información financiera, interpretar y obtener resultados del análisis financiero, de la aplicación de índices y razones, para construir recomendaciones de mejoramiento que coadyuven al desarrollo eficaz de la Cooperativa.

Mientras que el método **Sintético** permitió resumir la información relacionada con el análisis financiero de la Cooperativa, ayudando a sintetizar las cuentas más relevantes que intervienen en los estados financieros; además sirvió para la elaboración de conclusiones y recomendaciones.

Caso de estudio

Para efecto de este trabajo de titulación se define a la Cooperativa de Ahorro y Crédito como el **objeto de estudio**, no se definió una muestra debido a que se considera a la CACPE Loja como el caso de estudio. La misma fue seleccionada por ser la principal cooperativa de la provincia de Loja perteneciente al segmento 2.

TÉCNICAS

Técnicas de recolección de datos

Para el desarrollo del presente trabajo de titulación se utilizó la técnica **bibliográfica** la cual permitió recolectar información relacionada al caso, de igual manera la técnica de **Bases de datos** debido a que con esta se aportó información de diferentes repositorios de entidades públicas y privadas, especialmente por la entidad de control y supervisión de la Economía Popular y Solidaria.

Descripción de proceso metodológico

Inicialmente se procedió a recopilar información relevante y relacionada a la tesis, estructurando el marco teórico con diversas fuentes bibliográficas. Como parte del estudio de campo se recolecto los estados financieros del periodo 2011-2017 del portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador (SEPS), se procedió a escoger específicamente los pertenecientes a la CACPE Loja Ltda. Seguidamente se los clasifico, tomando en cuenta únicamente las cuentas de hasta 4 dígitos (Ver Anexo 2).

El diseño de los índices pertenecientes a cada uno de los cinco componentes se los realizo mediante la utilización combinada de la nota técnica 7 generada por la Superintendencia de Bancos y Seguros a través de la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas

(2017) y; el catálogo único de cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015) mediante Resolución N° SEPS-IFPS-IEN-2015-043. Esto se lo realizó debido a que en la nota técnica se incluye cuentas que las entidades del segmento 2 no utilizan. De igual manera se dio la eliminación de ocho indicadores debido a que seis de ellos (morosidad y cobertura de cartera comercial, educativo y de inversión pública) utilizan cuentas de servicios que la CACPE no presta. Así mismo, dos referentes a la liquidez de acuerdo a sus mayores 25 y 100 mayores depositantes debido a que no se contaba con la información requerida.

Una vez establecida la metodología de cálculo de cada una de las variables que intervienen en los ratios del CAMEL (Anexo 3), se procedió mediante el software Excel al cálculo de cada variable y seguidamente el indicador financiero para el periodo 2017 (Tabla 9). Para dar cumplimiento al primer objetivo se solicitó a la CACPE Loja Ltda. sus metas financieras integradas en su plan estratégico, una vez facilitada dicha información (Anexo 4) se procedió a la evaluación de los indicadores obtenidos mediante la comparación con los establecidos en objetivos estratégicos.

Mediante indicadores que integran el CAMEL se evaluó cuatro metas estratégicas. Sin embargo, ocho de ellas no constaban dentro de la metodología aplicada por ello que se estableció relaciones que permitan evaluar las mismas, los cuales son cartera de consumo, vivienda y microcrédito cada una de ellas divididas para la cartera neta. Así mismo, los depósitos a la vista, depósitos a plazo fijo y depósitos a plazo fijo mayores a 270 días divididos individualmente para las obligaciones con el público, además de la relación entre las obligaciones financieras con el activo total y por último el crecimiento de las captaciones del público.

Igualmente, con el objetivo de calificar de manera global según CAMEL a la Cooperativa es necesario tener una base para comparar, por tal razón se calculó los mismos 18 indicadores a todas las cooperativas del segmento 2, debido a que de acuerdo a su clasificación son homogéneas, y se podría hacer un análisis de desempeño con similares entidades, por ello se determinó la medias y desviación estándar para cada indicador (Anexo 6), seguido se estableció los rangos que se muestran en el Anexo 7.

Para dar cumplimiento al segundo objetivo se aplicó las proyecciones en base a supuestos que se muestran en la Tabla 13 y 14, se aplicó regresión por mínimos cuadrados para determinar cuál sería las tasas de interés fijadas por el (Banco Central del Ecuador), es decir, a partir de las tasas del periodo 2008-20017, se determinó la ecuación de tendencia lineal que sigue y se proyectó para los próximos 5 años (Anexo 8), el mismo proceso se dio en la Cartera Bruta de Créditos como se muestra en el Anexo 9, para la determinación de cada línea de crédito se utilizó la meta estratégica que menciona la estructura de este activo.

De igual manera se tomó en cuenta la meta estratégica para proyectar las obligaciones con el público, además de esto se consideró tasas de crecimiento promedio de los últimos siete años, así como la participación que tenían algunas cuentas sobre las que están directamente relacionadas.

A continuación, en dichas proyecciones se aplicó un escenario pesimista, suponiendo condiciones similares a la crisis financiera del Ecuador suscitada en 1999, este acontecimiento tiene bajas probabilidades de suceder nuevamente, pero es un riesgo adyacente a las actividades del giro de la empresa, como el riesgo crediticio y riesgo de liquidez. Así mismo, un escenario optimista donde en un supuesto se dé el cumplimiento de la relación entre la cartera de créditos y el activo total para saber si con esta se daría el esperado mejoramiento de ratios financieros. Finalmente, para concluir el trabajo de titulación se establecieron las conclusiones y para cada una de ellas su respectiva recomendación.

f. Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.

Antecedentes

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña empresa CACPE Loja Ltda. empezó a sus actividades financieras como una caja de ahorro y crédito y luego se constituyó de manera legal el 08 de enero de 1991 con acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N° 0021. Nació de un grupo de 47 hombres y mujeres con espíritu cooperativista y a pesar de los inicios que fueron duros hoy es una de las cooperativas financieramente confiables de la ciudad de Loja. El 30 de abril de 2008 inicia el proceso de adecuación a la normativa de control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

A partir de 2011, año de emisión de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS, a la CACPE Loja se la considera una entidad dentro del sistema financiero popular y solidario regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, perteneciendo actualmente al segmento 2.

Misión

“Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito socialmente responsable, que satisface las necesidades de sus socios y clientes brindando productos y servicios financieros de calidad, con eficiencia y personal comprometido para aportar al desarrollo y crecimiento económico de la región sur del país”

Visión

“Al 2019 ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito en constante crecimiento, sustentable, confiable, competitiva y solidaria; impulsando el desarrollo socioeconómico de nuestros socios y clientes”.

Valores Institucionales

Los valores institucionales son los principios con los cuáles la entidad entera actúa en la toma de decisiones de esta manera se detallan los más importantes para la empresa:

- **Solidaridad:** Apoyar el crecimiento socioeconómico de los socios y personal a través de la provisión de productos y servicios de la institución. La búsqueda de bienestar social para todos (as) los cooperados, mediante la aplicación de los principios universales del cooperativismo que promuevan la ayuda mutua, oportuna y de calidad.
- **Honestidad:** Decir la verdad y actuar de manera justa recta e íntegra de manera individual y colectiva. Como sinónimo de transparencia, honradez, manejo pulcro de todos los recursos de la institución y de sus socios, buscando maximizar la satisfacción de nuestros socios.
- **Lealtad:** Una actitud de fidelidad y compromiso con socios y miembros de la sociedad, es decir, como aquel principio que privilegia una relación basada en el respeto mutuo tanto al interior de la Cooperativa como fuera de ella.
- **Equidad:** Igualdad en el trato y servicio a los socios, usuarios y personal. La actitud de servicios sin privilegios, en igualdad de condiciones para todos los socios, tanto en el ejercicio de sus obligaciones como de sus derechos, en el marco del respeto por la normatividad interna vigente.
- **Transparencia:** Acceso a información relevante y oportuna para establecer relación de confianza con los clientes internos y externos. Valor que permite el conocimiento de todos los socios acerca del manejo de los bienes y servicios de la Cooperativa, así como el cumplimiento de políticas y normas establecidas. Tiene que ver con la sinceridad que se actúa en la Cooperativa.

Productos y Servicios

Los productos que ofrece en la actualidad la CACPE Loja Ltda. son:

- Crédito funcionario y empleado (consumo)
- Crédito mejoras “Casa Linda”
- Créditos convenios institucionales
- Crédito de consumo
- Microcrédito
- Ahorro a la vista

- Depósitos a plazo fijo

Asimismo, cuenta con los siguientes servicios:

- Transferencias interbancarias mediante el sistema SPI Banco Central del Ecuador.
- Transferencias interbancarias con otras oficinas de la Cooperativa.
- Débitos de servicios básicos (TV. Cable, teléfono, luz, agua)
- Giros internacionales.

Base Legal

La CACPE Loja funciona dentro de las siguientes bases legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Código Orgánico Monetario Financiero
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Ley de Compañías
- Código Civil
- Código de Trabajo
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Ley de la Superintendencia de Bancos y Seguros

Sucursales y Agencias

CACPE Loja Ltda. Cuenta con 12 sucursales y 3 agencias distribuidas en tres provincias: Loja, El Oro y Zamora Chinchipe. En la ciudad de Loja cuenta con 5 oficinas (Matriz, Ag. Norte, Ag. Sur y Ag. San Sebastián) y una sucursal (Puerta de la Ciudad).

Las demás sucursales se distribuyen de la siguiente manera: Alamor, Catacocha, Cariamanga, Saraguro, Yantzaza, Catamayo, Balsas, Malacatos y Vilcabamba, Macará y Pindal.

Gobierno Corporativo

El gobierno, administración y vigilancia de la Cooperativa está a cargo de:

- La Asamblea General de representantes
- El Consejo de Administración
- El Consejo de Vigilancia
- La Gerencia General

Estructura Organizacional

La estructura organizacional de la CACPE Loja Ltda. está encabezada por la Asamblea General de socios, posteriormente en jerarquía está el Consejo de Administración liderado por su presidente Ing. Fredi Cueva Quezada, seguido está el Consejo de Vigilancia encabezado por la Ing. Narcisa Ajila Quizhpe, actualmente su gerente es el Ec. Jorge Piedra Armijos.

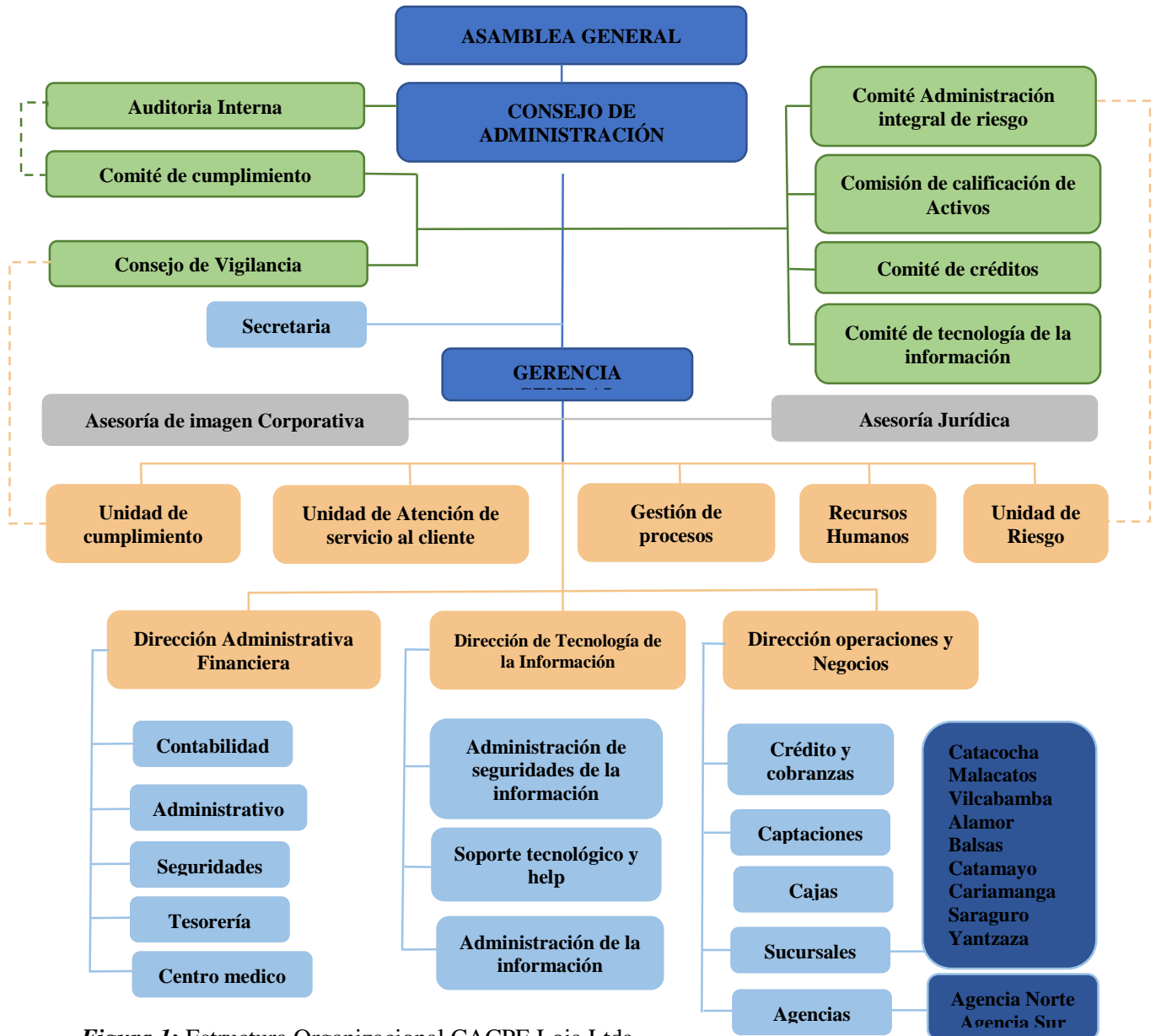


Figura 1: Estructura Organizacional CACPE Loja Ltda.
Fuente: CACPE Loja Ltda.

Objetivos estratégicos

En la definición de los objetivos estratégicos se han considerado como referencia las cinco dimensiones bajo las cuales se realizó el análisis FODA, esto es:

- | | |
|--|--|
| a) Perspectiva Financiera | d) Perspectiva Gestión y Sostenibilidad Social |
| b) Perspectiva Socios-Clientes-Comunidad | e) Perspectiva de Aprendizaje-Fortalecimiento del Talento Humano |
| c) Perspectiva Procesos Internos | |

Tabla 7

Objetivos estratégicos-Perspectiva Financiera CACPE Loja Ltda. 2017-2019

OBJETIVO ESTRATÉGICO		2017	META 2018	2019	
Objetivo Macro: Alcanzar al 2019 una Rentabilidad sobre Activos (ROA) no menor del 1%.	Rentabilidad	Rendimiento sobre Activo (ROA)	0,60%	0,85%	1%
Objetivo estratégico # 1: Mejorar la calidad de cartera llegando al 2019 a una Morosidad Ampliada no mayor al 6% con una cobertura de al menos el 100%.	Calidad de Cartera	Cartera en riesgo menor a (Cartera que no devenga intereses + cartera vencida/cartera bruta)	6,50%	6,00%	6,00%
		Cobertura	100%	103%	105%
	Estructura de cartera Tipo de crédito	Cartera de consumo	91,30%	89,20%	87%
		Cartera de Vivienda	0,7%	0,8%	1%
		Cartera de Microcrédito	\$240.000	\$360.000	\$480.000
Crecimiento Captaciones	Cartera de Captaciones del público en millones de dólares (ahorros a la vista + DPF)	8%	10%	12%	
	Ahorro a la vista (% total captaciones del público)	3%	4%	5%	
Objetivo estratégico # 2: Incrementar las captaciones del público cada año mejorando la estructura de fondeo de la institución.	Estructura de Fondeo	Depósitos a Plazo Fijo (% total captaciones del público)	35%	35%	35%
		DPF con plazos mayores a 270 días	65%	65%	65%
		Obligaciones financieras (10% máximo total activo)	30%	30%	30%
			10%	10%	10%
Objetivo estratégico # 3: Alcanzar una eficiencia administrativa (egresos operacionales/total activo) al 2019 no mayor al 7%.	Eficiencia Administrativa	Egresos operacionales / Total Activos	7%	7%	7%

Fuente: CACPE Loja Ltda.

Políticas Estratégicas

Así mismo, la CACPE posee ciertas políticas dentro de la perspectiva financiera dentro de su plan estratégico.

Tabla 8

Políticas estratégicas CACPE Loja Ltda. 2017-2019

Políticas Estratégicas	
Liquidez	Liquidez de al menos un 18%
Capitalización	Capitalización en un 100% de las utilidades en los próximos 5 años
Cartera Bruta / Activos	Mantener al menos el 80% en Cartera Bruta de crédito frente al total del Activo Provisiones de al menos 100% de cobertura en cartera en riesgo al 2017
Cobertura en riesgo / Provisiones	Provisiones de al menos 103% de cobertura en cartera en riesgo al 2018 Provisiones de al menos 105% de cobertura en cartera en riesgo al 2019

Fuente: CACPE Loja Ltda.

Evaluación de cumplimiento de las metas – Perspectiva Financiera del plan estratégico CACPE Loja Ltda. 2017-2019

Para fines del trabajo de titulación, específicamente en lo referente a las proyecciones se tomó en cuenta los estados financieros del periodo 2011-2017 de la entidad, mismos que se encuentran en el Anexo 2, esto en razón a la necesidad de datos históricos en la aplicación de regresión lineal. Sin embargo, se hará la evaluación del cumplimiento de la meta de tan solo el último año, es decir el 2017 tomando en cuenta las metas estratégicas mostradas en la tabla 7, respaldadas por el plan estratégico otorgado por la entidad, que se encuentra en el Anexo 4. No obstante, se analizó el comportamiento de cada uno de los indicadores en los últimos siete años.

Objetivo Macro: Alcanzar al 2019 una Rentabilidad sobre Activos (ROA) no menor del 1%. Durante el periodo de estudio la CACPE Loja Ltda. ha venido incrementando notablemente sus ganancias es así que para el 2011 obtuvo un total de \$429.030 de utilidades y para el 2017 un valor de \$750.270, el crecimiento promedio de las utilidades ha sido durante los últimos 7 años de 20%, cabe destacar que el año donde se obtuvo la cantidad más baja de ganancias es el 2014 mismas que fueron de \$195.870.

Así mismo el año 2017 fue el mejor para la cooperativa puesto que este logro ganar un total de \$750.270, alcanzando así un rendimiento sobre sus activos de 1,36% **satisfaciendo notablemente** las metas propuestas por la entidad, ya que se obtuvo más del 200% de lo planteado en el plan estratégico, esto refleja la eficiencia de la cooperativa en la utilización de sus activos para generar ganancias.

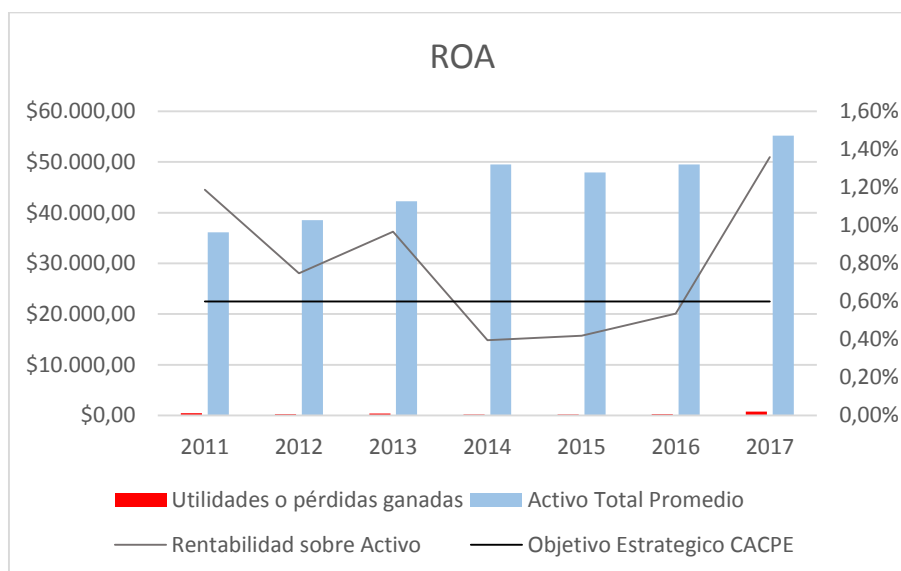


Gráfico 2: Rentabilidad sobre Activos CACPE Loja Ltda. 2011-2017

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Objetivo estratégico # 1: Mejorar la calidad de cartera llegando al 2019 a una Morosidad Ampliada no mayor al 6% con una cobertura de al menos el 100%.

Morosidad Bruta

El principal activo por el cual velan las cooperativas de ahorro y crédito es la cartera de créditos por ello se procura mantener un nivel de calidad óptima y la CACPE Loja Ltda. en este ámbito se plantea en su plan estratégico obtener una óptima calidad de cartera manteniendo un nivel de morosidad por debajo del 6,5% meta que a decir del 2017 ha **sido cumplida con éxito** puesto que para el cierre de ese periodo tuvo una cartera improductiva por un valor de \$1.588.050 equivalente al 3,66% de la cartera neta. Este indicador en el último año se redujo en un 32%. Sin embargo, el promedio del mismo en el periodo analizado es de un incremento del 2% es decir, la cooperativa ha mantenido casi estable su morosidad.

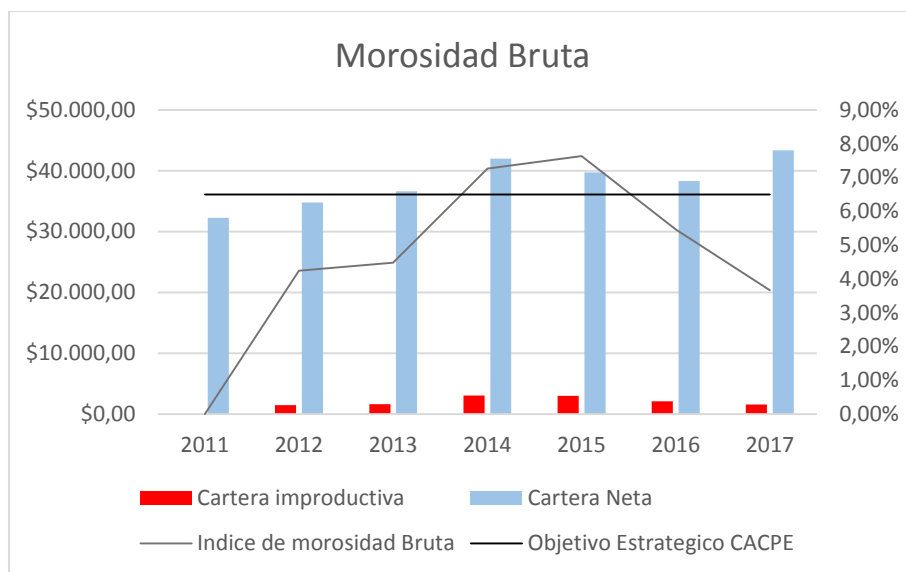


Gráfico 3: Índice de Morosidad Bruta CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Cobertura de cartera en Riesgo

Para el cierre del 2017 la CACPE Loja se ha propuesto mantener en provisiones un 100% del total de su cartera improductiva, esta meta **ha sido alcanzada en su totalidad**, dicho esto ya que obtuvo el 135% en lo concerniente a las provisiones, a pesar de que años anteriores ha obtenido valores inferiores a los establecidos por el ente regulador. El crecimiento de este indicador para el último año es del 10% mismo valor es el promedio del incremento durante el periodo de análisis.

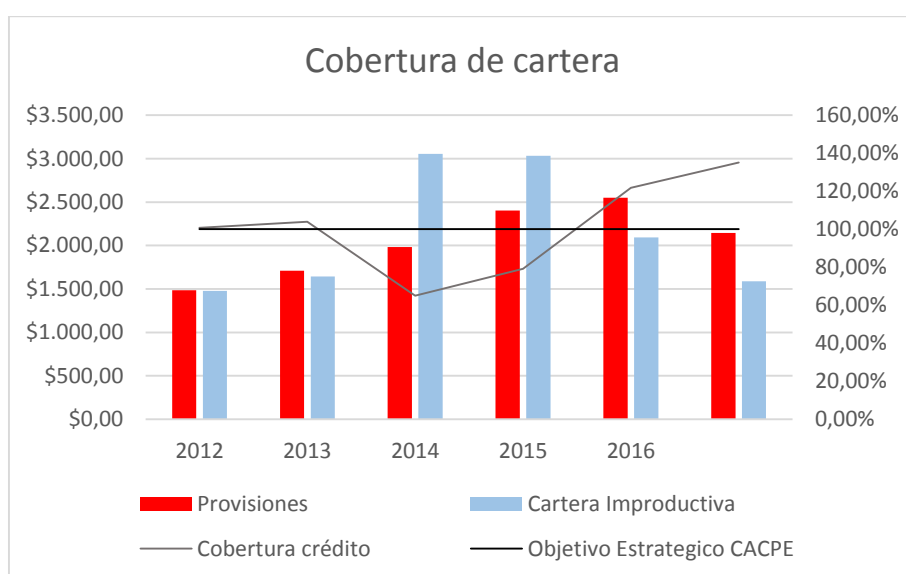


Gráfico 4: Cobertura de cartera en riesgo CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Relación Cartera de crédito de consumo - Cartera Neta

La CACPE Loja Ltda. se establece la meta de alcanzar una cartera de crédito conformada por el 91,30% por cartera de consumo para el año 2017, cuya meta **no ha sido alcanzada** hasta el cierre del mismo ya que la entidad presenta un total de \$37,654,10 en cartera de consumo lo cual representa un 86,86%. Este resultado nos muestra un bajo cumplimiento de esta meta pues la relación se encuentra por debajo de la meta por 5 puntos porcentuales. Cabe destacar que durante los últimos dos periodos esta cartera de créditos ha venido disminuyendo, por lo cual la entidad espera alcanzar las cantidades porcentuales de por ejemplo el año 2015.

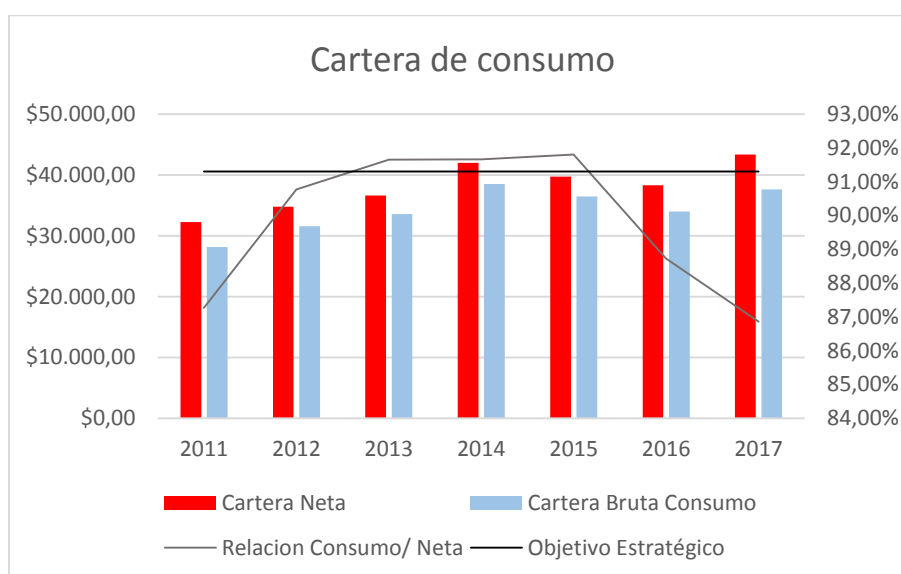


Gráfico 5: Participación cartera de Consumo CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Relación Cartera de crédito de vivienda - Cartera Neta

Mantener 240.000 dólares en cartera de vivienda o lo que a su vez representa el 0,70% del total de la cartera es una meta de la CACPE Loja Ltda. los resultados al cierre del 2017 muestran que la cooperativa posee \$62.900 en cartera de vivienda lo cual es equivalente a tan solo el 0,15% del total de cartera de créditos, en cuanto a los resultados **no se cumplió** ni con el 25% de lo propuesto por la cooperativa. Como se puede observar en el Grafico 6 una disminución notable esto se debe a la coyuntura económica del país la que ocasiona en un cese de actividades inmobiliarias, además a que otras instituciones públicas otorgan créditos de este tipo con tasas de interés más bajas.

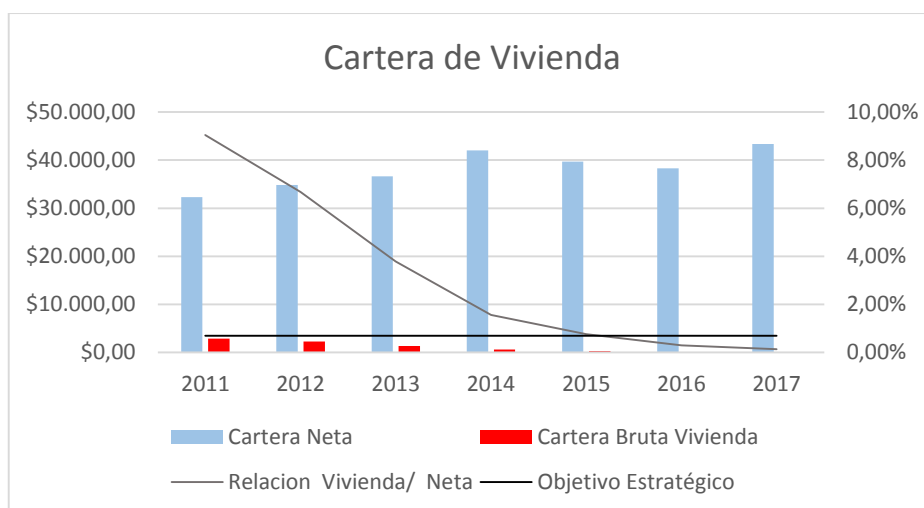


Gráfico 6: Participación cartera de vivienda CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Relación Cartera de microcrédito / Cartera Neta

Los montos totales de microcréditos otorgados por la CACPE Loja Ltda. durante el periodo de análisis han crecido en un promedio del 5%. La entidad en términos de relación entre su cartera de microcrédito y su cartera bruta tiene como objetivo alcanzar el 8% para el 2017. Sin embargo, los datos revelan que esta meta **no ha sido alcanzada** puesto que la relación existente entre estas dos cuentas a diciembre de 2017 es de 5,93%.

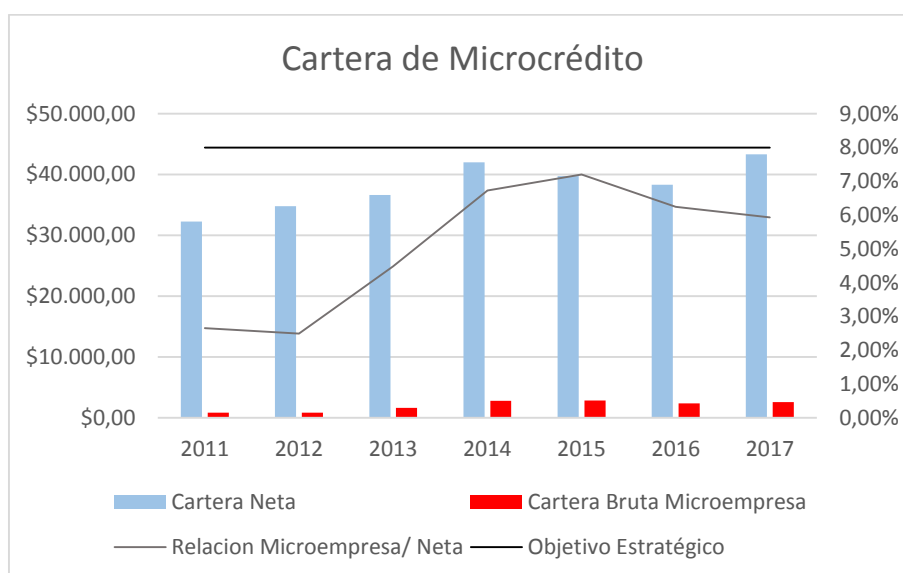


Gráfico 7: Participación cartera microcrédito CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Objetivo estratégico # 2: Incrementar las captaciones del público cada año mejorando la estructura de fondeo de la institución.

Relación Depósitos a la vista / Obligaciones con el Público

En su plan estratégico la CACPE Loja Ltda. plantea el crecimiento de un punto porcentual anual de las captaciones del público, estos valores crecieron en un 17% el último año y un incremento promedio del 7% en el periodo de análisis. Estos resultados demuestran la capacidad de la entidad para atraer dinero del público, **y ha cumplido** la meta de crecimiento en un 500%. Para el 2017, la cooperativa obtuvo \$13.266.640 en depósitos a la vista equivalente al 33% del total de las obligaciones con el público, en este ámbito la entidad **no ha podido alcanzar su meta** de estructurar su principal pasivo con el 35% de depósitos a vista. Cabe mencionar que en los últimos siete años esta relación ha tenido una disminución promedio del 2%, esto a consecuencia de las bajas tasas de interés causadas en este tipo de ahorro.

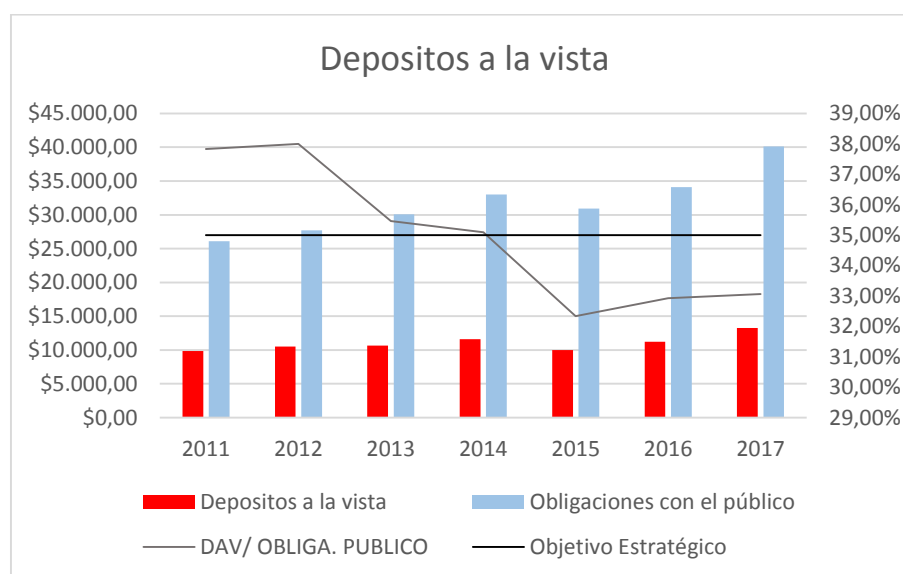


Gráfico 8: Participación Depósitos a la vista CACPE Loja Ltda. 2011-2017

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Relación Depósitos a Plazo Fijo / Obligaciones con el Público

Los depósitos a plazo fijo garantizan a la entidad la tenencia del dinero por el periodo establecido y poderlo colocar en créditos. Esta cuenta en los últimos siete años ha venido creciendo, el más notable crecimiento se dio en el último año donde incrementó en un 17%, es importante destacar que este pasivo en su mayoría ha crecido únicamente ha tenido una disminución en el 2015 del 2%. La CACPE Loja Ltda. en el 2017 obtuvo un total de \$40.126.700 en depósitos a plazo esta cantidad posee una participación en el total de

obligaciones con el público del 67%, con esta relación la entidad **ha cumplido** esta meta en el último año.

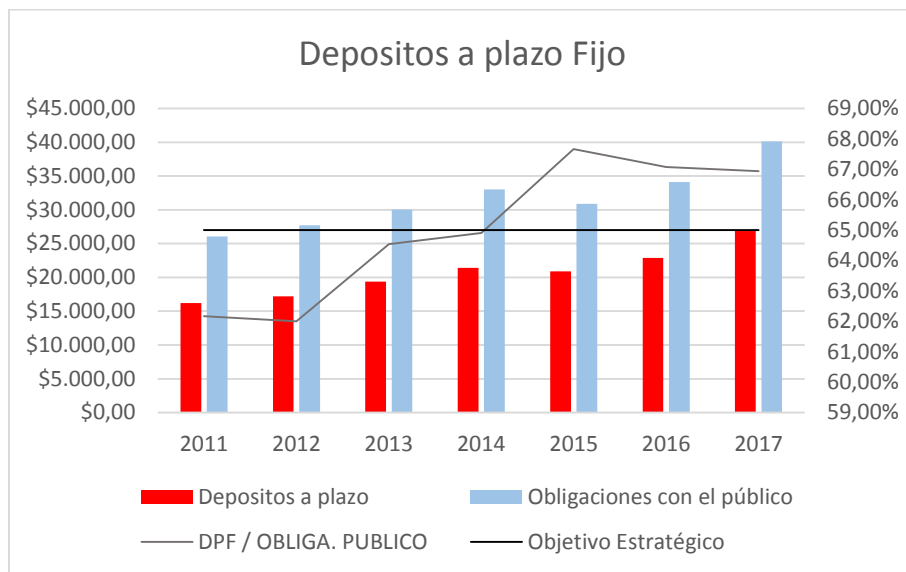


Gráfico 9: Participación Depósitos a Plazo Fijo CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Relación Depósitos a Plazo Fijo mayores a 270 días / Obligaciones con el Público

Los depósitos a plazo mayor garantizan a la CACPE Loja Ltda. la posibilidad de colocar dicho dinero en créditos sin la preocupación de devolverlos al instante, estos depósitos al cierre del 2017 llegaron a los \$6.499.630 correspondiente al 16% de la obligaciones mantenidas con el público, hubo una disminución del 39% en el último periodo lo que ocasionó el **incumplimiento de la meta** establecida para este indicador que es del 30%, en otras palabras obtuvo un cumplimiento del 54% lo cual es bajo, pero a su vez es aceptable por la situación económica que se vive en el país.

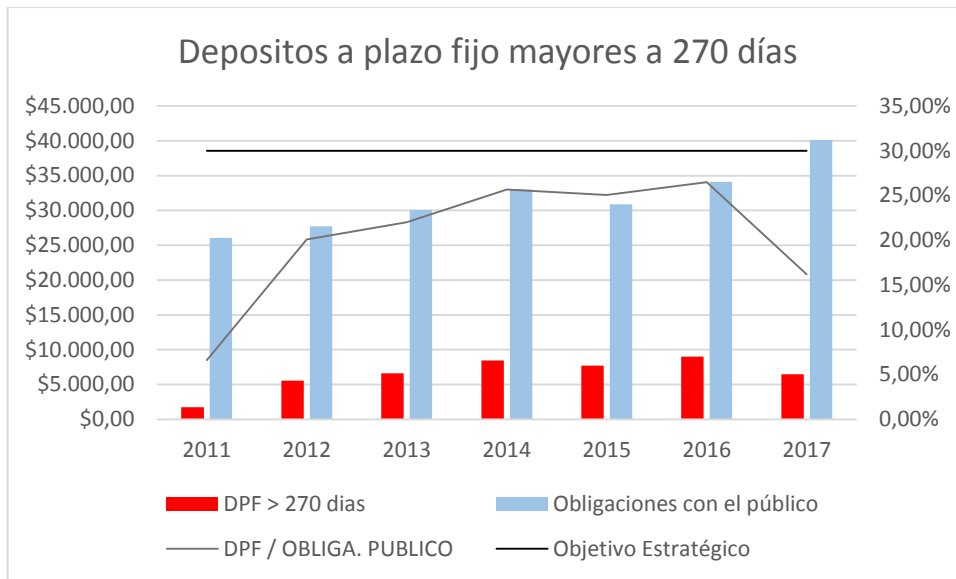


Gráfico 10: Participación DEF mayor a 270 días CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Relación Obligaciones Financieras / Activo Total

Dentro de los pasivos, los fondos obtenidos por créditos son los más costosos en comparación a los fondos obtenidos a razón de obligaciones con el público, por ello la CACPE Loja Ltda. se ha propuesto no sobrepasar el 10% de su activo en obligaciones financieras, esta relación para el año 2017 fue de 3% evidenciando el **cumplimiento de esta meta**, fondeando sus activos por medio de otras fuentes. Este indicador en los últimos 3 años ha tenido una disminución notable, es así que en el último año cayó en un 53%.

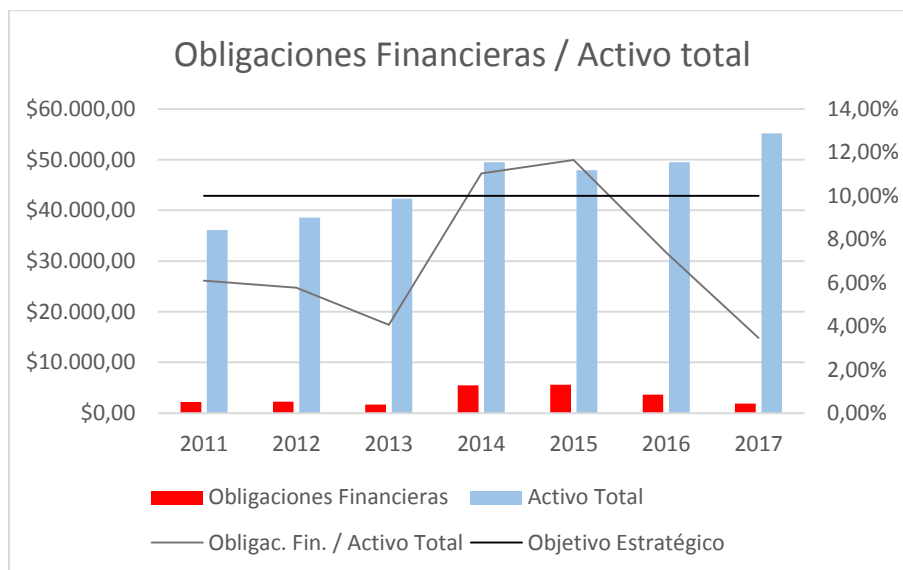


Gráfico 11: Participación Obligaciones Financieras CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Eficiencia Administrativa

Con el objetivo de maximizar sus ganancias la CACPE Loja Ltda. pretende destinar un máximo de 7% de su activo a lo referente a gastos operativos. En este contexto, los gastos operativos en 2017 alcanzaron un total de \$3.817.550 cuyo valor equivale al 6,92% de sus activos, evidenciando así **el cumplimiento de esta meta** propuesta por la entidad. Cabe destacar que en el periodo de estudio los gastos operativos han venido disminuyendo teniendo en el año 2014 los más bajos egresos operativos, caso contrario se da en el 2015 año donde se registra la mayor cantidad de recursos destinada a gastos operativos.



Gráfico 12: Rentabilidad sobre Activos CACPE Loja Ltda. 2011-2017
Fuente: Boletines Financieros SEPS

Síntesis análisis CAMEL – Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. en el año 2017.

Así mismo, para el cálculo de cada uno de los indicadores que componen la metodología CAMEL se utilizó los estados financieros de la CACPE Loja Ltda. de los últimos siete años (Anexo 2). En lo concerniente al componente de **Capital** la CACPE Loja Ltda. cuenta con un adecuado nivel de respaldo patrimonial, niveles que en los últimos años han venido mejorando, estos cumplen con los lineamientos establecidos por la entidad de control, registrando un 182,58% a diciembre de 2017, así mismo sus niveles de solvencia al mismo año alcanzaron un 22,20%. Este indicador ha tenido en el último año un crecimiento de 0,06%, este crecimiento está relacionado al crecimiento del 10% de los Activos Ponderados con Riesgo.

Los resultados muestran que la entidad posee eficiencia administrativa en relación al tratamiento de activos y en caso de que exista un deterioro significativo en los mismos, está perdida podrá ser absorbido con el patrimonio y no a través la utilización de recursos de terceros, tales como los depósitos de socios y demás acreedores.

El patrimonio técnico de la CACPE Loja Ltda. está compuesto en su mayoría por el capital social, evidenciando la buena capacidad de absorber posibles deterioros en sus activos principalmente su cartera de crédito. La entidad cumple con la normativa que sugiere que el patrimonio técnico primario sea mayor al secundario, en ésta el primario a diciembre del 2017 es de \$10.590.420, mientras que el secundario alcanza los \$130.560, evidenciando una relación del 1,23% lo cual se mantiene bajo los lineamientos que mencionan que debe ser como máximo el 100%. Este indicador en el último año ha tenido una reducción del 10,59%, sin embargo, durante el periodo de estudio ha tenido un promedio de crecimiento 76,89%.

La cooperativa presenta una adecuada **calidad de cartera** al cierre del 2017 pues en este año se da una mejoría notable alcanzando una morosidad del 3,66%. Los niveles de morosidad por cada tipo de producto demuestran que la mayor calidad de activos se encuentra en cartera vivienda obteniendo una morosidad para el 2017 de 0,02% índice sumamente bajo comparado con las demás líneas de crédito, debido a que el proceso llevado a cabo para su colocación es diferente y mayormente minucioso al que se utiliza para los otros tipos de crédito. Para diciembre 2017 el producto cartera microempresa presenta una morosidad del 7,7%, y la cartera de consumo registran decrementos de 29,27% llegando a un 3,69% en niveles de morosidad.

Con el objetivo de reducir los niveles de **morosidad**, principalmente se debe reducir el monto de la cartera vencida y a consecuencia de ello se incrementa la rentabilidad y reducción de gastos de provisiones y operativos, así como mejorar las metodologías de crédito manteniendo programas anuales de capacitación del personal de crédito lo cual para la CACPE Loja Ltda. esta como estrategia dentro de los siguientes años.

La CACPE Loja Ltda. presenta un óptimo nivel de **cobertura del riesgo** de crédito, con una cobertura a diciembre 2016 de 135,13% de la cartera improductiva. En cuanto a sus niveles de provisiones en cada tipo de cartera la CACPE Loja Ltda. a cierre del 2017 alcanza un 119,42% en provisiones de cartera de consumo, logrando así mantener un nivel óptimo de este indicador y sobre todo alcanzar lo que propone el ente de control que es un mínimo del 100%, a su vez

en cartera de vivienda este indicador es sumamente alto debido a que la cartera improductiva es sumamente baja y las provisiones a diferencia son altas es por ello que a diciembre del 2017 sus provisiones son de 4547,07%, sin embargo en lo referente a las provisiones de crédito microempresario la entidad tiene un 98,92% en niveles de provisiones, en este contexto no se alcanza los niveles requeridos por la entidad de control y a su vez por la CACPE Loja Ltda.

En el **manejo administrativo** la CACPE Loja Ltda. presenta niveles aceptables en relación tanto a sus políticas como la normativa del ente regulador, en la productividad financiera del 2017 alcanza un 108% sobrepasando el 100% que está establecido por la SEPS, a su vez en el grado de absorción alcanza un 98% este valor es alto considerando que el ente regulador establece mantenerlo en el 100%, en lo referente a la relación de sus gastos de personal con el total de activos al cierre del 2017, alcanzo el 2,92% es decir que gasto \$1.609.470, mientras que gastó un 6,92% del total de sus activos en lo concerniente a los egresos operativos.

Dentro del componente de **Rentabilidad** la CACPE Loja Ltda. obtuvo en las 2017 utilidades por un valor de \$750.270 este valor representa el 1,36% del activo total de la entidad, lo cual en otras palabras es el ROA, a su vez posee la eficiencia administrativa para con su patrimonio generar un 7,43% en utilidades. Finalmente, su índice de **Liquidez** en el 2017 fue de 22,28% es decir, con los recursos disponibles a corto plazo puede cubrir el 22% del total de las obligaciones a corto plazo.

Tabla 9

Indicadores CAMEL CACPE Loja Ltda. 2017

COMPONENTE	INDICADOR	2017
CAPITAL	Suficiencia patrimonial	182,58%
	Solvencia	22,20%
	Patrimonio secundario vs patrimonio primario	1,23%
	Morosidad bruta total	3,66%
MOROSIDAD	Morosidad cartera consumo	3,69%
	Morosidad cartera vivienda	0,02%
	Morosidad cartera microempresa	7,67%
CALIDAD DE ACTIVOS	Cobertura crédito improductivo	135,13%
	Cobertura crédito de consumo	119,42%
	Cobertura crédito vivienda	4547,07%
	Cobertura crédito microempresa	98,92%
ADMINISTRATIVO	Activos productivos/pasivos con costo	107,93%
	Grado de absorción	98,52%
	Gastos de personal/activo total promedio	2,92%
	Gastos operativos/activo total promedio	6,92%
RENTABILIDAD	ROA	1,36%
	ROE	7,43%
LIQUIDEZ	Fondos disponibles/total depósitos C/P	22,28%

Fuente: Estados Financieros CACPE Loja Ltda. Anexo # 2

Calificaciones CAMEL

La CACPE Loja Ltda. para el año 2017 obtuvo una calificación de 2.87 como se muestra en la tabla 10, lo que refleja que posee una posición financiera alta, de acuerdo a las calificaciones presentadas en la Tabla 3. Así mismo al ubicarse en esta posición muestra que posee debilidades, pero a su vez la cooperativa posee las capacidades para resolver los problemas consecuentes de dichos puntos débiles, a su vez se demuestra que la entidad es estable ante las externalidades del mercado donde realiza sus actividades.

Cabe destacar que para la entidad su componente más fuerte o mejor posicionado es el de Rentabilidad que alcanzo una calificación de 2.25 sobre 5, es decir, 0.45, esto considerando que mientras más baja sea la calificación más alta será su solidez, cabe destacar que este resultado se da ya que la cooperativa en el último año incremento sus ganancias en un 183%, el segundo en valoración es el de Capital demostrando así que la entidad posee los recursos necesarios para enfrentar imprevistos, afrontando perdidas con el patrimonio y mas no con recursos de terceros.

Tabla 10
Calificación CAMEL CACPE Loja Ltda. 2017

COMPONENTE	RATIO	CALL.	POND.	2017 POND. COM.	CALI. GLOBAL
CAPITAL	C1	3	1,2	0,48	2.87
	C2	5	1,5		
	C3	3	0,9		
MOROSIDAD	A1	3	0,375	0,63	
	A2	3	0,375		
	A3	3	0,375		
CALIDAD DE ACTIVOS	A4	4	0,5	0,63	
	A5	1	0,125		
COBERTURA	A6	2	0,25	0,56	
	A7	3	0,375		
	A8	1	0,125		
ADMINISTRATIVO	M1	1	0,25	0,56	
	M2	4	1		
	M3	5	1,25		
	M4	5	1,25		
RENTABILIDAD	E1	3	1,5	0,45	
	E2	3	1,5		
LIQUIDEZ	L1	3	3	0,75	

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Proyección de Estados financieros CACPE Loja Ltda. periodo 2018-2022

Durante los últimos siete años la entidad ha venido incrementando cada una de sus cuentas, estas fluctuaciones son la base para las proyecciones tanto del Balance General como el Estado de Resultados. Cabe destacar que en algunas cuentas se ha considerado su ponderación sobre el total del grupo al que pertenecen, sobre todo en las que implican un riesgo, tal es el caso de las provisiones tanto de inversiones, cuentas por cobrar, cartera de créditos, bienes adjudicados.

Así mismo para la proyección de cartera de créditos se utilizó una regresión lineal la cual sigue esta cuenta durante el periodo analizado, tomando en cuenta el valor total de la cartera bruta se procedió a determinar el valor para cada tipo de crédito, esto en relación a la meta estratégica #1 establecida por la cooperativa en su plan estratégico que se muestra en la tabla 7. Es importante mencionar que la CACPE ya no ofrece el servicio de crédito comercial el cual ya no será proyectado.

El giro de la entidad es captar y colocar por ende las inversiones realizadas por la misma se mantendrán en los valores de los últimos años. El objetivo estratégico #2 indica el valor esperado de crecimiento por la cooperativa en lo referente a obligaciones con el público el cual ha sido aplicado tanto en el crecimiento como estructura de fondeo. Las operaciones de la entidad están enmarcadas a las regulaciones del Banco Central del Ecuador es por ello que para cálculo de cuentas por cobrar y por pagar se toma en cuenta tasas referenciales proyectadas tanto pasivas como activas mismas que se encuentran en el Anexo 9.

De igual manera, las proyecciones del estado de resultados se basaron a los supuestos del Balance General, en lo concerniente a ingresos y gastos por intereses y comisiones se utilizó las tasas proyectadas que se presentan en el Anexo 8. Las demás cuentas dentro de los siete años tuvieron un crecimiento regular, por ello se ha tomado en cuenta el porcentaje de crecimiento promedio para cada una de las cuentas.

Tabla 11*Supuestos de Proyección para el Balance General*

VARIABLES	SUPUESTOS	TASA DE CRECIMIENTO
FONDOS DISPONIBLES		
Caja	El efectivo que posee la entidad se estima aumente anualmente:	ESTADO DE FLUJO
Bancos y otras instituciones financieras	Los depósitos en bancos y otras instituciones, refleja la perspectiva positiva o negativa del banco en cuanto a la situación del país. Lo cual aumenta de acuerdo a datos históricos de crecimiento para responder ante un eventual retiro masivo de depositantes.	3%
Efectos de cobro inmediato	Efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito aumentan según datos históricos de la cooperativa	24%
Remesas en tránsito		20%
INVERSIONES		
Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado		Valor año 2017
Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público (Provisión para inversiones)	Se estima el mantenimiento de inversiones tanto públicas como privadas por valores del último periodo, es decir: Al mantenerse los valores de las inversiones, las provisiones también estarán por el mismo valor.	Valor año 2017 -10,77
CARTERA DE CRÉDITOS		
Comerciales	En vista de que la cooperativa ya no ofrece el servicio de créditos comerciales esta cartera de crédito se mantendrá en cero	0%
Consumo Vivienda	Se aplicará una regresión a la Cartera bruta de créditos mediante mínimos cuadrados, tomando como variable independiente la tasa referencial establecida por el BCE (activa), para la composición de cada tipo se basará en el objetivo estratégico #1 de la entidad	89,20% 0,80%
Microempresa		10%
Provisiones para créditos incobrables	Se ponderarán de acuerdo al promedio de los últimos años en relación al riesgo de la cartera bruta.	-5%
CUENTAS POR COBRAR		
Intereses por cobrar de inversiones	Estos supuestos están relacionado al porcentaje que la cooperativa esperar cobrar de los intereses	Anexo 10
Intereses por cobrar de cartera de créditos		
Pagos por cuenta de clientes	Basado en comportamiento histórico	37%
Cuentas por cobrar varias	Basado en comportamiento histórico	59%
(Provisión para cuentas por cobrar)	Según el riesgo percibido por la entidad en los últimos 7 años	3,07%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN		
Bienes adjudicados por pago	Se estimará que la entidad espera no cobrar el 15% de los intereses generados de la cartera de crédito y de aquellos serán cedidos bienes como forma de pago en el:	50%
Bienes no utilizados por la institución (Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	Según el riesgo percibido por la entidad en los últimos 7 años	Anexo 10 3,13%
PROPIEDADES Y EQUIPO		
Terrenos	Se mantendrá los valores actuales	Valor año 2017
Edificios		Valor año 2017

VARIABLES	SUPUESTOS	TASA DE CRECIMIENTO
Muebles, enseres y equipos de oficina	Se prevé una consolidación de agencias actuales para ello se invertirá un porcentaje del actual valor de cada cuenta. Anexo 11	18%
Equipos de computación		5%
Unidades de transporte	EL valor del último año se mantiene	Valor año 2017
Otros	EL valor del último año se mantiene	Valor año 2017
(Depreciación acumulada)	Se realizará el cálculo de los activos que actualmente posee y el de los adquiridos en el futuro mediante el método de línea recta	
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en acciones y participaciones		
Gastos y pagos Anticipados	El banco realiza inversiones con la finalidad de obtener rendimientos y servicios de apoyo que complementen su gestión principal, en los últimos años se ha evidenciado ligeros cambios por lo cual los valores de estas cuentas no cambiarán.	Valor año 2017
Gastos diferidos		
Materiales, mercaderías e insumos		
Otros		
(Provisión para activos irre recuperables)		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		
Depósitos a la vista	Se plantea en el plan estratégico que las obligaciones con el público aumenten 1 punto porcentual anual empezando desde el 2017 con el 3%, además se considerara la estructura de fondeo para las cuentas de ahorro y a plazo.	35%
Depósitos a Plazo		65%
CUENTAS POR PAGAR		
Intereses por pagar	Basados en el crecimiento de los depósitos del público y tasas pasivas proyectadas en base a datos históricos del BCE	Anexo 10
Obligaciones patronales		20%
Retenciones	Según datos históricos presentados por la cooperativa en los últimos 7 años	11%
Contribuciones, impuestos y multas		30%
Cuentas por pagar varias		3%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Obligaciones con instituciones financieras del país	Se espera mantener los valores del último año	Valor año 2017
Obligaciones con instituciones financieras del exterior		
Obligaciones con entidades financieras del sector publico	Se estima un decremento del	20%
OTROS PASIVOS		
Consignación para pago de obligaciones		
Fondos en administración	Estos valores no variarían con el paso del tiempo	Valor año 2017
Otros		

Tabla 12*Supuestos de Proyección para el Balance General*

VARIABLES	SUPUESTOS	TASAS
	INTERESES GANADOS	
Intereses de cartera de créditos	Se tomará en cuenta la ponderación que han tenido los ingresos y por interés de cartera de crédito en relación a la cartera bruta.	14,57%
	INTERESES CAUSADOS	
Intereses por depósitos en otras instituciones financieras	Se considerará composición histórica de los últimos 7 años en relación a depósitos en otras instituciones	0,60%
		2018 (1,20%)
		2019 (1,20%)
Tasas para depósitos a la vista		2020 (1,20%)
		2021 (1,20%)
	Las tasas para estos tipos de depósitos se estimaron en base a las tasas referenciales emitidas por el BCE aplicado una regresión lineal	2022 (1,21%)
		2018 (5,00%)
		2019 (5,02%)
Tasas para depósitos a plazo		2020 (5,05%)
		2021 (5,07%)
		2022 (5,10%)
Intereses por inversiones	Se considerará una tasa de rendimiento de la inversión de:	4%
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	
Intereses causados en obligaciones financieras	El financiamiento requerido por la entidad crecerá de acuerdo a los supuestos del balance, se considerará la tasa referencial del banco Central del Ecuador para lo referente a intereses.	2018 (7,76%) 2019 (7,61%) 2020 (7,46%) 2021 (7,31%) 2022 (7,16%)
	OTROS INGRESOS	
Otros Servicios		1%
Utilidades en acciones y participaciones		Valor año 2017
Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	Basado en promedio de crecimiento histórico a partir de los estados de resultados de la cooperativa de los últimos siete años	Valor año 2017
Otros Arrendamientos		18%
Recuperaciones de activos financieros		Valor año 2017
Otros		24%
	OTROS EGRESOS	Valor año 2017
Varias		3%
Inversiones		30%
Cartera de créditos	Basado en promedio de composición histórica a partir de los estados de resultados de la cooperativa de los últimos siete años	19%
Cuentas por cobrar		24%
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil		2%
Otros activos		93%
Gastos de personal		4%
Honorarios		8%
Servicios varios	Basado en el crecimiento promedio histórico a partir de los estados de resultados de la cooperativa de los últimos siete años	7%
Impuestos, contribuciones y multas		8%
Depreciaciones		17%
Amortizaciones		-7%
Otros gastos		-1%
Perdida en acciones y participaciones	Desde la perspectiva optimista se espera no obtener pérdidas tanto en acciones, así como en cualquier otro tipo.	Valor año 2017
Otras		
Perdida en venta de bienes		
Otros		

Tabla 13*Proyección Balance General 2017-2022*

BALANCE GENERAL PROYECTADO CACPE LOJA							
En miles de dólares							
Código	Cuenta	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	ACTIVO	55180,13	57202,85	59954,43	62691,06	65387,98	68029,31
11	FONDOS DISPONIBLES	6211,68	7639,77	9136,62	10622,00	12070,70	13459,14
1101	Caja	814,19	2078,99	3407,33	4718,79	5987,88	7190,76
1103	Bancos y otras instituciones financieras	5390,31	5552,01	5718,58	5890,13	6066,84	6248,84
1104	Efectos de cobro inmediato	3,75	4,65	5,77	7,15	8,86	10,99
1105	Remesas en transito	3,43	4,12	4,94	5,93	7,12	8,54
13	INVERSIONES	1066,58	1066,58	1066,58	1066,58	1066,58	1066,58
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	873,89	873,89	873,89	873,89	873,89	873,89
1306	Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público	203,46	203,46	203,46	203,46	203,46	203,46
1399	(Provisión para inversiones)	-10,77	-10,77	-10,77	-10,77	-10,77	-10,77
14	CARTERA DE CRÉDITOS	41202,21	42148,64	43618,78	45088,92	46559,06	48029,20
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	36263,19	35234,27	36463,24	37692,20	38921,17	40150,14
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	62,89	354,71	367,08	379,45	391,82	404,20
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2374,17	4094,84	4237,67	4380,50	4523,33	4666,15
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	2999,81	2914,70	3016,36	3118,03	3219,69	3321,36
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	709,61	689,48	713,52	737,57	761,62	785,67
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	89,85	154,97	160,38	165,78	171,19	176,60
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	51,97	50,50	52,26	54,02	55,78	57,54
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	681,30	661,97	685,06	708,15	731,24	754,33
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,01	0,08	0,08	0,08	0,09	0,09
1452	Cartera de microcrédito vencida	107,27	185,01	191,47	197,92	204,37	210,83
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	8,01	7,79	8,06	8,33	8,60	8,87
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-2145,89	-2199,68	-2276,40	-2353,13	-2429,85	-2506,57
16	CUENTAS POR COBRAR	473,73	398,43	432,02	482,73	550,98	644,43
1602	Intereses por cobrar de inversiones	4,14	9,03	9,52	9,57	9,58	9,58
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	446,46	331,50	336,80	347,87	359,22	370,58
1614	Pagos por cuenta de clientes	42,23	57,86	79,26	108,59	148,77	203,81
1690	Cuentas por cobrar varias	7,96	12,65	20,12	31,99	50,87	80,88
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-27,06	-12,62	-13,68	-15,29	-17,45	-20,41

BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE							
17	ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	3898,54	3929,29	4010,85	4095,10	4182,09	4271,84
1702	Bienes adjudicados por pago	353,02	360,39	367,87	375,60	383,57	391,81
1706	Bienes no utilizados por la institución	3620,35	3695,86	3772,58	3851,82	3933,65	4018,06
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-74,83	-126,96	-129,60	-132,32	-135,13	-138,03
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2041,82	1734,56	1404,00	1050,14	672,99	272,54
1801	Terrenos	632,95	632,95	632,95	632,95	632,95	632,95
1802	Edificios	1991,94	1991,94	1991,94	1991,94	1991,94	1991,94
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	548,28	646,97	745,67	844,36	943,05	1041,74
1806	Equipos de computación	805,64	845,92	886,20	926,48	966,76	1007,04
1807	Unidades de transporte	108,32	108,32	108,32	108,32	108,32	108,32
1890	Otros	198,74	198,74	198,74	198,74	198,74	198,74
1899	(Depreciación acumulada)	-2244,04	-2690,28	-3159,81	-3652,64	-4168,77	-4708,19
19	OTROS ACTIVOS	285,58	285,58	285,58	285,58	285,58	285,58
1901	Inversiones en acciones y participaciones	198,45	198,45	198,45	198,45	198,45	198,45
1904	Gastos y pagos Anticipados	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52
1905	Gastos diferidos	14,39	14,39	14,39	14,39	14,39	14,39
1906	Materiales, mercaderías e insumos	18,88	18,88	18,88	18,88	18,88	18,88
1990	Otros	144,77	144,77	144,77	144,77	144,77	144,77
1999	(Provisión para activos irrecuperables)	-111,43	-111,43	-111,43	-111,43	-111,43	-111,43
	TOTAL ACTIVO	55180,13	57202,85	59954,43	62691,06	65387,98	68029,31
2	PASIVO	44328,60	45161,54	46956,04	49293,33	52229,91	55854,72
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	40126,70	41330,50	42983,72	45132,91	47840,88	51189,75
2101	Depósitos a la vista	13266,64	14465,68	15044,30	15796,52	16744,31	17916,41
2103	Depósitos a Plazo	26860,07	26864,83	27939,42	29336,39	31096,58	33273,34
25	CUENTAS POR PAGAR	2186,27	2196,62	2368,40	2586,38	2844,28	3148,93
2501	Intereses por pagar	354,10	119,31	109,02	113,34	119,84	127,97
2503	Obligaciones patronales	635,67	762,80	915,36	1098,43	1318,12	1581,74
2504	Retenciones	19,32	21,44	23,80	26,42	29,32	32,55
2505	Contribuciones, impuestos y multas	298,41	387,93	387,93	387,93	387,93	387,93
2590	Cuentas por pagar varias	878,77	905,14	932,29	960,26	989,07	1018,74
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1906,06	1524,85	1494,35	1464,47	1435,18	1406,47
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector publico	1906,06	1524,85	1494,35	1464,47	1435,18	1406,47
29	OTROS PASIVOS	109,57	109,57	109,57	109,57	109,57	109,57

2902	Consignación para pago de obligaciones	35,80	35,80	35,80	35,80	35,80	35,80
2903	Fondos en administración	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
2990	Otros	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77
	TOTAL PASIVO	44328,60	45161,54	46956,04	49293,33	52229,91	55854,72
	3 PATRIMONIO	10851,53	12041,31	12998,39	13397,73	13158,07	12174,59
	31 CAPITAL SOCIAL	2871,20	3196,07	3456,68	3581,61	3532,15	3278,04
3103	Aportes de socio	2871,20	3196,07	3456,68	3581,61	3532,15	3278,04
	33 RESERVAS	5997,23	6675,81	7220,14	7481,10	7377,79	6847,03
3301	Legales	4048,65	4506,75	4874,22	5050,39	4980,65	4622,34
3303	Especiales	1687,47	1878,40	2031,56	2104,99	2075,92	1926,58
3305	Revalorización del patrimonio	242,85	270,32	292,36	302,93	298,75	277,26
3310	Por resultados no operativos	18,27	20,34	22,00	22,79	22,48	20,86
	34 OTROS APORTES PATRIMONIALES	109,00	121,33	131,22	135,97	134,09	124,44
3401	Otros aportes Patrimoniales	109,00	121,33	131,22	135,97	134,09	124,44
	35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1123,83	1250,99	1352,99	1401,89	1382,54	1283,08
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1123,83	1250,99	1352,99	1401,89	1382,54	1283,08
	36 RESULTADOS	750,27	797,11	837,35	797,17	731,51	642,01
3603	Utilidad del ejercicio	750,27	797,11	837,35	797,17	731,51	642,01
	TOTAL PATRIMONIO	10851,53	12041,31	12998,39	13397,73	13158,07	12174,59
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	55180,13	57202,85	59954,43	62691,06	65387,98	68029,31

Tabla 14*Proyección Estado de Resultados 2017-2022*

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO CACPE LOJA							
En miles de dólares							
Código	Cuenta	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	TOTAL INGRESOS	7725,52	7785,83	7888,05	8103,39	8324,22	8545,38
	TOTAL GASTOS	6975,24	6988,73	7050,70	7306,22	7592,71	7903,37
<u>51</u>	<u>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</u>	6548,91	6608,61	6710,83	6926,16	7146,99	7368,15
5101	Depósitos	32,07	30,47	28,95	27,50	26,12	24,82
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	115,37	86,19	86,19	86,19	86,19	86,19
5104	Intereses de cartera de créditos	6401,47	6491,95	6595,69	6812,47	7034,68	7257,15
<u>41</u>	<u>INTERESES CAUSADOS</u>	2219,46	1987,49	1821,69	1884,99	1982,48	2105,64
4101	Obligaciones con el público	2107,40	1.869	1.708	1.776	1.878	2.005
4103	Obligaciones financieras	112,06	118	114	109	105	101
	MARGEN NETO INTERESES	4329,45	4621,12	4889,13	5041,18	5164,51	5262,51
<u>54</u>	<u>INGRESOS POR SERVICIOS</u>	61,84	62,46	62,46	62,46	62,46	62,46
5490	Otros Servicios	61,84	62,46	62,46	62,46	62,46	62,46
<u>42</u>	<u>COMISIONES CAUSADAS</u>	1,53	1,57	1,62	1,67	1,72	1,77
4290	Varias	1,53	1,57	1,62	1,67	1,72	1,77
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	4389,76	4682,01	4949,97	5101,97	5225,25	5323,20
<u>44</u>	<u>PROVISIONES</u>	515,00	530,37	545,26	560,28	575,43	590,77
4401	Inversiones	3,22	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23
4402	Cartera de créditos	398,69	417,94	432,52	447,09	461,67	476,25
4403	Cuentas por cobrar	6,60	3,03	3,28	3,67	4,19	4,90
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	2,35	2,54	2,59	2,65	2,70	2,76
4405	Otros activos	104,15	103,63	103,63	103,63	103,63	103,63
	MARGEN NETO FINANCIERO	3874,76	4151,64	4404,72	4541,69	4649,82	4732,43
<u>45</u>	<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>	3817,55	4004,35	4194,05	4394,31	4605,84	4829,39
4501	Gastos de personal	1609,47	1673,85	1740,81	1810,44	1882,86	1958,17

4502	Honorarios	297,20	320,98	346,66	374,39	404,34	436,69
4503	Servicios varios	655,72	701,62	750,74	803,29	859,52	919,69
4504	Impuestos, contribuciones y multas	340,07	367,28	396,66	428,40	462,67	499,68
4505	Depreciaciones	415,92	446,24	469,53	492,83	516,12	539,42
4506	Amortizaciones	21,46	21,46	21,46	21,46	21,46	21,46
4507	Otros gastos	477,70	472,92	468,19	463,51	458,88	454,29
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	57,22	147,29	210,67	147,38	43,98	-96,96
	<u>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</u>	77,08	77,08	77,08	77,08	77,08	77,08
5501	Utilidades en acciones y participaciones	25,40	25,40	25,40	25,40	25,40	25,40
5590	Otros	51,68	51,68	51,68	51,68	51,68	51,68
	<u>46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES</u>	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59
4601	Perdida en acciones y participaciones	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59
	MARGEN OPERACIONAL	133,71	223,78	287,16	223,87	120,47	-20,47
	<u>56 OTROS INGRESOS</u>	1037,68	1037,68	1037,68	1037,68	1037,68	1037,68
5603	Arrendamientos	42,86	42,86	42,86	42,86	42,86	42,86
5604	Recuperaciones de activos financieros	545,45	545,45	545,45	545,45	545,45	545,45
5690	Otros	449,38	449,38	449,38	449,38	449,38	449,38
	<u>47 OTRAS GASTOS Y PERDIDAS</u>	6,18	6,18	6,18	6,18	6,18	6,18
4701	Perdida en venta de bienes	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21
4790	Otros	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1165,21	1255,28	1318,67	1255,38	1151,98	1011,04
	<u>48 IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</u>	414,94	458,18	481,31	458,21	420,47	369,03
4810	Participación a empleados	174,78	192,99	202,74	193,01	177,11	155,44
4815	Impuesto a la renta	240,16	265,19	278,57	265,21	243,36	213,59
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	750,27	797,11	837,35	797,17	731,51	642,01

Tabla 15*Estado de Flujo de efectivo 2017-2022*

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO CACPE LOJA						
En miles de dólares						
Código	Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022
INGRESOS						
5101	Depósitos	30,47	28,95	27,50	26,12	24,82
5103	Intereses y desc. de inversiones en títulos valores	86,19	86,19	86,19	86,19	86,19
5104	Intereses de cartera de créditos	6491,95	6595,69	6812,47	7034,68	7257,15
5490	Otros Servicios	62,46	62,46	62,46	62,46	62,46
5501	Utilidades en acciones y participaciones	25,40	25,40	25,40	25,40	25,39547
5590	Otros	51,68	51,68	51,68	51,68	51,68496
5603	Arrendamientos	42,86	42,86	42,86	42,86	42,86
5604	Recuperaciones de activos financieros	545,45	545,45	545,45	545,45	545,45
5690	Otros	449,38	449,38	449,38	449,38	449,38
	TOTAL	7785,83	7888,05	8103,39	8324,22	8545,38
EGRESOS						
4101	Obligaciones con el publico	1869,20	1707,99	1775,74	1877,56	2004,90
4103	Obligaciones financieras	118,29	113,70	109,25	104,93	100,74
4290	Varias	1,57	1,62	1,67	1,72	1,77
4401	Inversiones	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23
4402	Cartera de créditos	417,94	432,52	447,09	461,67	476,25
4403	Cuentas por cobrar	3,03	3,28	3,67	4,19	4,90
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago	2,54	2,59	2,65	2,70	2,76
4405	Otros activos	103,63	103,63	103,63	103,63	103,63
4501	Gastos de personal	1673,85	1740,81	1810,44	1882,86	1958,17
4502	Honorarios	320,98	346,66	374,39	404,34	436,69
4503	Servicios varios	701,62	750,74	803,29	859,52	919,69
4504	Impuestos, contribuciones y multas	367,28	396,66	428,40	462,67	499,68
4507	Otros gastos	472,92	468,19	463,51	458,88	454,29
4601	Perdida en acciones y participaciones	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59
4701	Perdida en venta de bienes	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21
4790	Otros	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
4810	Participación a empleados	192,99	202,74	193,01	177,11	155,44
4815	Impuesto a la renta	265,19	278,57	265,21	243,36	213,59
	TOTAL	6521,03	6559,71	6791,93	7055,13	7342,49
	FLUJO	1264,80	1328,34	1311,45	1269,09	1202,88
	SALDO INICIAL	814,19	2078,99	3407,33	4718,79	5987,88
	SALDO FINAL	2078,99	3407,33	4718,79	5987,88	7190,76

La CACPE Loja Ltda. de acuerdo a las proyecciones en los próximos años seguirá creciendo, sobre todo irá incrementando sus ganancias hasta el tercer año de proyección para luego disminuir en pocas cantidades, esto se debe a las tasas de interés activas que no varían. Según su objetivo estratégico #1 la entidad espera mantener un nivel de morosidad del 6%, es decir, estima cobrar el 94% de los créditos concedidos, esta relación fue aplicada a los intereses proyectado.

Cabe destacar que la entidad debe controlar minuciosamente sus gastos de personal, los cuales de acuerdo a las proyecciones irán incrementan haciendo que el grado de absorción sea bajo, es decir los ingresos operativos son destinados casi en su totalidad para los gastos operativos dejando bajas cantidades de ganancias para la entidad, lo cual ocasiona un lento crecimiento de la misma.

Análisis de escenarios

El Balance General y el estado de Resultados se analizan bajo tres escenarios en el periodo 2019, como se muestran en la tabla 16 y17, el primer escenario analizado es el tendencial mismo que dentro de la tabla 13 y 14 se determinan los valores que tendrían las cuentas para el periodo mencionado bajo los supuestos indicados anteriormente. En relación a este escenario la Cooperativa contaría con una posición financiera sólida, con niveles de crecimiento mayores comparados a los de años anteriores.

Por otra parte, en el escenario optimista, en el cual se prevé el cumplimiento del 100% de su política estratégica de mantener del total de sus activos un 80% correspondiente a Cartera de créditos, para lo cual la entidad se ha planteado la venta de inmuebles adquiridos mismos que no generan ingreso alguno. Así mismo en el objetivo estratégico 11 se plantea el crecimiento de activos productivos que a decir del año 2018 representan el 76,55 %, bajo este plano de cumplimiento la cooperativa la cooperativa tendría que vender un valor de \$ 2.052.311,44 correspondientes a bienes no utilizados por la entidad.

Por consiguiente, al colocar el valor de esta venta en las distintas carteras de crédito, ocasionaría a la cooperativa el incremento de ingresos en un 4,92% en relación al año 2018, este incremento haría que la entidad en su Rendimiento sobre Activos Llegue a 1,68% es decir, 68% más de lo esperado, otro de los índices principales para la cooperativa, la morosidad de la cartera este indicador se mantendrá ya que se incrementará el monto de los créditos y se agilizará los procesos en la concesión de los mismos, pero a su vez se mantendrán las políticas de crédito por lo que el porcentaje estimado de cobro se mantendrá.

Dentro del contexto pesimista se ha tomado como base la crisis financiera de 1999, en la cual según Roque (2000) la morosidad de los bancos alcanzo el 48,5%, si bien sabemos para que suceda esto se deben dar el cambio de distintas variables como sucedió en aquella época, la morosidad es generada por el incumplimiento de los socios en el pago de sus créditos, la CACPE Loja tiene programado el

estimado de cobro del 94% , si este valor se redujese de la manera en la que sucedió en la mencionada crisis la cooperativa tendría un estimado de cobro del 44% del total de sus créditos, esto implica una morosidad de cartera del 48,5%, índice sumamente alto.

A consecuencia de esta morosidad las pérdidas para la entidad alcanzarían los \$1.004.259,47 implicando una solidez financiera sumamente baja pues, si se analiza la composición del patrimonio técnico, este se desestabiliza al tener perdidas conllevando a un nivel de solvencia del 31% lo cual no cumple con lo establecido por la Superintendencia lo cual es un mínimo del 100%, en este caso el patrimonio técnico de la CACPE Loja no satisfará el riesgo crediticio.

Tabla 16

Aplicación de escenarios Balance General CACPE Loja 2019

BALANCE GENERAL PROYECTADO CACPE LOJA 2019				
En miles de dólares				
Código	Cuenta	Tendencial	Optimista	Pesimista
1	ACTIVO	59954,43	59934,26	60747,89
11	FONDOS DISPONIBLES	9136,62	9136,62	6862,96
13	INVERSIONES	1066,58	1066,58	1066,58
14	CARTERA DE CRÉDITOS	43618,78	45569,30	43259,24
16	CUENTAS POR COBRAR	432,02	445,93	3173,69
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO	4010,85	2026,26	4695,85
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1404,00	1404,00	1404,00
19	OTROS ACTIVOS	285,58	285,58	285,58
2	PASIVO	46956,04	46956,04	46956,04
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	42983,72	42983,72	42983,72
25	CUENTAS POR PAGAR	2368,40	2368,40	2368,40
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1494,35	1494,35	1494,35
29	OTROS PASIVOS	109,57	109,57	109,57
3	PATRIMONIO	12998,39	12978,22	13791,85
31	CAPITAL SOCIAL	3456,68	3403,50	4324,21
33	RESERVAS	7220,14	7109,07	9032,21
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	131,22	129,20	164,16
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1352,99	1332,18	1692,56
36	RESULTADOS	837,35	1004,26	-1421,28
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	59954,43	59934,26	60747,89

Tabla 17*Aplicación de escenarios Estado de Resultados CACPE Loja 2019*

ESTADO DE RESULTADOS CACPE LOJA 2019				
En miles de dólares				
Código	Cuenta	Tendencial	Optimista	Pesimista
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	6710,83	6991,84	3175,21
41	INTERESES CAUSADOS	1821,69	1821,69	1821,69
	MARGEN NETO INTERESES	4889,13	5170,14	1353,51
54	INGRESOS POR SERVICIOS	62,46	62,46	62,46
42	COMISIONES CAUSADAS	1,62	1,62	1,62
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	4949,97	5230,98	1414,35
44	PROVISIONES	545,26	563,42	566,54
	MARGEN NETO FINANCIERO	4404,72	4667,56	847,81
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4194,05	4194,05	4194,05
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	210,67	473,51	-3346,24
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	77,08	77,08	77,08
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,59	0,59	0,59
	MARGEN OPERACIONAL	287,16	550,00	-3269,75
56	OTROS INGRESOS	1037,68	1037,68	1037,68
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	6,18	6,18	6,18
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1318,67	1581,51	-2238,24
	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A			
48	EMPLEADOS	481,31	577,25	-816,96
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	837,35	1004,26	-1421,28

Tabla 18*Aplicación de escenarios Indicadores CAMEL CACPE Loja 2019*

Indicadores CAMEL CACPE LOJA 2019			
INDICADOR	Tendencial	Optimista	Pesimista
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	240,35%	380,16%	55,08%
SOLVENCIA	19,40%	18,54%	36,15%
PATRIMONIO SECUNDARIO VS PATRIMONIO PRIMARIO	1,24%	1,22%	1,45%
ÍNDICE DE MOROSIDAD BRUTA TOTAL	3,81%	3,81%	48,50%
ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	3,69%	3,69%	51,76%
ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA VIVIENDA	0,02%	0,02%	50,40%
ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA	7,7%	7,7%	54,2%
COBERTURA CRÉDITO IMPRODUCTIVO	130,04%	130,04%	10,31%
COBERTURA CRÉDITO DE CONSUMO	125,99%	125,99%	9,08%
COBERTURA CRÉDITO VIVIENDA	826,39%	826,39%	0,36%
COBERTURA CRÉDITO MICROEMPRESA	58,79%	58,79%	8,32%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	108,08%	112,21%	61,53%
GRADO DE ABSORCIÓN	95,22%	89,86%	494,69%
GASTOS DE PERSONAL/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	2,90%	2,90%	2,76%
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	7,00%	7,00%	6,65%
ROA	1,40%	1,68%	-2,25%
ROE	6,89%	8,40%	-8,12%
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	30,21%	30,21%	30,21%

g. Discusión

Ante la problemática existente en la cooperativa de Ahorro y Créditos de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., se determina que esta entidad posee una estabilidad financiera alta tanto en el año de estudio y de acuerdo a las proyecciones realizadas, es decir, la cooperativa mantendrá niveles financieros sólidos lo que permitiéndole crecer y de esta manera convertirse en una de las más reconocidas a nivel zonal.

La mencionada solidez está basada en el análisis mediante la metodología CAMEL, la cual refleja que la entidad es altamente sólida en el ámbito financiero. Al respecto Calle (2018) desarrollo un estudio donde calcula valores similares para la COAC Jardín Azuayo, cuya calificación es de 2,46, ubicándola en la posición alcanzada por la CACPE. Además, en el mismo estudio se muestra la calificación de 2.61 obtenida por la COOPMEGO, que a decir de la CACPE Loja es su principal competidor, lo que refleja un estado sano, sostenible y competitivo.

Asimismo, en el trabajo realizado por Cortés (2016) se evidencia resultados similares por la razón que se aplicó la misma metodología y las calificaciones individuales están basadas al sector donde conllevan sus actividades, es decir, las calificaciones son en relación al segmento al que pertenecen, estableciéndolos como base de comparación. Por otra parte, Moposita (2018), presenta rangos según parámetros establecidos con otra metodología, lo cual hace que sus resultados no reflejen la verdadera situación financiera de las cooperativas analizadas.

La sostenibilidad de la entidad durante los próximos cinco años está garantizada, bajo las condiciones utilizadas para las proyecciones, es decir, si las políticas se mantienen y se da el cumplimiento de los objetivos estratégicos la cooperativa podrá incrementar su rentabilidad y consecuentemente su suficiencia patrimonial. Existen variables que no puede controlar la entidad, tales como las tasas activas y pasivas referenciales, tasas impositivas, aportes sociales, y otras variables económicas, mismas que influyen directamente en las actividades de la institución, si estas se mantienen en niveles similares a los actuales la posición financiera seguirá siendo alta.

h. Conclusiones

Una vez realizado el análisis de los datos, diseño de indicadores, modelos de proyección y escenarios e interpretación de los resultados sobre la evolución, estructura y sostenibilidad de la Cooperativa de Ahorro Y crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. se concluye lo siguiente:

- El crecimiento de la CACPE Loja durante los últimos años ha sido favorable, posicionándose como la más importante de la ciudad de Loja del segmento 2. Su principal activo es la cartera de crédito, concentrada en mayor proporción en créditos de consumo, seguido del microcrédito. Además, su principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo fijo debido a que ofrece tasas atractivas para el público mismas que compiten con la de bancos privados, lo que genera altos niveles de liquidez.
- Mediante la metodología CAMEL se puede considerar a la CACPE Loja Ltda. como una cooperativa altamente sostenible destacando su rentabilidad y su suficiencia patrimonial, que a su vez es creador de confianza para el público debido a la seguridad que posee.
- La capacidad operativa para generar ingresos frente a la generación periódica de costos presenta un nivel bajo en donde a diciembre del 2017 el nivel alcanza el 108% indicador que ha venido debilitándose. Se suma a esta debilidad la capacidad de absorber los gastos operacionales con ingresos proveniente de su gestión operativa, en razón que en los últimos años los gastos operacionales han superado el margen financiero, el costo por el manejo de los activos al último año es de 7%.
- De mantenerse las condiciones económicas y el cumplimiento de todos sus objetivos estratégicos, la CACPE Loja Ltda. podrá alcanzar niveles de rentabilidad sumamente altos conllevando a un crecimiento más acelerado. En caso de tener condiciones similares a las de las crisis financieras de 1999 la entidad se vería inmersa en pérdidas desestabilizándola en el ámbito financiero a causa de las pérdidas ocasionadas por los altos índices de morosidad.

i. Recomendaciones

- Formular estrategias que permitan mantener e incrementar el nivel de capital social, de manera que permita, respaldar los riesgos crediticios asumidos, como por ejemplo capitalizar en mayor porcentaje sus utilidades.
- Implementar incentivos que permitan fomentar el incremento de depósitos del público para financiar la cartera de crédito misma que crece constantemente, especialmente depósitos a plazo que se caracterizan por ser estables y de bajo costo evitando así se dependencia hacia fuentes externas de crédito.
- Mantener y reforzar las políticas de crédito, de acuerdo a procesos y reglamentos internos de la institución, mejorando la capacidad de la Cooperativa para la concesión del mismo, de modo que, el nivel de morosidad continúe disminuyendo, lo que permitirá a la Cooperativa mejor su nivel de eficiencia y sostenibilidad financiera.
- La institución podría generar mayores utilidades, disminuyendo activos improductivos y reinvertiendo en activos productivos lo que consecuentemente permitirá mejorar en estabilidad y expansión.

j. Bibliografía

- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). Constitución de la República del Ecuador. Montecristi.
- Asamblea Nacional Constituyente. (23 de octubre de 2018). Ley Orgánica De Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Banco Central del Ecuador. (2019). Obtenido de Tasas de interés efectivas vigentes Datos Históricos:
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasHistorico.htm>
- Banco de Pagos Internacionales. (14 de abril de 2018). Obtenido de Basilea III: marco regulatorio internacional para los bancos:
<https://www.bis.org/bcbs/basel3.htm?m=3%7C14%7C572>
- Banco de Pagos Internacionales. (14 de abril de 2018). Historia del Comité de Basilea. Obtenido de <https://www.bis.org/bcbs/history.htm>
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). Fundamentos de Administración financiera. México D.F.: Mc Graw Hill.
- CACPE Loja. (2018). Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Loja. Recuperado el 15 de diciembre de 2018, de <https://www.cacpeloja.fin.ec/index.php/contactos/sucursales-y-agencias>
- Calle, D. (2018). Evaluación de la Eficiencia y Sostenibilidad Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo comparado con las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 1 en el Periodo 2010- 2016 (Tesis de pregrado). Cuenca.
- Cano, A. (2013). Contabilidad Gerencial y presupuestaria (21 ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Carvajal, A., Núñez, M., & Pareja, K. (2016). Análisis financiero CAMEL a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento Uno - Intendencia Zonal Ambato. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, 6-7. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2016/camel.html>
- Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera. (2015). Norma de Información Financiera B-21. México.
- Córdova, M. (2016). Gestión Financiera (Segunda ed.). Bogotá: ECOE Ediciones.

- Cortés, J. (2016). Aplicación de la Metodología CAMEL para el análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 Zonal 3 (Tesis de Pregrado). Ambato.
- COSEDE. (31 de diciembre de 2016). LISTADO DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO PRIVADO CUBIERTAS POR EL SEGURO. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2017/02/LISTADO-DE-ENTIDADES-SECTOR-FINAN-PRIVADO.pdf>
- Crespo, J. (2015). CAMEL vs discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano. *ecos de ECONOMÍA*, 25-47.
- Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas. (abril de 2017). Superintendencia de Bancos y Seguros. Obtenido de Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros: http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_XIV_cap_II.pdf
- Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas. (2018). Boletín Financiero 2017 Comparativo Segmento 2. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: http://www.seps.gob.ec/documents/20181/565227/boletin+financiero_S2_Dic17.xlsx/1b75e03e-06fd-41f4-ab34-d89aad3d837c
- Herrera, M. (2018). La economía popular y solidaria: el caso ecuatoriano enfocado en el sector financiero cooperativista (Tesis de maestría). Quito.
- Hurtado, P. (2010). Análisis Financiero. Bogotá D.C.: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Jiménez, R. (10 de junio de 2006). Economía y Finanzas para todos. Recuperado el 08 de enero de 2019, de El comité de Basilea y sus principios básicos: <http://blog.pucp.edu.pe/blog/renzojimenez/2008/06/10/el-comite-de-basilea-y-sus-principios-basicos/>
- John, W., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). Análisis de estados financieros (Novena ed.). México: Mc Graw Hill.
- Moposita, J. (2018). Análisis de Sostenibilidad Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 (Tesis de pregrado).
- Oná, A. (2017). Análisis del Riesgo Financiero del Banco Santander 2012-2016 (Tesis de Pregrado). Universidad de Jaén, Jaén.
- Ortiz, H. (s.f). EL portal de la economía solidaria. Obtenido de Economía popular, Economía solidaria, fuerza para el desarrollo humano en el Perú y en el sur del mundo: <https://www.economiasolidaria.org/sites/default/files/ortiz.pdf>

- Pancorbo, E. (2017). Análisis del riesgo financiero de la entidad Cajamar a través del método CAMEL 2011-2015. Jaén.
- Prieto, C. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Fondos para la Educación Superior San Mateo.
- Rodríguez, L. (2012). Análisis de estados financieros, un enfoque en la toma de decisiones. Distrito Federal: Mc Graw Hill.
- Romero, B. (2017). La estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano. Obtenido de Finanzas Personales Ecuador: <https://tusfinanzas.ec/blog/2015/08/31/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Roque. (2000). Universidad Andina Simón Bolívar. Obtenido de La crisis económica financiera ecuatoriana de finales de siglo y la dolarización: http://memoriacrisisbancaria.com/www/articulos/Roque_Espinosa_Crisis_bancaria.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (12 de septiembre de 2014). Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario. Recuperado el 15 de diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (29 de mayo de 2015). Obtenido de Catálogo Único de Cuentas: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/2RESOLUCION%20SEPS%20IGT%20ISF%20ITICA%20IGJ%202016%20226.pdf/49cc8c63-8da3-416f-ab63-78568c39b211>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (octubre de 2015). Obtenido de Norma de Solvencia, Patrimonio Técnico y contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/340346/Norma+Solvencia+y+Fortalecimiento.pdf/5adfb5ea-2bf3-4847-a5b6-a71eb26eb8e7>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). Boletín financiero mensual octubre 2018. Recuperado el 16 de diciembre de 2018
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). Conoce la Economía Popular y Solidaria. Recuperado el 16 de diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/interna?conoce-la-eps>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). El sector cooperativo popular y solidario presenta un crecimiento positivo. Recuperado el 15 de diciembre de 2018, de

<http://www.seps.gob.ec/noticia?el-sector-cooperativo-popular-y-solidario-presenta-un-crecimiento-positivo>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (01 de octubre de 2018). Organizaciones en Liquidación Sector Financiero. Recuperado el 16 de diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/organizaciones-en-liquidacion-sector-financiero>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). ¿Qué es la SEPS? Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de Ficha Metodológica Capital Regulator: https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/suficiencia_de_capital_regulador.pdf

Van Horne, J., & Whachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación.

k. Anexos

Anexo 1: Nota Técnica 7

La definición de los indicadores financieros de la institución y los del sector en su conjunto, comprenderán los elementos, grupos, cuentas y subcuentas que se definen a continuación:

1. CAPITAL:

COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS: (sustituido con resolución No JB2004-692 de 22 de julio del 2004 y con resolución No. JB-2012-2267 de 17 de agosto del 2012)

Si el mes de publicación es diciembre la fórmula será:

$$\left(\frac{3}{(1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470 + 16 + (17 - 170105 - 170110 - 170115) + 18 + 19 - 1901 - 190205 - 190210 - 190215 - 190220 - 190240 - 190250 - 190280 - 190286 - 1903 + 1499)} \right)$$

Si el mes de publicación no es diciembre la fórmula será:

$$\left(\frac{(3 + 5 - 4)}{(1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470 + 16 + (17 - 170105 - 170110 - 170115) + 18 + 19 - 1901 - 190205 - 190210 - 190215 - 190220 - 190240 - 190250 - 190280 - 190286 - 1903 + 1499)} \right)$$

SOLVENCIA (incluido con resolución No JB-2004-692 de 22 de julio del 2004)

Patrimonio técnico constituido / Activos y contingentes ponderados por riesgo

PATRIMONIO SECUNDARIO VS PATRIMONIO PRIMARIO (incluido con resolución No JB-2004-692 de 22 de julio del 2004)

Patrimonio técnico secundario / Patrimonio técnico primario

2. CALIDAD DE ACTIVOS: (sustituido con resolución No. JB-2012-2267 de 17 de agosto del 2012)

2.1 MOROSIDAD BRUTA TOTAL

$$(1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470) / (14 - 1499)$$

2.2 MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL

$$(1425 + 1433 + 1441 + 1449 + 1457 + 1465) / (1401 + 1409 + 1417 + 1425 + 1433 + 1441 + 1449 + 1457 + 1465)$$

2.3 MOROSIDAD CARTERA CONSUMO

$$(1426 + 1434 + 1442 + 1450 + 1458 + 1466) / (1402 + 1410 + 1418 + 1426 + 1434 + 1442 + 1450 + 1458 + 1466)$$

2.4 MOROSIDAD CARTERA VIVIENDA

$$(1427 + 1435 + 1443 + 1451 + 1459 + 1467) / (1403 + 1411 + 1419 + 1427 + 1435 + 1443 + 1451 + 1459 + 1467)$$

2.5 MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA

$$(1428 + 1436 + 1444 + 1452 + 1460 + 1468) / (1404 + 1412 + 1420 + 1428 + 1436 + 1444 + 1452 + 1460 + 1468)$$

2.6 MOROSIDAD CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO

$$(1429 + 1437 + 1445 + 1453 + 1461 + 1469) / (1405 + 1413 + 1421 + 1429 + 1437 + 1445 + 1453 + 1461 + 1469)$$

2.7 MOROSIDAD CARTERA DE INVERSIÓN PÚBLICA

$(1430 + 1438 + 1446 + 1454 + 1462 + 1470) / (1406 + 1414 + 1422 + 1430 + 1438 + 1446 + 1454 + 1462 + 1470)$

2.8 PROVISIONES / CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA

$1499 / (1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470) * (-1)$

2.9 COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL

$(149905 + 741401 + 741409 + 741417) / (1425 + 1433 + 1441 + 1449 + 1457 + 1465)$

2.10 COBERTURA DE LA CARTERA CONSUMO

$(149910 + 741402 + 741410 + 741418) / (1426 + 1434 + 1442 + 1450 + 1458 + 1466)$

2.11 COBERTURA DE LA CARTERA VIVIENDA

$(149915 + 741403 + 741411 + 741419) / (1427 + 1435 + 1443 + 1451 + 1459 + 1467)$

2.12 COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA

$(149920 + 741404 + 741412 + 741420) / (1428 + 1436 + 1444 + 1452 + 1460 + 1468)$

2.13 COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO

$(149925 + 741405 + 741413 + 741421) / (1429 + 1437 + 1445 + 1453 + 1461 + 1469)$

2.14 COBERTURA DE LA CARTERA DE INVERSIÓN PÚBLICA

$(149930 + 741406 + 741414 + 741422) / (1430 + 1438 + 1446 + 1454 + 1462 + 1470)$

Para el caso de las provisiones, se considerarán valores absolutos.

3. MANEJO ADMINISTRATIVO:

3.1 ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO: (sustituido con resolución No JB-2004-692 de 22 de julio del 2004 y con resolución No. JB-2012-2267 de 17 de agosto del 2012)

$(1103 + 12 + 13 + 1401 + 1402 + 1403 + 1404 + 1405 + 1406 + 1409 + 1410 + 1411 + 1412 + 1413 + 1414 + 1417 + 1418 + 1419 + 1420 + 1421 + 1422 + 15 + (1701 - 170120) + 1901 + 190205 + 190210 + 190215 + 190220 + 190240 + 190250 + 190280 + 190286 + 1903) / (2101 - 210110 - 210130 - 210150 + 2102 - 210210 + 2103 - 210330 + 2104 + 2105 + 22-2203 + 26 + 27 - 2790 + 280105 + 2903 + 2904)$

3.2 GRADO DE ABSORCIÓN - Gastos operacionales / margen financiero:

$(45 / (51 - 41 + 52 + 53 + 54 - 42 - 43 - 44))$

3.3 Gastos de Personal / Activo total promedio:

$(4501 * 12 / \text{Número de mes}) / \text{Promedio elemento 1) } *$

3.4 Gastos Operativos / Activo total promedio:

$(45 * 12 / \text{Número de mes}) / \text{Promedio elemento 1) } *$

* = El grupo 45 y la cuenta 4501 se multiplican por 12 y se divide para el número del mes que corresponda, para anualizar los valores registradores en dichas cuentas de resultados

4. RENTABILIDAD:

4.1 RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO-ROA: (sustituido con resolución No JB-2006-912 de 27 de julio del 2006)

Para los meses diferentes a diciembre:

$((5 - 4) * 12 / \text{Número de mes} / \text{Promedio elemento 1) } *$

Para diciembre:

$(5 - 4) / \text{Elemento 1}$

En caso de que la entidad registre pérdidas:

$(5 - 4) / \text{Elemento 1}$

* = Los elementos 4 y 5 se multiplican por 12 y se divide para el número del mes que corresponda, para anualizar los valores registrados en dichas cuentas de resultados; y, para

calcular el promedio del elemento 1 “Activo”, se deberá considerar la serie con datos al 31 de diciembre del año inmediato anterior, hasta el mes que corresponda, inclusive.

4.2 RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO - ROE:

Para los meses diferentes a diciembre

$((5 - 4) * 12 / \text{Número de mes} / \text{promedio del elemento 3}) * (\text{reformado con resolución No JB-2004-692 de 22 de julio del 2004})$

Para diciembre

$(3603 / (3 - 3603))$

En caso de que la entidad registre pérdidas: (incluido con resolución No JB-2006-912 de 27 de julio del 2006)

$3604 / 3 + \text{valor absoluto de la cuenta 3604}$

* = Los elementos 4 y 5 se multiplican por 12 y se divide para el número del mes que corresponda, para anualizar los valores registradores en dichas cuentas de resultados: y, para calcular el promedio del elemento 3 “Patrimonio”, se deberá considerar la serie con datos al 31 de diciembre del año inmediato anterior, hasta el mes que corresponda, inclusive. (reformado con resolución No JB-2006-912 de 27 de julio del 2006)

5. LIQUIDEZ:

5.1 FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO

$11 / (2101 + 2102 + 210305 + 210310)$

5.2 COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES:

$((11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202 + 130105 + 130110 + 130205 + 130210 + 130305 + 130310 + 130405 + 130410)) / \text{SALDO DE 25 MAYORES DEPOSITANTES}$

5.3 COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES:

$((11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202 + 130105 + 130110 + 130205 + 130210 + 130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215 + 130315 + 130415 + 130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)) / \text{SALDO DE 100 MAYORES DEPOSITANTES}$

5.4 INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL: (incluido con resolución No JB-2003-587 de 21 de octubre del 2003)

Liquidez de primera línea

Numerador: $*$ $(11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410)$

Denominador: $2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903$

Liquidez de segunda línea

Numerador: $**$ $(11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215) + (130315 + 130415) + (130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)$

Denominador: $2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903 + (2103 - 210305 - 210310) + 2104 + (26 - (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010)) + 27$

Anexo 2

BALANCE GENERAL CACPE LOJA En miles de dólares

Código	Cuenta	AÑO						
		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	ACTIVO	36118,81	38543,33	42263,01	49516,41	47931,87	49499,92	55180,13
11	FONDOS DISPONIBLES	3778,84	4038,69	4314,61	4683,70	3749,34	5624,85	6211,68
1101	Caja	680,34	582,16	828,22	865,56	794,39	846,72	814,19
1103	Bancos y otras instituciones financieras	3094,71	3453,68	3456,71	3796,37	2937,25	4763,75	5390,31
1104	Efectos de cobro inmediato	3,80	0,86	12,21	12,07	1,36	12,66	3,75
1105	Remesas en tránsito	0,00	2,00	17,48	9,70	16,34	1,72	3,43
13	INVERSIONES	0,00	0,00	202,77	0,00	0,00	1094,45	1066,58
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	0,00	0,00	204,82	0,00	0,00	1105,50	873,89
130505	De 1 a 30 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400,00	309,36
130510	De 31 a 90 días sector privado	0,00	0,00	204,82	0,00	0,00	705,50	564,53
1306	Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	203,46
130605	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	203,46
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	-2,05	0,00	0,00	-11,06	-10,77
14	CARTERA DE CRÉDITOS	31179,66	33317,48	34928,39	40021,20	37322,39	35771,14	41202,21
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	38,99	18,80	30,64	0,00	0,00	0,00	0,00
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	28174,21	30150,58	32011,66	36013,19	33987,32	32227,96	36263,19
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	2920,61	2300,87	1375,96	642,55	290,60	110,16	62,89
1404	Cartera de microcrédito por vencer	199,77	857,49	1575,00	2296,79	2316,84	2081,50	2374,17
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	95,87	1796,67	2999,81
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	658,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer	5,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1422	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada por vencer	249,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	37,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	17,57	0,00	0,00	0,00
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	0,00	1128,65	1094,69	1567,00	1431,45	805,45	709,61
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00	12,69	3,79	11,36	9,88	2,52	0,00
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	0,00	9,55	54,10	218,77	167,87	100,86	89,85
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,02	51,97
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00	0,00	0,94	0,00	0,00	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	0,00	315,11	471,84	925,13	1047,95	970,35	681,30
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	9,52	6,74	1,86	0,52	3,53	0,01
1452	Cartera de microcrédito vencida	0,00	1,15	12,11	310,39	375,29	211,03	107,27
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	8,01
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-1105,55	-1486,93	-1708,15	-1984,34	-2401,20	-2551,51	-2145,89
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-0,43	-0,35	-0,54	-3,52	0,00	0,00	0,00
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-837,78	-1234,32	-1434,07	-1700,43	-2054,92	-1986,96	-1661,07

149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-69,93	-40,03	-22,44	-10,48	-4,80	-7,23	-0,64
149920	(Cartera de microcréditos)	-2,20	-17,01	-55,88	-74,69	-145,25	-316,04	-194,99
16	CUENTAS POR COBRAR	237,81	285,19	295,13	364,68	409,01	562,12	473,73
1602	Intereses por cobrar de inversiones	0,00	0,00	1,16	0,00	0,00	2,88	4,14
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	233,02	275,27	280,85	317,36	331,63	356,96	446,46
1614	Pagos por cuenta de clientes	6,84	9,92	12,58	18,00	33,09	38,86	42,23
1690	Cuentas por cobrar varias	9,43	0,00	0,56	39,79	59,80	193,10	7,96
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-11,49	0,00	-0,02	-10,46	-15,50	-29,69	-27,06
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	21,49	0,00	862,54	1909,63	3699,62	4207,10	3898,54
1702	Bienes adjudicados por pago	64,47	64,47	64,47	73,18	73,18	219,05	353,02
1706	Bienes no utilizados por la institución	0,00	0,00	862,54	1901,89	3694,78	4060,54	3620,35
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-42,98	-64,47	-64,47	-65,44	-68,35	-72,49	-74,83
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	744,92	672,14	1387,99	2279,92	2238,09	1976,15	2041,82
1801	Terrenos	158,00	158,00	265,97	609,75	621,89	620,12	632,95
1802	Edificios	504,13	515,79	1123,65	1652,62	1666,37	1698,16	1991,94
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	335,64	355,49	410,42	530,99	557,39	552,94	548,28
1806	Equipos de computación	432,52	452,51	493,72	595,86	765,17	779,05	805,64
1807	Unidades de transporte	82,01	83,56	93,87	100,10	103,85	107,95	108,32
1890	Otros	64,58	83,39	98,15	150,71	185,54	193,25	198,74
1899	(Depreciación acumulada)	-831,96	-976,59	-1097,79	-1360,10	-1662,12	-1975,32	-2244,04
19	OTROS ACTIVOS	156,09	229,83	271,58	257,28	513,43	264,11	285,58
1901	Inversiones en acciones y participaciones	91,95	136,19	147,52	150,26	153,45	155,20	198,45
1904	Gastos y pagos Anticipados	0,00	4,14	29,73	4,85	103,94	22,14	20,52
1905	Gastos diferidos	40,92	46,15	36,16	91,60	55,71	20,54	14,39
1906	Materiales, mercaderías e insumos	0,00	13,64	18,84	27,43	27,03	23,22	18,88
1990	Otros	43,32	36,75	45,29	54,75	250,59	126,86	144,77
1999	(Provisión para activos irrecuperables)	-20,10	-7,04	-5,96	-71,60	-77,30	-83,86	-111,43
2	PASIVO	29823,40	31635,44	33850,86	40672,96	38811,07	39770,14	44328,60
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	26071,72	27720,19	30057,65	33024,48	30905,69	34087,71	40126,70
2101	Depósitos a la vista	9862,79	10532,26	10659,01	11588,80	9994,08	11223,55	13266,64
210150	Depósitos por confirmar	33,47	71,15	51,07		34,67	39,25	59,18
2103	Depósitos a Plazo	16208,93	17187,93	19398,64	21435,68	20911,61	22864,16	26860,07
210305	De 1 a 30 días	5840,36	5468,25	6376,28	5122,80	5212,44	5066,35	6419,65
210310	De 31 a 90 días	5855,77	5962,46	6242,43	7567,61	7661,87	8388,24	8196,67
25	CUENTAS POR PAGAR	1457,38	1591,81	1898,71	2079,84	2186,38	1911,21	2186,27
2501	Intereses por pagar	179,08	223,72	284,70	276,19	262,35	265,59	354,10
2503	Obligaciones patronales	216,20	286,98	357,64	373,33	408,14	475,06	635,67
2504	Retenciones	17,55	23,31	44,53	22,43	18,53	23,81	19,32
2505	Contribuciones, impuestos y multas	222,75	111,09	176,01	56,52	126,94	150,09	298,41
2590	Cuentas por pagar varias	821,79	946,71	1035,83	1351,37	1370,42	996,65	878,77
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2200,00	2223,94	1713,80	5459,47	5584,51	3662,05	1906,06
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país	0,00	500,00	0,00	500,00	973,28	489,88	0,00

2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	2200,00	1633,33	900,00	166,67	0,00	0,00	0,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector publico	0,00	90,61	813,80	4792,81	4611,23	3172,18	1906,06
29	OTROS PASIVOS	94,31	99,50	180,70	109,17	134,48	109,17	109,57
2902	Consignación para pago de obligaciones	22,24	7,86	33,71	34,69	37,29	33,72	35,80
2903	Fondos en administración	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
2990	Otros	22,06	41,63	96,99	24,48	47,20	25,45	23,77
3	PATRIMONIO	6295,40	6907,89	8412,15	8843,45	9120,81	9729,79	10851,53
31	CAPITAL SOCIAL	2497,85	2507,87	2560,23	2639,73	2674,54	2780,91	2871,20
3103	Aportes de socio	2497,85	2507,87	2560,23	2639,73	2674,54	2780,91	2871,20
33	RESERVAS	2119,66	2548,69	2822,37	3250,05	3352,05	5451,05	5997,23
3301	Legales	1027,84	1199,45	1343,50	1559,82	109,00	3634,97	4048,65
3303	Especiales	830,70	1088,12	1217,76	1429,12	1457,03	1554,96	1687,47
3304	Reserva para readquisición de acciones propias	0,00	0,00	0,00	0,00	242,85	0,00	0,00
3305	Revalorización del patrimonio	242,85	242,85	242,85	242,85	1524,90	242,85	242,85
3310	Por resultados no operativos	18,27	18,27	18,27	18,27	18,27	18,27	18,27
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	855,93	1170,31	1512,06	1649,03	1784,24	109,00	109,00
3401	Otros aportes Patrimoniales	0,00	0,00	0,00		0,00	109,00	109,00
3402	Donaciones	14,26	14,26	14,26	14,26	14,26	0,00	0,00
3490	Otros	841,67	1156,05	1497,80	1634,77	1769,98	0,00	0,00
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	392,94	392,94	1108,77	1108,77	1108,77	1123,83	1123,83
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	392,94	392,94	1108,77	1108,77	1108,77	1123,83	1123,83
36	RESULTADOS	429,03	288,09	408,72	195,87	201,21	265,00	750,27
3603	Utilidad del ejercicio	429,03	288,09	408,72	195,87	201,21	265,00	750,27
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	36118,81	38543,33	42263,01	49516,41	47931,87	49499,92	55180,13

Fuente: Boletines Financieros SEPS

ESTADO DE RESULTADOS CACPE LOJA

En miles de dólares

Código	Cuenta	AÑO						
		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	TOTAL, INGRESOS	5091,63	5275,73	5685,60	6353,31	7089,07	7482,31	7725,52
	TOTAL, GASTOS	4662,60	4987,64	5276,89	6157,44	6887,86	7217,30	6975,25
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	4375,51	5015,70	5338,89	5893,47	6241,74	6045,47	6548,91
5101	Depósitos	46,82	42,87	47,78	47,61	38,54	29,88	32,07
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	21,21	1,88	5,98	12,09	5,13	16,37	115,37
5104	Intereses de cartera de créditos	4307,48	4970,95	5285,13	5833,76	6198,07	5999,23	6401,47
41	INTERESES CAUSADOS	1468,50	1631,73	1835,37	2049,51	2087,93	2006,22	2219,46
4101	Obligaciones con el público	1291,92	1461,64	1664,64	1874,97	1803,94	1751,97	2107,40
4103	Obligaciones financieras	176,57	170,09	170,73	174,54	283,99	254,25	112,06
	MARGEN NETO INTERESES	2907,01	3383,98	3503,52	3843,96	4153,81	4039,25	4329,45
54	INGRESOS POR SERVICIOS	61,73	56,29	53,36	52,63	56,36	69,35	61,84
5490	Otros Servicios	61,73	56,29	53,36	52,63	56,36	69,35	61,84
42	COMISIONES CAUSADAS	1,41	1,64	1,66	1,98	1,57	1,85	1,53
4290	Varias	1,41	1,64	1,66	1,98	1,57	1,85	1,53
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	2967,33	3438,63	3555,22	3894,60	4208,60	4106,75	4389,76
44	PROVISIONES	284,56	513,24	354,12	685,23	1056,19	1389,93	515,00
4401	Inversiones	0,00	0,00	2,05	0,00	3,00	11,06	3,22
4402	Cartera de créditos	243,88	491,43	351,58	606,17	953,17	1276,44	398,69
4403	Cuentas por cobrar	3,37	0,00	0,02	12,16	13,72	20,55	6,60
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	21,49	21,49	0,00	0,97	2,90	4,14	2,35
4405	Otros activos	15,82	0,31	0,47	65,94	83,41	77,74	104,15
	MARGEN NETO FINANCIERO	2682,77	2925,39	3201,09	3209,37	3152,40	2716,82	3874,76
45	GASTOS DE OPERACIÓN	2580,98	2651,10	2867,97	3329,69	3602,11	3649,95	3817,55
4501	Gastos de personal	928,27	1150,39	1156,53	1286,97	1478,56	1549,75	1609,47
4502	Honorarios	186,32	190,25	230,21	254,24	251,79	255,74	297,20
4503	Servicios varios	444,36	441,97	497,31	518,63	640,52	649,93	655,72
4504	Impuestos, contribuciones y multas	224,65	237,65	248,94	299,61	295,14	280,05	340,07
4505	Depreciaciones	169,78	162,20	185,22	261,15	342,67	391,29	415,92
4506	Amortizaciones	51,80	24,37	25,82	33,14	43,80	36,02	21,46
4507	Otros gastos	575,80	444,28	523,94	675,96	549,62	487,17	477,70
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	101,78	274,29	333,13	-120,32	-449,71	-933,13	57,22
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	39,50	54,24	72,90	84,87	137,00	194,50	77,08
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25,40
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,23	0,00
5590	Otros	39,50	54,24	72,90	84,87	137,00	179,27	51,68

46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	13,48	0,00	0,01	6,25	16,30	7,74	0,59
4601	Perdida en acciones y participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,59
4690	Otras	13,48	0,00	0,01	6,25	16,30	7,74	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	127,80	328,52	406,01	-41,70	-329,01	-746,36	133,70
56	OTROS INGRESOS	614,90	149,49	220,45	322,34	653,97	1172,98	1037,68
5603	Arrendamientos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42,86
5604	Recuperaciones de activos financieros	614,90	149,49	220,45	322,34	653,97	1172,98	545,45
5690	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449,38
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,18
4701	Perdida en venta de bienes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,21
4790	Otros	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,96
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	742,19	478,02	626,46	280,64	324,96	426,62	1165,21
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	313,16	189,93	217,74	84,78	123,75	161,61	414,94
4810	Participación a empleados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	174,78
4815	Impuesto a la renta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	240,16
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	429,03	288,09	408,72	195,87	201,21	265,00	750,27

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Anexo 3

Activos Inmovilizados Netos	
Código	Cuenta
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses
1429	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses
1430	Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses
1437	Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses
1438	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses
1445	Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses
1446	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida
1453	Cartera de crédito productivo vencida
1454	Cartera de crédito comercial ordinario vencida
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida
1461	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida
1462	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida
1469	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida
1470	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida
16	CUENTAS POR COBRAR
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN
18	PROPIEDADES Y EQUIPO
19	OTROS ACTIVOS
1901	Inversiones en acciones y participaciones
190205	(Inversiones)
190210	(Cartera de créditos por vencer)
190215	(Cartera de créditos refinanciada por vencer)
190220	(Cartera de créditos reestructurada por vencer)
190240	(Deudores por aceptación)
190250	(Bienes realizables)
190280	(Inversiones en acciones y participaciones)
190286	(Fondos de liquidez)
1499	(Provisiones para créditos incobrables)

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Patrimonio Primario		
Código	Cuenta	Ponderación
31	CAPITAL SOCIAL	100%
3301	Legales	100%
3302	Generales	100%
3303	Especiales	100%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	100%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	100%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	100%
3602	(Pérdidas acumulada)	100%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio (Nota 1)	50%
3604	(Pérdida del ejercicio) (Nota 1)	100%
	INGRESOS - GASTOS (Nota 2)	50%

Nota 1: Estas cuentas se considerarán únicamente para el mes de diciembre, la cuenta 3603 se pondera con el 100% únicamente cuando los balances financieros hayan sido auditados

Nota 2: Estas cuentas se considerarán para los meses de enero a noviembre se pondera por el 50% siempre que la diferencia de las cuentas 4-5 sea mayor a cero, caso contrario se pondera con el 100%

Fuente: Norma de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales

Patrimonio Secundario		
Código	Cuenta	Ponderación
3305	Revalorización del patrimonio	50%
3310	Por resultados no operativos	50%

Fuente: Norma de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales

Activos y Contingentes ponderados por riesgo		
Código	Cuenta	Pond.
11	FONDOS DISPONIBLES	0%
1302	Para negociar del Estado o de entidades del sector público	0%
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector publico	0%
1306	Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector publico	0%
199005	Impuesto al valor agregado - IVA	0%
190286	Derechos Fiduciarios - Fondos de Liquidez	0%
6404	Créditos aprobados no desembolsados	0%
7108	Cartera comprada a instituciones con resolución de liquidación	0%
1307	De Disponibilidad Restringida	20%
1301	A valor razonable con cambios en el Er de entidades del sector privado y SEPS	50%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y del SEPS	50%
1305	Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado y del SEPS	50%
1403	Cartera de crédito de vivienda por vencer	50%
1408	Carteta de crédito de vivienda de interés público por vencer	50%
13	INVERSIONES (Nota 1)	100%
14	CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 2)	100%
16	CUENTAS POR COBRAR	100%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO	100%
18	PROPIEDAD Y EQUIPO	100%
19	OTROS ACTIVOS (Nota 3)	100%
64	CONTINGENTES ACREEDORAS (Nota 4)	100%

Nota 1: Saldo de la cuenta 13 menos las cuentas del mismo grupo con otras ponderaciones

Nota 2: Saldo de la cuenta 14 menos las cuentas del mismo grupo con otras

Nota 3: Saldo de la cuenta 19 menos las cuentas del mismo grupo con otras

Nota 4: Saldo de la cuenta 64 menos las cuentas del mismo grupo con otras

Fuente: Norma de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales

Cartera Improductiva

Código	Cuenta
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses
1429	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses
1430	Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses
1434	Cartera de créditos de consumo priorit. refinanciada que no devenga intereses
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses
1437	Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses
1438	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses
1441	Cartera de créditos comercial priorit. reestructurada que no devenga intereses
1442	Cartera de crédito de consumo priorit. reestructurada que no devenga intereses
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses
1445	Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses
1446	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida
1453	Cartera de crédito productivo vencida
1454	Cartera de crédito comercial ordinario vencida
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida
1461	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida
1462	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida
1469	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida
1470	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Cartera Bruta

Código	Cuenta
14	CARTERA DE CRÉDITOS
1499	(Provisiones para créditos incobrables)

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Morosidad Cartera Comercial

Código	Cuenta
	CARTERA IMPRODUCTIVA COMERCIAL
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida
	CARTERA BRUTA COMERCIAL
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Morosidad Cartera Consumo

Código	Cuenta
	CARTERA IMPRODUCTIVA CONSUMO
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida
	CARTERA BRUTA DE CONSUMO
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Morosidad Cartera Vivienda	
Código	Cuenta
CARTERA IMPRODUCTIVA VIVIENDA	
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida
CARTERA BRUTA DE VIVIENDA	
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Morosidad Cartera Microempresa	
Código	Cuenta
CARTERA IMPRODUCTIVA MICROEMPRESA	
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses
1452	Cartera de microcrédito vencida
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida
CARTERA BRUTA MICROEMPRESA	
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses
1452	Cartera de microcrédito vencida
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida
1404	Cartera de microcrédito por vencer
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Provisiones Cartera Comercial	
Código	Cuenta
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)
741401	Provisión cartera refinanciada comercial prioritario
741409	Provisión cartera reestructurada comercial prioritario
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Provisiones Cartera Consumo	
Código	Cuenta
	PROVISIONES CARTERA CONSUMO
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)
741402	Provisión cartera refinanciada consumo prioritario
741410	Provisión cartera reestructurada consumo prioritario
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Provisiones Cartera Vivienda	
Código	Cuenta
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)
741403	Provisión cartera refinanciada inmobiliaria
741411	Provisión cartera reestructurada inmobiliaria
741419	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de crédito educativo

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Provisiones Cartera Microempresa	
Código	Cuenta
149920	(Cartera de microcréditos)
741404	Provisión cartera refinanciada microcrédito
741412	Provisión cartera reestructurada microcrédito
741420	Provisión genérica voluntaria cartera comercial prioritaria

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Activos Productivos	
Código	Cuenta
1103	Bancos y otras instituciones financieras
12	OPERACIONES INTER FINANCIERAS
13	INVERSIONES
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer
1404	Cartera de microcrédito por vencer
1405	Cartera de crédito productivo por vencer
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer
1414	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada por vencer
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer
1421	Cartera de crédito productivo reestructurada por vencer
1422	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada por vencer
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES
1901	Inversiones en acciones y participaciones
190205	Inversiones
190215	Cartera de créditos refinanciada por vencer
190220	Cartera de créditos reestructurada por vencer
190240	Deudores por aceptación
190286	Fondos de liquidez

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Pasivos con Costo	
Código	Cuenta
2101	Depósitos a la vista
210110	(Depósitos monetarios que no generan intereses)
210130	(Cheques certificados)
210150	(Depósitos por confirmar)
2102	Operaciones de reporto
210210	(Operaciones de reporto por confirmar)
2103	Depósitos a plazo
210330	(Depósitos por confirmar)
2104	Depósitos de garantía
2105	Depósitos restringidos
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS
2203	(Operaciones por confirmar)
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS
27	VALORES EN CIRCULACIÓN
2790	(Prima o descuento en colocación de valores en circulación)
2903	Fondos en administración

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Margen Financiero	
Código	Cuenta
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS
41	(INTERESES CAUSADOS)
52	COMISIONES GANADAS
53	UTILIDADES FINANCIERAS
54	INGRESOS POR SERVICIOS
42	(COMISIONES CAUSADAS)
43	(PERDIDAS FINANCIERAS)
44	(PROVISIONES)

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Depósitos A Corto Plazo	
Código	Cuenta
2101	Depósitos a la vista
2102	Operaciones de reporto
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días

Fuente: Nota técnica SEPS 7

Fondos de Mayor Liquidez	
Código	Cuenta
11	FONDOS DISPONIBLES
1105	(Remesas en tránsito)
1201	Fondos Inter financieros vendidos
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130105	De 1 a 30 días sector privado
130110	De 31 a 90 días sector privado
130205	De 1 a 30 días
130210	De 31 a 90 días
130305	De 1 a 30 días sector privado
130310	De 31 a 90 días sector privado
130405	De 1 a 30 días
130705	Entregadas para operaciones de reporto
2201	(Fondos Inter financieros comprados)
2102	(Operaciones de reporto)
2202	(Operaciones de reporto con instituciones financieras)

Anexo 4

	Institución	Puntaje Alcanzado
1	Competidor 1: Coop. MEGO	2.42
2	Competidor 2: BANCO LOJA	2.70
3	Competidor 3: JRP	2.81
4	Competidor 4: Julian Llorente	1.67

CLASIFICACIÓN / CALIFICACIÓN:

-3 Debilidad importante; -2 Debilidad Media; -1 Debilidad menor;
1 Fortaleza menor; 2 Fortaleza Media; 3 Fortaleza importante

Según la percepción del equipo de trabajo, la Cooperativa, mantiene un nivel competitivo relativamente bajo con relación a sus principales competidores 1.80.

Entre los factores en los cuales la Cooperativa de Ahorro y Crédito identifica disponer de mayores debilidades y que por tanto merece el planteamiento de objetivos, estrategias y acciones están:

- a. Innovación tecnológica
- b. Cobertura en la atención

xi. Objetivos Estratégicos

Para la definición de los objetivos estratégicos institucionales se han considerado como referencia las cinco dimensiones bajo las cuales se realizó el análisis FODA, esto es:

- a) Perspectiva Financiera
- b) Perspectiva Socios - Clientes - Comunidad
- c) Perspectiva Procesos Internos
- d) Perspectiva Gestión y Sostenibilidad Social
- e) Perspectiva de Aprendizaje – Fortalecimiento del Talento Humano

En la consideración que una gestión eficiente en las diferentes dimensiones debe reflejarse en "**resultados económicos positivos e impacto social**", se ha definido un Objetivo Estratégico Macro vinculado con la "Rentabilidad" el cual no dispondrá de estrategias específicas dado que su logro es el efecto del cumplimiento de los restantes objetivos.

Para los restantes objetivos están planteadas las "estrategias" que contribuirán a su cumplimiento y cuya implementación generará los planes operativos para los diferentes períodos.





Las perspectivas planteadas presentan en la base de la intervención el fortalecimiento del equipo humano como ente generador de las iniciativas de mejora de los procesos, políticas, productos y responsable de la prestación de los servicios a los socios, cuya calidad y oportunidad de servicio incidirá en altos niveles de satisfacción de los socios, con su efecto en el crecimiento y mejora de posicionamiento de la Cooperativa y una gestión financiera eficaz y eficiente que garantice la sostenibilidad y crecimiento institucional.

La estructura de los objetivos estratégicos se sustenta también en el rol de la Cooperativa como entidad como entidad del sistema financiero popular y solidario siendo actor en el proceso del desarrollo rural y urbano, enfocada en la inclusión económica de sectores productivos y grupos no atendidos mediante la prestación de servicios financieros bajo criterios de oportunidad, calidad y sostenibilidad.



Objetivo Macro: RENTABILIDAD

Alcanzar al 2019 una Rentabilidad sobre Activos (ROA) no menor del 1%

Objetivo Macro	Sep. 16	2017	2018	2019
Rendimiento sobre Activo (ROA)	0,34%	0,60%	0,85%	1%

Objetivo Estratégico # 1: Mejorar la calidad de cartera llegando al 2019 a una Morosidad Ampliada no mayor al 6% con una cobertura de al menos el 100%.

	Sep./16	2017	2018	2019
Cartera en riesgo menor a (Cartera que no devenga intereses + cartera vencida / cartera bruta)	7,65% (6,90%*)	6,50%	6,00%	6,00%
Cobertura	95,55% (100%*)	100%	103%	105%

*proyectado a cerrar en Dic-2016

Estructura de Cartera Tipo de Crédito	Base Sep./16	2017	2018	2019
Cartera de consumo	92,97%	91,30%	89,20%	87%
Vivienda	0,40%	0,70% \$240.000	0,8% \$360.000	1% \$480.000
Cartera de Microcrédito	6,63%	8%	10%	12%



Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Capacitar sobre procedimientos de colocación de crédito	-Evaluación de capacitación y en lo posterior los resultados	2017-2018/ Recursos Humanos y Operaciones y Negocios	Capacitaciones semestrales Evaluaciones mensuales de morosidad por oficial de crédito
Revisar el manual de Crédito y cobranzas	-Verificar los procedimientos -Contratar un score	2017/ procesos 201/ Gerencia	
Efectuar reuniones al personal de negocios	- las gerencias de sucursal deberán efectuar reuniones mensuales con su equipo de negocios para evaluar resultados - Reuniones trimestrales con los gerentes de sucursal con Gerencia para evaluar resultados	2017/ 2018/2019	Las reuniones con Gerencia para evaluar la calidad de cartera y la mora por oficial de crédito se efectuaran trimestralmente
Contratar un estudio de socios/clientes compartidos	Contactar empresas que efectúen los estudios	2017.2018	



Objetivo Estratégico # 2: Incrementar las captaciones del público cada año, mejorando la estructura de fondeo de la institución:

Crecimiento Captaciones	Dic/15 – Sep./16	2017	2018	2019
Captaciones del público en millones de dólares (ahorros a la vista + DPF)	2,68%	3%	4%	5%

Estructura de Fondeo	Sep./16	2017	2018	2019
Ahorro a la vista (% total captaciones del público)	31,95%	35%	35%	35%
Depósitos a Plazo Fijo (% total captaciones del público)	68,05%	65%	65%	65%
DPF con plazos mayores a 270 días	26%	30%	30%	30%
Obligaciones Financieras (10% máximo total activo)	9,24%	10%	10%	10%

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Crear un incentivo a los inversionista	-revisar el servicio de ayuda mortuoria para inversionistas para crear un mayor incentivo	2017/ Dirección de Operaciones y Negocios /Gerencia/ Procesos	
Capacitación sobre atención al cliente	-Contratar una capacitación externa	2017/2018	
Mantener tasas de interés competitivas	Analizar la tasas del mercado competitivo	2017/ Dirección de Operaciones y Negocios/Dirección Financiera	



Objetivo Estratégico # 3: Alcanzar una eficiencia administrativa (egresos operaciones / total activo) al 2019 no mayor al 7%

	Base DIC/15	2017	2018	2019
Egresos operacionales / Total Activos:	7.39%	7 %	7%	7%

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Control de publicidad	Contratar estudio de medición de rating de medios de comunicación.	Gerencia / Dirección Financiera	
	disminuir el número de medios de comunicación contratados	Dirección Financiera	
	monitoreo semestral de efectividad de publicidad contratada	empresa contratada	
control de proveeduría	contratación de más impresoras multifunción	Gerencia / DTI	
	control personalizado de los requerimientos de en proveeduría solicitado	Asistente de proveeduría	
	reutilizar los materiales de oficina	Dirección Financiera	
	Campaña de concientización del uso personal del material de oficina asignado.	Dirección Financiera	
Control de mantenimiento y reparaciones	implementar bitácora para control de mantenimiento por vehículo	Asistente de Activos Fijos	
	presentar informe digital de requerimiento que sustente dicho trámite	Gerencia y Jefaturas	
control de no deducibles	solicitar la presentación de facturas	Contabilidad	
control de gastos navideños	revisión de gastos navideños por incentivos a socios de acuerdo a la rentabilidad de cada oficina	Gerencia / Dirección Financiera / Dirección Operaciones	



Objetivo Estratégico # 4: Mejorar las condiciones de la prestación de los productos de crédito, mejorando el tiempo de respuesta y condiciones de los productos.

	Oct Sep16	2017	2018	2019
Tiempo de respuesta máximo para solicitudes de crédito y desembolso en operaciones nuevas (primera vez)	5 días	3 ddías	3 ddías	3 ddías

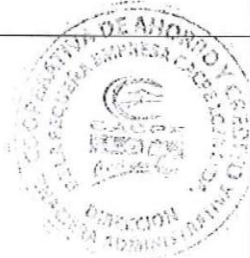
Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
-Evaluar el tiempo de concesión de créditos por oficina	- Implementar un informe de evaluación mensual de tiempo de concesión de créditos	2017 / Dirección de Operaciones y Negocios / Gerencia	

Objetivo Estratégico # 5: Objetivo Estratégico # 5: Evaluar la efectividad, disponibilidad, conocimiento y el nivel de cumplimiento de la normativa interna vigente, fortaleciendo los esquemas de control interno y normas de regulación correspondientes según Código Orgánico Monetario y Financiero, LOEPS, SEPS y BCE.

<i>Estrategia# 1</i>	<i>Actividad</i>	<i>Plazo / responsables</i>	<i>Observaciones</i>
Elaborar y actualizar normativa interna	levantamiento de información	Procesos	
	documentación de procesos	Procesos	
	revisión y aprobación de los documentos	Procesos	
Realizar el análisis y seguimiento de los indicadores de los procesos	revisar y actualizar los indicadores	Jefe de Procesos / Riesgo Operativo	
	aplicar los indicadores de cada proceso	Jefe de Procesos / Riesgo Operativo	
	elaboración de matriz	Jefe de Procesos / Riesgo Operativo	
Socialización de las actualizaciones	reunión del dueño del proceso con su grupo de trabajo para socializar los documentos y sus actualizaciones	dueño del proceso	
	comunicar los cambios registrados a la normativa interna en las plataformas tecnológicas	Jefe de Procesos / Dueño del Proceso	
Evaluar el cumplimiento de la normativa existente y nueva	aplicar pruebas de control interno y medir el cumplimiento de la normativa	auditoria interna	
mejoramiento continuo de la administración integral de riesgos	aplicación de nueva normativa	riesgos	
	mejoramiento de herramienta	riesgos / tecnología	
	implementación de nuevos indicadores	riesgos	
	implementación del nuevo ciclo de riesgo operativo	riesgo/gerencia/tecnología/procesos	



Objetivo Estratégico # 6: Alcanzar una satisfacción del socio de al menos el 90% en el 2019.

	2017	2018	2019
Nivel de satisfacción clientes externos	90%	90%	90%
Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Capacitar al personal en temas de atención al cliente y procedimientos	Elaborar programas de capacitación de acuerdo al trabajo que realice cada funcionario. Implementar los programas	Hasta febrero 2017 De acuerdo a plan Talento Humano. Gerencia Dirección Financiera Gerencia	
Realizar estudios de satisfacción del cliente	Contratar la empresa Evaluar resultados	2018 / Dirección Financiera/ Gerencia	
Mejorar tiempos de atención	Revisar el plan de incentivos existente y realizar ajustes en caso de ser necesario. Realizar un análisis de las responsabilidades de cada puesto de trabajo, con el fin de determinar una remuneración que vaya acorde a las mismas.	Anualmente Gerencia General Talento Humano. Gerencia	
Mejora de productos y servicios	Revisión de productos y servicios	Anual De acuerdo a cambios de regulación Encargado de crédito y captaciones	

Objetivo Estratégico # 7: Fortalecer y optimizar el sistema del Talento Humano en la Cooperativa, con un nivel de satisfacción laboral de al menos el 90% al 2019.

	Ago. 2016	2017	2018	2019
Nivel de satisfacción clientes internos	80%	85%	90%	90%

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Elabora plan de capacitación	Elabora plan de capacitación anual	RRHH / Directores y Jefes	
	ejecutar el plan anual	RRHH	
incentivo al personal por años de servicio	Revisión de la normativa existente	RRHH	
	entrega de incentivos	Gerencia / RRHH	
promoción interna del personal existente	comunicación de vacantes	RRHH	
	selección de personal idóneo	Gerencia / RRHH	
revisión de remuneraciones	entrega de listado de remuneraciones del personal a Gerencia para revisión	Gerencia / RRHH	
incentivo no remunerados al personal	otorgar un día libre por cumpleaños	Gerencia / RRHH	



Objetivo Estratégico # 8: Fortalecer y optimizar el uso del Sistema Transaccional de la cooperativa generando innovación tecnológica en beneficio de los socios, implementando tecnologías que aumente las posibilidades de transaccionalidad con el público.

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Análisis de estrategias para implementación de banca virtual	análisis de la normativa para determinar el impacto	DTI	
	análisis de proveedores	Comité de TI	
implementación del call center	estudio de proveedores	DTI / Asistente de Activos	
	selección de la mejor oferta	Comité de TI	
	implementación del sistema	DTI	
fortalecimiento de la infraestructura tecnológica equipos de usuarios final equipos electrónicos, licenciamiento	determinación del estado actual de los equipos	DTI	
	elaboración del plan de adquisiciones	DTI /DFA	
	análisis de proveedores	Comité de TI	
	selección de la mejor oferta	Comité de TI	
	adquisición e instalación de equipos	DTI	



Objetivo Estratégico # 9: Fortalecer actividades que permitan cumplir con el Balance Social de Cooperativa.

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Cooperación entre cooperativas	Pasantías a funcionarios de otras cooperativas	Gerencia / RRHH	
	convenios de transaccionalidad entre cooperativas	Gerencia / DFA /DTI	
Capacitación socios y funcionarios	elaboración de planes de educación: financiera para socios y manejo de estrés para funcionarios	DFA / RRHH	
	difusión de los planes	DFA / Gerentes y Jefes de Sucursales y oficinas	
Fortalecimiento del Dispensario Medico	elaboración del plan de atención medica	Dra. Susana Gonzalez	
	elaboración de planes de campañas médicas	Dra. Susana Gonzalez	
	actualización de normativa	Dra. Susana Gonzalez	
	mejoramiento de equipamiento	Gerencia / DFA	
	Elaboración de informe de costo beneficio		
	Llevar registro de atenciones realizadas: Número de socios atendidos Principales servicios demandados Afecciones recurrentes, otras para desarrollar indicadores y estrategias		
Donaciones sociales y culturales	Entrega de auspicios para eventos sociales y culturales	Gerencia / DFA	
Revisar los principios establecidos y los indicadores de balance social.	Analizar los indicadores de balance social.	Revisión anual de indicadores de balance social	



<p>Realizar y promover actividades de capacitación y formación de socios y no socios como forma de responsabilidad social</p>	<p>Revisar y actualizar programa de educación Financiera para implementarlo.</p> <p>Capacitar a los socios en general con el Programa Educación Financiera.</p> <p>Llevar registro de socios que han recibido capacitación de educación financiera</p>	<p>Hasta mayo 2017</p> <p>Revisión anual y por cambios en la normativa</p> <p>De acuerdo a plan de capacitación de educación financiera. 2017-2021</p> <p>Generar información anual de socios que han recibido educación financiera Enero de cada año</p>	
---	--	---	--



Objetivo Estratégico # 10: Incrementar la cobertura de la Cooperativa a través de la ampliación del radio de acción desde cada oficina.

	2017	2018	2019
Aumento de Cobertura	Consolidation Agencias actuales	Consolidación Agencias actuales	Consolidación Agencias actuales

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Apertura de nuevos mercados	Aplicar nuevas tecnologías para salida de campo	2017.2018 Sistemas	



Objetivo Estratégico # 11: Mejorar la calificación de riesgos de la cooperativa, alcanzando en el 2019 BB+.

	jun-16	2017	2018	2019
Calificación de riesgo	BB-	BB	BB	BB+

Estrategia# 1	Actividad	Plazo / responsables	Observaciones
Mejoramiento de indicadores financieros	Disminución del índice de morosidad	negocios	
	Incremento del índice de cobertura de provisiones	negocios/ comité de calificación	
Crecimiento de activos productivos	Crecimiento en colocaciones	negocios	
Disminución de activos improductivos	Venta de inmuebles adquiridos	gerencia	
Cumplimiento normativos	Implementación de nuevos requerimientos de organismos de control	Área a la que corresponda	

XII. Políticas estratégicas

- **Liquidez**
 - a) Liquidez de al menos un 18%.
- **Capitalización**
 - a) Capitalización en un 100% de las utilidades en los próximos 5 años.
- **Cartera Bruta /Activos**
 - a) Mantener al menos el 80% en Cartera Bruta de Crédito frente al total del Activo.
- **Cobertura de Cartera en riesgo / Provisiones**
 - a) Provisiones de al menos 110% de cobertura en cartera en riesgo al 2017.
 - b) Provisiones de al menos 103% de cobertura en cartera en riesgo al 2018.
 - c) Provisiones de al menos 105% de cobertura en cartera en riesgo al 2019.



Anexo 5

INDICADORES CAMEL		
COMPONENTE	INDICADOR	2017
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	182,58%
	Patrimonio	\$10.851,53
	Activos Inmovilizados Netos	\$5.943,38
	SOLVENCIA	22,20%
CAPITAL	Patrimonio técnico constituido	\$10.720,98
	Activos y Contingentes ponderados por riesgo	\$48.296,60
	PATRIMONIO SECUNDARIO VS PATRIMONIO PRIMARIO	1,23%
	Patrimonio Secundario	\$130,56
	Patrimonio Primario	\$10.590,42
	ÍNDICE DE MOROSIDAD BRUTA TOTAL	3,66%
	Cartera improductiva	\$1.588,05
	Cartera Neta	\$43.348,09
	ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	3,69%
	Cartera improductiva Consumo	\$1.390,91
	Cartera Bruta Consumo	\$37.654,10
	ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA VIVIENDA	0,02%
	Cartera improductiva Vivienda	\$0,01
	Cartera Bruta Vivienda	\$62,90
	ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA	7,67%
	Cartera improductiva Microempresa	\$197,12
	Cartera Bruta Microempresa	\$2.571,29
CALIDAD DE ACTIVOS	COBERTURA CRÉDITO IMPRODUCTIVO	135,13%
	Provisiones	-\$2.145,89
	Cartera Improductiva	\$1.588,05
	COBERTURA CRÉDITO DE CONSUMO	119,42%
	Provisiones Cartera Consumo	-\$1.661,07
	Cartera improductiva Consumo	\$1.390,91
	COBERTURA CRÉDITO VIVIENDA	4547,07%
	Provisiones Cartera Vivienda	-\$0,64
	Cartera improductiva Vivienda	\$0,01
	COBERTURA CRÉDITO MICROEMPRESA	98,92%
	Provisiones Cartera Microempresa	-\$194,99
	Cartera improductiva Microempresa	\$197,12
	ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	107,93%
	Activos Productivos	\$45.355,58
	Pasivos con Costo	\$42.023,58
	GRADO DE ABSORCIÓN	98,52%
	Gastos Operacionales	\$3.817,55
	Margen Financiero	\$3.874,76
ADMINISTRATIVO	GASTOS DE PERSONAL/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	2,92%
	Gastos de Personal	\$1.609,47
	Activo Total Promedio	\$55.180,13
	GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	6,92%
	Gastos de Operativos	\$3.817,55
	Activo Total Promedio	\$55.180,13
	ROA	1,36%
	Utilidades o pérdidas ganadas	\$750,27
	Activo Total Promedio	\$55.180,13
RENTABILIDAD	ROE	7,43%
	Utilidades o pérdidas ganadas	\$750,27
	Patrimonio Promedio	\$10.101,26
	FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	22,28%
LIQUIDEZ	Fondos Disponibles	\$6.211,68
	Total, depósitos corto plazo	\$27.882,96

Anexo 6

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	CAPITAL		CALIDAD DE ACTIVOS								
	C1	C2	MOROSIDAD			COBERTURA					
			C3	A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8
15 de abril Ltda.	121,12%	21,45%	0,00%	16,83%	6,69%	24,64%	13,02%	61,10%	37,82%	13,88%	27,14%
Alfonso Jaramillo León	236,09%	18,17%	0,00%	6,44%	4,51%	-	7,14%	91,09%	85,08%	-	83,72%
Ambato Ltda.	393,03%	17,24%	0,00%	5,99%	0,98%	-	6,83%	125,32%	264,97%	-	115,58%
Armada nacional	83,82%	11,65%	0,00%	10,68%	9,06%	-	-	83,79%	50,00%	-	-
Artesanos Ltda.	157,70%	17,89%	0,01%	7,73%	0,83%	2,16%	7,56%	109,61%	238,19%	114,93%	108,01%
Calceta Ltda.	207,03%	20,12%	0,38%	4,71%	0,51%	0,00%	6,35%	128,52%	382,36%	464067,17%	117,52%
Chibuleo Ltda.	333,35%	14,44%	0,00%	6,28%	3,96%	-	6,64%	107,41%	122,55%	-	103,31%
Chone Ltda.	923,07%	29,17%	1,95%	4,35%	1,89%	0,00%	5,29%	174,81%	179,10%	-	113,74%
Comercio Ltda.	257,68%	19,16%	1,39%	4,61%	2,47%	2,73%	8,51%	138,73%	114,40%	65,26%	92,09%
Construcción comercio y producción Ltda.	165,66%	15,28%	0,00%	8,84%	5,95%	3,65%	10,77%	67,86%	79,09%	85,69%	72,97%
Coopac austro Ltda.	181,72%	14,65%	0,00%	11,68%	8,27%	-	20,70%	58,44%	57,60%	-	60,19%
Cotocollao Ltda.	746,21%	17,12%	2,43%	9,91%	4,76%	0,01%	11,83%	104,13%	101,12%	13462,50%	90,99%
CREA Ltda.	154,99%	9,31%	0,00%	3,43%	4,65%	100,00%	2,64%	55,51%	41,10%	100,00%	48,43%
De la pequeña empresa CACPE Zamora Ltda.	405,29%	23,69%	0,82%	4,84%	1,37%	0,00%	11,42%	130,66%	61,65%	-	72,37%
De la pequeña empresa CACPE Loja Ltda.	182,58%	22,20%	1,23%	4,07%	3,69%	0,02%	7,67%	135,13%	119,42%	4547,07%	98,92%
De la pequeña empresa Gualaquiza	265,45%	15,31%	0,68%	4,76%	4,57%	0,01%	3,52%	88,34%	89,60%	11264,85%	76,68%
Educadores de Loja Ltda.	584,87%	27,98%	0,00%	4,66%	3,82%	0,00%	-	239,34%	200,17%	-	-
Educadores del Azuay Ltda.	224,59%	40,04%	0,33%	1,24%	1,62%	0,40%	-	184,37%	165,23%	318,60%	-
ERCO Ltda.	1453,48%	23,31%	0,47%	4,65%	3,15%	5,63%	4,41%	184,95%	151,24%	111,99%	126,14%
Fernando Daquilema	182,25%	12,13%	0,01%	4,01%	2,10%	0,00%	3,82%	131,30%	143,89%	-	129,27%
Guaranda Ltda.	450,66%	17,35%	0,21%	8,21%	1,58%	0,17%	16,51%	97,49%	111,99%	290,02%	94,04%
Indígena sac Ltda.	49,23%	8,34%	1,14%	21,11%	11,31%	43,01%	17,15%	60,67%	88,90%	51,55%	48,41%
Juan Pio de Mora Ltda.	90,69%	16,08%	18,67%	21,89%	11,29%	10,81%	28,44%	43,69%	44,53%	26,66%	44,20%
kulki wasi Ltda.	164,30%	15,61%	0,00%	11,33%	13,32%	-	9,61%	73,69%	278,28%	-	63,93%
La merced Ltda.	105,47%	13,66%	0,00%	7,17%	7,33%	6,62%	13,93%	94,75%	89,71%	54,74%	93,17%
Lucha campesina	412,56%	19,77%	0,01%	4,18%	0,84%	2,35%	4,91%	114,39%	161,61%	132,84%	98,86%
Luz del valle	194,82%	17,62%	0,00%	6,25%	4,34%	0,00%	6,60%	77,22%	42,08%	-	65,36%
Maquita cushunchic Ltda.	507,72%	25,07%	0,05%	2,07%	1,96%	6,64%	2,35%	148,93%	107,27%	24,09%	87,66%
Más ahorro solidario MASCOOP	8,15%	2,31%	0,00%	8,37%	2,34%	0,00%	11,54%	103,98%	159,34%	-	89,87%
Mujeres unidas	208,31%	20,36%	0,00%	4,39%	2,25%	-	7,98%	97,27%	113,43%	448675,67%	90,38%
Once de junio Ltda.	287,84%	16,43%	0,85%	8,32%	4,87%	5,72%	9,48%	111,25%	98,39%	99,78%	98,15%
Padre Julián Lorente Ltda.	533,32%	23,99%	0,00%	2,71%	1,70%	1,47%	5,11%	258,14%	71,09%	92,13%	87,66%
Previsión ahorro y desarrollo Ltda.	87,73%	13,24%	0,08%	4,86%	4,35%	0,00%	5,13%	58,77%	48,54%	-	48,86%
San Antonio Ltda. - Imbabura	250,51%	18,61%	0,18%	5,00%	3,13%	1,30%	7,32%	102,14%	128,17%	116,64%	91,81%
San francisco de asís Ltda.	129,38%	29,77%	6,30%	30,00%	18,46%	7,12%	23,17%	110,86%	75,51%	40,88%	90,88%
Santa Isabel Ltda.	179,25%	21,50%	0,00%	6,11%	3,95%	2,28%	9,33%	68,29%	68,46%	78,71%	67,78%
Textil 14 de marzo	220,15%	22,69%	0,37%	10,58%	10,78%	11,79%	7,65%	57,34%	63,73%	49,67%	44,34%
Virgen del cisne	1442,71%	19,19%	0,00%	3,80%	2,04%	0,00%	3,64%	153,69%	170,70%	-	139,40%
PROMEDIO	331,13%	18,73%	0,99%	7,79%	4,76%	7,69%	9,37%	111,39%	121,22%	39328,55%	85,19%
DESVIACIÓN ESTÁNDAR	328,31%	6,65%	3,16%	5,90%	3,98%	18,99%	5,91%	48,95%	74,85%	128515,89%	26,57%

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Anexo 6

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	ADMINISTRATIVO				RENTABILIDAD		LIQUIDEZ
	M1	M2	M3	M4	E1	E2	L1
15 de abril Ltda.	95,46%	177,81%	2,55%	6,31%	0,00%	0,00%	16,51%
Alfonso Jaramillo León	113,85%	97,17%	3,32%	6,66%	0,44%	2,86%	18,63%
Ambato Ltda.	109,92%	85,63%	3,16%	6,07%	1,22%	9,71%	27,10%
Armada nacional	107,71%	85,55%	3,48%	6,71%	1,08%	10,43%	2,50%
Artesanos Ltda.	108,26%	92,58%	3,50%	7,55%	0,51%	3,52%	23,83%
Calceta Ltda.	110,88%	89,72%	3,06%	6,98%	0,69%	4,14%	25,59%
Chibuleo Ltda.	106,92%	94,25%	2,64%	5,13%	0,39%	3,21%	19,43%
Chone Ltda.	130,27%	71,39%	3,37%	6,43%	2,53%	13,15%	42,16%
Comercio Ltda.	114,25%	84,20%	2,89%	5,62%	1,11%	8,18%	28,63%
Construcción comercio y producción Ltda.	108,93%	106,97%	3,33%	6,96%	0,03%	0,22%	21,88%
Coopac austro Ltda.	107,96%	102,06%	2,93%	6,13%	0,00%	0,02%	10,97%
Cotocollao Ltda.	119,24%	90,09%	3,79%	7,59%	1,21%	9,19%	12,61%
CREA Ltda.	103,78%	103,97%	3,28%	6,33%	0,03%	0,40%	13,44%
De la pequeña empresa CACPE Zamora Ltda.	120,85%	81,29%	2,62%	5,62%	1,07%	5,94%	26,88%
De la pequeña empresa CACPE Loja Ltda.	107,93%	98,52%	2,92%	6,92%	1,36%	7,43%	22,28%
De la pequeña empresa Gualaquiza	111,19%	105,64%	2,34%	5,65%	0,03%	0,21%	20,35%
Educadores de Loja Ltda.	132,25%	102,51%	2,18%	6,02%	0,11%	0,47%	383,65%
Educadores del Azuay Ltda.	125,00%	87,25%	0,72%	4,24%	0,88%	2,90%	15,14%
ERCO Ltda.	122,01%	82,33%	3,02%	5,46%	1,04%	5,60%	19,01%
Fernando Daquilema	107,18%	89,07%	3,71%	7,10%	0,64%	6,49%	19,91%
Guaranda Ltda.	113,28%	79,28%	1,89%	3,93%	0,60%	4,43%	23,12%
Indígena sac Ltda.	94,19%	120,42%	3,34%	7,32%	0,06%	0,80%	20,32%
Juan Pio de Mora Ltda.	99,16%	148,16%	3,11%	5,77%	0,00%	0,01%	33,58%
kullki wasi Ltda.	108,34%	97,12%	3,33%	7,16%	0,63%	4,67%	16,63%
La merced Ltda.	75,13%	94,74%	2,69%	5,85%	0,30%	2,57%	18,11%
Lucha campesina	117,04%	86,71%	3,16%	7,18%	0,91%	5,88%	14,25%
Luz del valle	111,57%	89,78%	3,32%	6,60%	0,69%	4,61%	11,52%
Maquita cushunchic Ltda.	110,70%	93,25%	5,28%	9,53%	0,94%	4,38%	10,43%
Más ahorro solidario MASCOOP	73,83%	383,17%	5,15%	10,46%	-7,60%	-78,03%	12,96%
Mujeres unidas	110,10%	95,65%	2,65%	5,09%	0,49%	3,44%	55,19%
Once de junio Ltda.	111,70%	95,86%	2,75%	5,57%	0,61%	4,93%	35,70%
Padre Julián Lorente Ltda.	117,87%	94,50%	3,01%	7,17%	0,94%	5,02%	23,38%
Previsión ahorro y desarrollo Ltda.	98,92%	121,07%	4,20%	9,51%	0,25%	2,09%	12,43%
San Antonio Ltda. - Imbabura	108,33%	84,39%	2,76%	5,66%	1,48%	10,87%	20,19%
San francisco de asís Ltda.	102,68%	-133,86%	4,91%	10,35%	-10,08%	-27,54%	29,41%
Santa Isabel Ltda.	110,21%	114,97%	1,26%	3,44%	0,13%	0,90%	33,08%
Textil 14 de marzo	117,62%	90,22%	3,66%	7,47%	1,11%	5,82%	11,75%
Virgen del cisne	118,53%	74,21%	3,77%	6,91%	2,74%	19,43%	18,27%
PROMEDIO	109,55%	98,89%	3,13%	6,59%	0,23%	1,80%	30,81%
DESVIACIÓN ESTÁNDAR	11,77%	63,46%	0,89%	1,53%	2,27%	14,88%	59,59%

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Anexo 7

Rangos componente C: Capital					
Rangos	CALIFICACIÓN MAYOR-MEJOR **	CALIFICACIÓN MENOR-MEJOR	SUFICIENCIA PATRIMONIAL **	SOLVENCIA **	PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO VS PATRIMONIO TÉCNICO SECUNDARIO
[+2σ, +∞)	1	5	> 657%	> 14%	> 6%
[+1σ, +2σ)	2	4	De 328% a 657%	De 7% a 14%	De 3% a 6%
[-1σ, +σ)	3	3	De -328% a 328%	De -7% a 14%	De -3% a 3%
[-2σ, -1σ]	4	2	De -657% a -328%	De -14% a -7%	De -6% a -3%
(-∞, -2σ]	5	1	< -657%	< -14%	< -6%
	SEGMENTO 2		331%	19%	1%
	σ		328%	7%	3%

Fuente: Anexo 5, Tabla 2

Rangos componente A: Calidad de Activos-Morosidad					
Rangos	CALIFICACIÓN MENOR-MEJOR	ÍNDICE DE MOROSIDAD BRUTA TOTAL	ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA	ÍNDICE DE MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA
[+2σ, +∞)	5	> 12%	> 8%	> 38%	> 12%
[+1σ, +2σ)	4	De 6% a 12%	De 4% a 8%	De 19% a 38%	De 6% a 12%
[-1σ, +σ)	3	De -6% a 6%	De -4% a 4%	De -19% a 19%	De -6% a 6%
[-2σ, -1σ]	2	De -12% a -6%	De -8% a -4%	De -38% a -19%	De -12% a -6%
(-∞, -2σ]	1	< -12%	< -8%	< -38%	< -12%
	SEGMENTO 2		7,79%	7,69%	9,37%
	σ		6%	19%	6%

Fuente: Anexo 5, Tabla 2

Rangos componente A: Calidad de Activos-Morosidad					
Rangos	CALIFICACIÓN MAYOR- MEJOR	COBERTURA CRÉDITO IMPRODUCTIV O	COBERTURA CRÉDITO DE CONSUMO	COBERTURA CRÉDITO DE VIVIENDA	COBERTURA CRÉDITO MICROEMPRES A
[+2σ, +∞)	1	> 98%	> 150%	> 257032%	> 54%
[+1σ, +2σ)	2	De 49% a 98%	De 75% a 150%	De 128516% a 257032%	De 27% a 54%
[-1σ, +σ)	3	De -49% a 49%	De -75% a 75%	De -128516% a 128516%	De -27% a 27%
[-2σ, -1σ]	4	De -98% a -49%	De -150% a -75%	De -257032% a -128516%	De -54% a -27%
(-∞, -2σ]	5	< -98%	< -150%	< -257032%	< -54%
	SEGMENTO 2		111,39%	39328,55%	85,19%
	σ		49%	128516%	27%

Fuente: Anexo 5, Tabla 2

Rangos componente M: Manejo Administrativo						
Rangos	CALIFICACIÓN MAYOR-MEJOR	CALIFICACIÓN MENOR-MEJOR	ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO **	GRADO DE ABSORCIÓN N	GASTOS DE PERSONAL/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO
[+2σ, +∞)	1	5	> 24%	> 126%	> 2%	> 4%
[+1σ, +2σ)	2	4	De 12% a 24%	De 63% a 126%	De 1% a 2%	De 2% a 4%
[-1σ, +σ)	3	3	De -12% a 12%	De -63% a 63%	De -1% a 1%	De -2% a 2%
[-2σ, -1σ]	4	2	De -24% a -12%	De -126% a -63%	De -2% a -1%	De -4% a -2%
(-∞, -2σ]	5	1	< -24%	< -123%	< -2%	< -4%
	SEGMENTO 2		109,55%	98,89%	3,13%	6,59%
	σ		12%	63%	1%	2%

Fuente: Anexo 5, Tabla 2

Rangos componente E: Rentabilidad				
Rangos	CALIFICACIÓN MAYOR-MEJOR	ROA	ROE	
[+2σ, +∞)	1	> 4%	> 30%	
[+1σ, +2σ)	2	De 2% a 4%	De 15% a 30%	
[-1σ, +σ)	3	De -2% a 2%	De -15% a 15%	
[-2σ, -1σ]	4	De -4% a -2%	De -30% a -15%	
(-∞, -2σ]	5	< -4%	< -30%	
	SEGMENTO 2		0,23%	1,80%
	σ		2%	15%

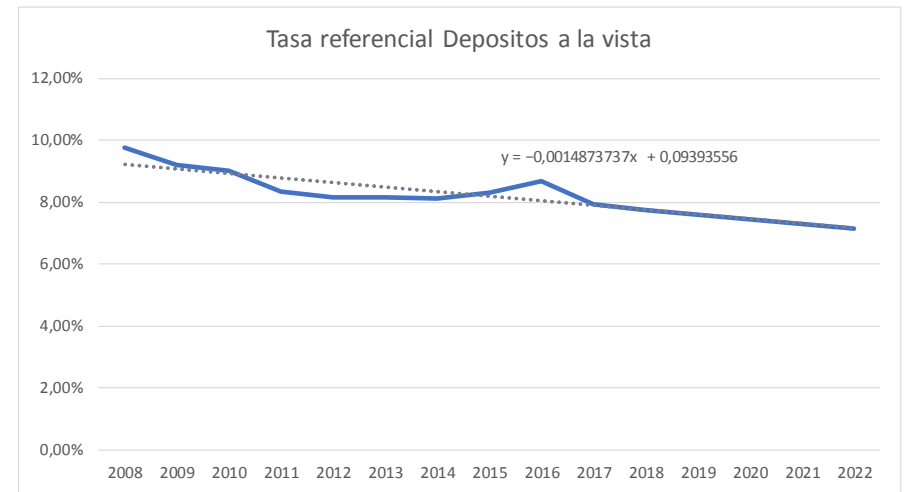
Fuente: Anexo 5, Tabla 2

Rangos componente L: Liquidez			
Rangos	CALIFICACIÓN MAYOR-MEJOR	FONDOS DISPONIBLES/ TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	
[+2σ, +∞)	1	> 120%	
[+1σ, +2σ)	2	De 60% a 120%	
[-1σ, +σ)	3	De -60% a 60%	
[-2σ, -1σ]	4	De -120% a -60%	
(-∞, -2σ]	5	< -120%	
	SEGMENTO 2		30,81%
	σ		60%

Fuente: Anexo 5, Tabla 2

Anexo 8

AÑO	x	y	x^2	y^2	x*y
	Periodo	Tasa Depositos a la vista			
2008	1	0,0978	1	0,0096	0,0978
2009	2	0,0920	4	0,0085	0,1841
2010	3	0,0903	9	0,0081	0,2708
2011	4	0,0835	16	0,0070	0,3339
2012	5	0,0817	25	0,0067	0,4085
2013	6	0,0817	36	0,0067	0,4902
2014	7	0,0812	49	0,0066	0,5682
2015	8	0,0833	64	0,0069	0,6661
2016	9	0,0869	81	0,0076	0,7824
2017	10	0,0792	100	0,0063	0,7919
Σ	55	0,8576	385	0,0739	4,5938



$$b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$a = \frac{\sum y - b \sum x}{n}$$

$$y = a + bx$$

$$b = \frac{10(4,5938) - (55)(0,8576)}{10(385) - (55)^2}$$

$$a = \frac{0,8576 - 0,00148737(55)}{10}$$

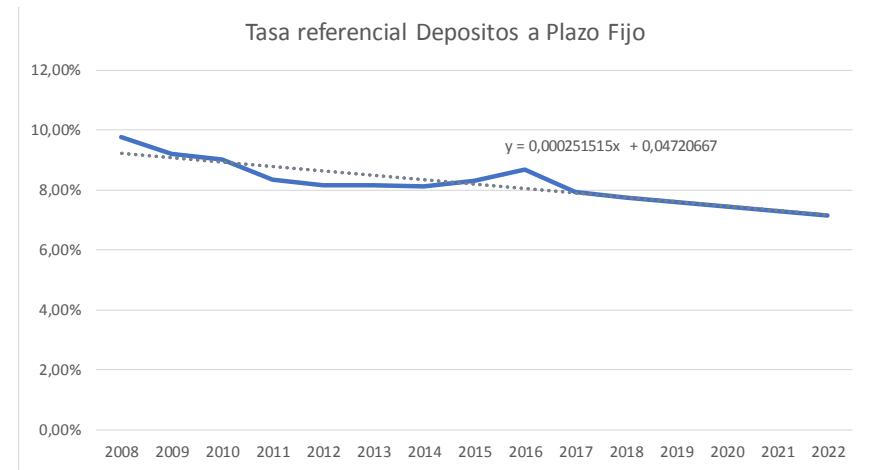
$$y = 0,09393556 - 0,0014873737x$$

$$b = -0,0014873737$$

$$a = 0,09393556$$

TASAS DEPOSITOS A LA VISTA PROYECTADAS														
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
9,78%	9,20%	9,03%	8,35%	8,17%	8,17%	8,12%	8,33%	8,69%	7,92%	7,76%	7,61%	7,46%	7,31%	7,16%

AÑO	x	y	x^2	y^2	x*y
	Periodo	Tasa de depositos a Plazo			
2008	1	0,0509	1	0,0026	0,0509
2009	2	0,0524	4	0,0027	0,1048
2010	3	0,0428	9	0,0018	0,1284
2011	4	0,0453	16	0,0021	0,1812
2012	5	0,0453	25	0,0021	0,2265
2013	6	0,0453	36	0,0021	0,2718
2014	7	0,0518	49	0,0027	0,3626
2015	8	0,0514	64	0,0026	0,4112
2016	9	0,0512	81	0,0026	0,4608
2017	10	0,0495	100	0,0025	0,4950
Σ	55	0,4859	385	0,0237	2,6932



$$b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$b = \frac{10(2,6932) - (55)(0,4859)}{10(385) - (55)^2}$$

$$b = 0,0002515152$$

$$a = \frac{\sum y - b \sum x}{n}$$

$$a = \frac{0,4859 - 0,000251515(55)}{10}$$

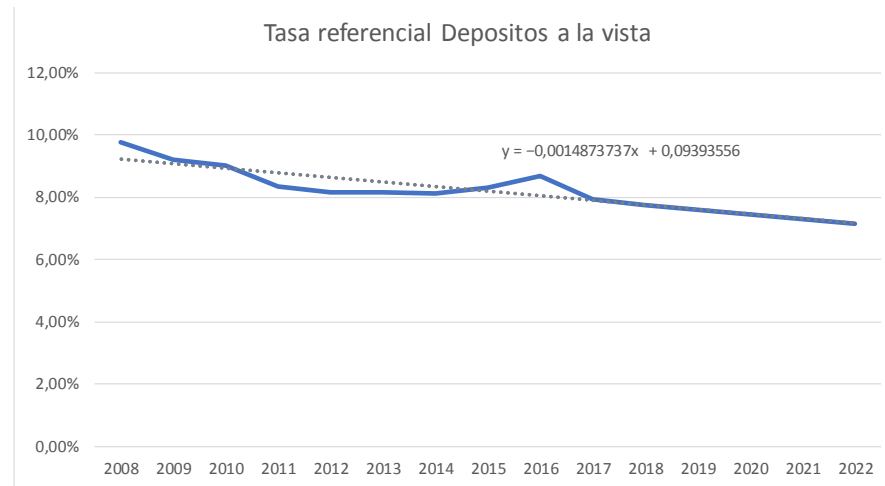
$$a = 0,04720667$$

$$y = a + bx$$

$$y = 0,04720667 + 0,000251515x$$

TASAS DEPOSITOS A PLAZO FIJO PROYECTADAS														
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
5,09%	5,24%	4,28%	4,53%	4,53%	4,53%	5,18%	5,14%	5,12%	4,95%	5,00%	5,02%	5,05%	5,07%	5,10%

AÑO	x	y	x^2	y^2	x*y
	Periodo	Tasa Depósitos a la vista			
2008	1	0,0061	1	0,0000	0,0061
2009	2	0,0137	4	0,0002	0,0274
2010	3	0,0141	9	0,0002	0,0423
2011	4	0,0141	16	0,0002	0,0564
2012	5	0,0141	25	0,0002	0,0705
2013	6	0,0141	36	0,0002	0,0846
2014	7	0,0101	49	0,0001	0,0707
2015	8	0,0087	64	0,0001	0,0696
2016	9	0,0128	81	0,0002	0,1152
2017	10	0,0114	100	0,0001	0,1140
Σ	55	0,1192	385	0,0015	0,6568



$$b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$a = \frac{\sum y - b \sum x}{n}$$

$$y = a + bx$$

$$b = \frac{10(0,6568) - (55)(0,1192)}{10(385) - (55)^2}$$

$$a = \frac{0,1192 - 0,0000145455(55)}{10}$$

$$y = 0,01184 + 0,0000145455x$$

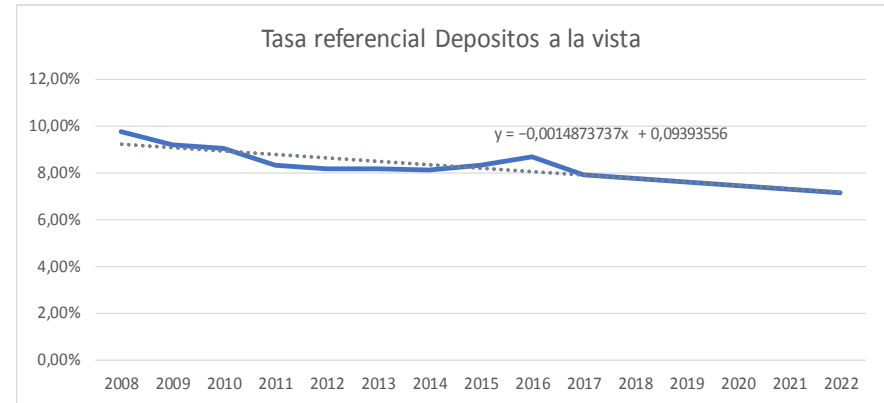
$$b = 0,0000145455$$

$$a = 0,01184$$

TASAS DEPOSITOS A LA VISTA PROYECTADAS														
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0,61%	1,37%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,01%	0,87%	1,28%	1,14%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,21%

Anexo 9

AÑO	x	y	x^2	y^2	x*y
	Periodo	Cartera de Credito Bruta			
2011	1	32285,21	1	1042334740,84	32285,21
2012	2	34804,41	4	1211346933,17	69608,82
2013	3	36636,53	9	1342235619,87	109909,60
2014	4	42005,54	16	1764464978,20	168022,14
2015	5	39723,59	25	1577963936,96	198617,97
2016	6	38322,65	36	1468625434,81	229935,89
2017	7	43348,09	49	1879057205,75	303436,65
Σ	28	267126,02	140	10286028849,60	1111816,29



$$b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$a = \frac{\sum y - b \sum x}{n}$$

$$y = a + bx$$

$$b = \frac{7(1111816,29) - (28)(267126,02)}{7(140) - (28)^2}$$

$$a = \frac{267126,02 - 1546,86(28)}{7}$$

$$y = 31973,40 + 1546,8x$$

$$b = 1546,86$$

$$a = 31973,4048$$

CARTERA DE CREDITOS PROYECTADAS											
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
32285,21	34804,41	36636,53	42005,54	39723,59	38322,65	43348,09	44348,32	45895,18	47442,04	48988,91	50535,77

Anexo 10

PROYECCIÓN ACTIVOS

INTERESES POR INVERSIONES					
	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	4,14	9	10	10	10
Intereses proyectados	86	86	86	86	86
% estimado de cobro	90%	90%	90%	90%	90%
Monto estimado de cobro	81	86	86	86	86
Saldo Final	9	10	10	10	10

INT. CARTERA DE CRÉDITO					
	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	446,46	332	337	348	359
Intereses proyectados	6.460	6.685	6.911	7.136	7.361
% estimado de cobro	94%	94%	94%	94%	94%
Monto estimado de cobro	6.492	6.596	6.812	7.035	7.257
Saldo Final	414	421	435	449	463

PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES					
	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	42,23	58	79	109	149
Crecimiento	37%	37%	37%	37%	37%
Monto crecimiento	16	21	29	40	55
Saldo Final	58	79	109	149	204

CUENTAS POR COBRAR VARIAS					
	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	7,96	13	20	32	51
Crecimiento	59%	59%	59%	59%	59%
Monto crecimiento	5	7	12	19	30
Saldo Final	13	20	32	51	81

BIENES ADJUDICADOS POR PAGO Y NO UTILIZADOS POR LA INST.

	2018	2019	2020	2021	2022
Porción no cobrada	414	421	435	449	463
Bienes recibidos	20%	20%	20%	20%	20%
Total	4056,3	4140,5	4227,4	4317,2	4409,9

CUENTAS POR PAGAR

INTERESES POR PAGAR					
	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	354	119	109	113	120
Intereses proyectados	1.634	1.698	1.780	1.884	2.013
% estimado de pago sobre intereses	94%	94%	94%	94%	94%
Monto estimado de pago	1.869	1.708	1.776	1.878	2.005
Saldo Final	119	109	113	120	128

Anexo 11

PROPIEDADES Y EQUIPO

EDIFICIO						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	1.992	1.992	1.992	1.992	1.992	1.992
Depreciación		100	100	100	100	100
Saldo Final		1.892	1.892	1.892	1.892,3	1.892,3
Inversiones		0	0	0	0	0

Edificio		
Año	Inversión	De
2018	0	0
2019	0	0
2020	0	0
2021	0	0
2022	0	0

MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	548	647	746	844	943	1.042
Depreciación		65	75	84	94	104
Saldo Final		582	671	760	848,7	937,6
Inversiones		99	99	99	99	99

M, E, y E OF		
Año	Inversión	De
2018	98,69	9,87
2019	98,69	9,87
2020	98,69	9,87
2021	98,69	9,87
2022	98,69	9,87

EQUIPOS DE COMPUTACIÓN						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	806	846	886	926	967	1.007
Depreciación		282	295	309	322	336
Saldo Final		564	591	618	644,5	671,4
Inversiones		40	40	40	40	40

Equipos de Computación		
Año	Inversión	De
2018	40,28	13,43
2019	40,28	13,43
2020	40,28	13,43
2021	40,28	13,43
2022	40,28	13,43

TOTAL, DEPRECIACIÓN					
2018	2019	2020	2021	2022	
	446	470	493	516	539

VARIACIÓN DE INVERSIÓN TOTAL					
2018	2019	2020	2021	2022	
	139	139	139	139	139

Anexo 12

INGRESOS

PROYECCIÓN DE INTERESES INVERSIONES

Inversiones						Tasa de rendimiento
AÑO	2018	2019	2020	2021	2022	8%
VALORES	\$1.077,35	\$1.077,35	\$1.077,35	\$1.077,35	\$1.077,35	

2018	2019	2020	2021	2022
\$86,19	\$86,19	\$86,19	\$86,19	\$86,19

PROYECCIÓN DE INTERESES CARTERA DE CRÉDITO

CARTERA BRUTA DE CRÉDITO

AÑO	2018	2019	2020	2021	2022
VALORES	\$44.348,32	\$45.895,18	\$47.442,04	\$48.988,91	\$50.535,77

MONTO DE CRÉDITOS						Composición
	2018	2019	2020	2021	2022	
Consumo	\$39.558,70	\$40.938,50	\$42.318,30	\$43.698,11	\$45.077,91	14,57%
Vivienda	\$354,79	\$367,16	\$379,54	\$391,91	\$404,29	14,57%
Microempresa	\$4.434,83	\$4.589,52	\$4.744,20	\$4.898,89	\$5.053,58	14,57%
	\$44.348,32	\$45.895,18	\$47.442,04	\$48.988,91	\$50.535,77	14,57%

INTERESES POR CARTERA DE CRÉDITO				
2018	2019	2020	2021	2022
\$6.459,87	\$6.685,19	\$6.910,51	\$7.135,83	\$7.361,15

Anexo 13

PROYECCIÓN GASTOS

PROYECCIÓN INTERESES - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO						Año	Dep. a plazo	Dep. a la vista		
AÑO	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
Depósitos a la vista	\$14.465,68	\$15.044,30	\$15.796,52	\$16.744,31	\$17.916,41	5,00%	1,20%	5,02%	1,20%	5,05%
Depósitos a plazo	\$26.864,83	\$27.939,42	\$29.336,39	\$31.096,58	\$33.273,34	5,07%	1,20%	5,10%	1,21%	

INTERESES CAUSADOS					
AÑO	2018	2019	2020	2021	2022
DEPÓSITOS A LA VISTA	\$173,59	\$180,75	\$190,02	\$201,66	\$216,04
DEPÓSITOS A PLAZO	\$1.342,52	\$1.403,25	\$1.480,79	\$1.577,46	\$1.696,25
TOTAL	\$1.516,11	\$1.584,00	\$1.670,81	\$1.779,13	\$1.912,29

PROYECCIÓN INTERESES - OBLIGACIONES FINANCIERAS

OBLIGACIONES FINANCIERAS					
AÑO	2018	2019	2020	2021	2022
Obligaciones con entidades públicas	\$1.524,85	\$1.494,35	\$1.464,47	\$1.435,18	\$1.406,47

Tasa de interés	
Año 2005	7,76%
Año 2006	7,61%
Año 2007	7,46%
Año 2008	7,31%
Año 2009	7,16%

INTERESES CAUSADOS					
	2018	2019	2020	2021	2022
	\$118,29	\$113,70	\$109,25	\$104,93	\$100,74



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TEMA:

“ANÁLISIS FINANCIERO PROSPECTIVO
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA. PERIODO 2017-2022”

Proyecto de tesis previo a optar
el Grado de Ingeniero en Banca y
Finanzas

AUTOR:

Alexander Paul Sánchez Fuertes

*Loja – Ecuador
2018*

Tema:

“Análisis Financiero Prospectivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. periodo 2017-2022”

Problemática:

Dentro del sistema bancario tradicional del Ecuador, las personas con escasos recursos se han visto en gran parte excluidas, teniendo escasas posibilidades de acceder a un financiamiento en este sector. Es así que el cooperativismo ha sido el encargado de fomentar actividades de emprendimiento, a través de la concesión de créditos productivos, mismos que ayudan a mejorar la calidad de vida de los socios.

El cooperativismo forma parte de la Economía Popular y Solidaria (EPS), a partir del 2012, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se convirtió en el órgano de control y supervisión del mencionado sector. A partir de entonces mediante la normativa emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, se segmentó a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) en 5 clasificaciones tomando en cuenta el valor total de sus activos. Para el año 2017 según la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018) el crecimiento del cooperativismo ha sido positivo contrastado en un aumento de 4,9% en relación a los activos alcanzando los USD 11.387 millones, en lo concerniente a los pasivos la evolución ha sido del 4,9% con una representación de USD 9.229,4 millones y por último con un total de patrimonio llegó al 2.2% con USD 1.566,70 millones.

Así mismo, en el contexto local las cooperativas han venido incrementando sus activos, la cobertura geográfica y los servicios ofrecidos, logrando así crecer y ser reconocidas a nivel nacional. En la ciudad de Loja se destaca la Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy Ortega siendo la única de Loja que pertenece al segmento uno, el más significativo considerando el total y calidad de sus activos.

Seguidamente, se encuentra el segmento dos al cual pertenecen distintas cooperativas de la provincia de Loja, entre las cuales lidera la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, en adelante CACPE Loja que de acuerdo al último boletín emitido por la SEPS en octubre (2018) posee un total de USD 61.086.806,39 en activos, a continuación esta la

cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente con activos que alcanzan un total de USD 54.984.532,26.

La CACPE Loja busca siempre conocer y estar a la vanguardia acerca de los factores relacionados con la situación financiera para de esta manera establecer objetivos y estrategias acordes a las necesidades que atraviese la institución. Esta entidad posee en la actualidad 12 sucursales y tres agencias distribuidas en las tres provincias pertenecientes a la zona 7, es decir, el Oro, Zamora Chinchipe y Loja (CACPE Loja).

En el sector financiero de la EPS se da un caso disímil al crecimiento, desde que la SEPS entró en funcionamiento se han liquidado 114 entidades y se ha iniciado el proceso de liquidación de 215 entidades. En la provincia de Loja según el reporte de la SEPS a Octubre de (2018) se está llevando a cabo la liquidación de 16 cooperativas entre las que constan la Cadecol, Probienestar, Casa Fácil, Pacífico, Prosperar, Loja Internacional, entre otras, este hecho genera incertidumbre en la sociedad acerca de la situación financiera en la que se encuentran las instituciones financieras e impulsa a los directivos a estar alerta de la estabilidad de cada entidad.

La CACPE Loja está expuesta a riesgos que implican el giro de sus actividades, con el fin de mitigarlos los directivos deben tomar oportunas decisiones, para lo cual es necesario poseer herramientas útiles que faciliten la toma de las mismas, actualmente no se evidencia un estudio prospectivo que muestre la posible situación financiera de la cooperativa en el futuro, considerando el cumplimiento máximo de sus metas planteadas.

En la actualidad la inaplicabilidad de una proyección financiera en las cooperativas de ahorro y crédito genera incertidumbre en relación a la solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad que tendrá la entidad en el futuro, considerando las expectativas o metas planteadas por la mismas. Además, la carencia de este tipo de estudios dificulta la toma de decisiones que conlleven a su desarrollo institucional de forma integral.

Para la oportuna toma de decisiones, se debe tener un conocimiento referencial de cual será el comportamiento de los indicadores financieros de la CACPE Loja Ltda. Ante ello se plantea la pregunta de investigación:

¿Cuán sostenible es la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. durante los próximos 5 años?

JUSTIFICACIÓN:

Académica

Académicamente, el trabajo de investigación está orientado a dar cumplimiento al requisito estipulado en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja para la obtención del título de Ingeniero en Banca y Finanzas, igualmente la investigación a realizarse servirá como una herramienta de aplicación y reforzamiento de los conocimientos adquiridos a lo largo de la formación como estudiante, ayudando a obtener competencias profesionales que permitan una conveniente interacción social.

Económica

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se han convertido en un medio de acceso al sistema financiero para las personas de escasos recursos. Esta intermediación influye directamente en el desarrollo económico del Ecuador, canalizando recursos a los deficitarios para proyectos de inversión. En este contexto, es necesario que la CACPE Loja cuente con esquemas de evaluación, mismos que permitan reducir la incertidumbre e identificar oportunamente irregularidades para de esta manera poder tomar decisiones que conlleven a tener una sostenibilidad financiera en el futuro.

Social

La importancia del presente trabajo de investigación radica en que facilitará conocer la situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. en el año 2017 y considerando los escenarios optimista, tendencial y pesimista conocer cuál sería el comportamiento de sus principales indicadores dentro de los próximos 5 años.

Así mismo, el trabajo permitirá a presentes y futuras generaciones tanto de socios, directivos, empleados, clientes y público en general tener una fuente de consulta de la situación financiera

de la CACPE Loja en lo referente a las 5 dimensiones que maneja la metodología a aplicarse, CAMEL.

OBJETIVOS

Objetivo General:

Realizar un estudio financiero prospectivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. periodo 2017-2022.

Objetivos Específicos:

Evaluar mediante la metodología CAMEL el cumplimiento de los objetivos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. en el periodo 2017.

Proyectar los estados financieros aplicando la metodología de mínimos cuadrados para los próximos 5 años.

Establecer y analizar los indicadores de metodología CAMEL en base a proyecciones considerando tres escenarios, optimista, tendencial y pesimista.

MARCO TEÓRICO

Sistema financiero

Es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas excedentarias para destinarlo a las personas deficitarias. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica de un país, en síntesis, las instituciones financieras se encargan de captar depósitos del público ahorros y, prestarlos a los demandantes de recursos a manera de créditos (Romero, 2017).

En su obra Van Horne y Whachowicz (2010) concluyen que es el conjunto de diversas instituciones y mercados que prestan sus servicios a empresas, individuos y al Gobierno.

Actualmente el sistema financiero se ha convertido en el lugar donde las empresas obtienen la financiación para destinarla a la inversión, es así que toda empresa sea cual sea su tamaño ha intervenido dentro de este sistema.

Sistema financiero ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.

Composición

Según la Asamblea Nacional Constituyente en su artículo 309 “el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público” (pág. 147). Teniendo en cuenta que cada uno de estos sectores tendrá normas y leyes que rijan sus actividades las cuales serán controladas por instituciones de para garantizar seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

Marco Normativo y regulatorio

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano lo constituye un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera y se establecen en herramientas y documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía.

Entre los principales marcos regulatorios a los que se encuentran sujetos las cooperativas tenemos:

Constitución de La República del Ecuador.

Ley de Régimen Tributario Interno.

Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria.

Reglamento de la Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria.

Código Orgánico Monetario y Financiero
Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Reglamento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Economía popular y solidaria en el Ecuador EPS

Mediante la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) desde el año 2011 se conoce a la EPS como una forma de organización económica donde sus integrantes, ya sea individual y colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios bajo el criterio de la solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad (Asamblea Nacional Constituyente, 2018).

El sector financiero popular y solidario ecuatoriano está compuesto por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Es la forma de organización económica, en la cual sus integrantes ya sea de manera individual o colectiva, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer sus necesidades y así generar ingresos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

De acuerdo a la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera se establecen la siguiente tabla para la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo al saldo de sus activos.

Cuadro 1 Segmentación de la EPS

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Loja

Antecedentes

La Cooperativa de ahorro y crédito de la Pequeña empresa CACPE Loja Ltda. empezó a sus actividades financieras como una caja de ahorro y crédito y luego se constituyó de manera legal el 08 de enero de 1991 con acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N° 0021. Nació de un grupo de 47 hombres y mujeres con espíritu cooperativista y a pesar de los inicios que fueron duros hoy es una de las cooperativas financieramente confiables de la ciudad de Loja. El 30 de abril de 2008 inicia el proceso de adecuación a la normativa de control de la Superintendencia de Bancos y Seguros. A partir de 2011, año de emisión de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS, a la CACPE Loja se la considera una entidad dentro del sistema financiero popular y solidario regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, perteneciendo actualmente al segmento 2.

Misión

“Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito socialmente responsable, que satisface las necesidades de sus socios y clientes brindando productos y servicios financieros de calidad, con eficiencia y personal comprometido para aportar al desarrollo y crecimiento económico de la región sur del país”

Visión

“Al 2019 ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito en constante crecimiento, sustentable, confiable, competitiva y solidaria; impulsando el desarrollo socioeconómico de nuestros socios y clientes”

Valores

Solidaridad

Equidad

Honestidad

Transparencia

Lealtad

Análisis financiero

Se define como el proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros de una empresa en un determinado periodo. Este proceso puede incluir cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias y ratios financieros, todo esto con el objetivo de evaluar el desempeño tanto operacional como financiero de la empresa (Hurtado, 2010). Todo esto encaminado para la toma de decisiones para asegurar el futuro de la empresa.

Desde la perspectiva del control interno, el análisis financiero se lo utiliza para planear y controlar con efectividad las actividades de una empresa. A partir de la evaluación financiera actual de la empresa un gerente financiero puede tomar las decisiones acerca de las oportunidades que más le convengan a la empresa con relación a su situación actual (Van Horne & Whachowicz, 2010).

Herramientas para el Análisis Financiero

Actualmente, existen varias herramientas financieras, siendo los estados financieros los principales que permiten evaluar a una empresa en el ámbito económico y financiero, mismos tienen por objetivo mostrar cuanto ganó o perdió la empresa y a su vez indicar el valor de la misma (Block, Hirt, & Danielsen, 2011), son cuatro los principales estados que se presentan a los accionistas de una empresa:

Estado de Situación Financiera o Balance General

Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Situación Patrimonial

Notas aclaratorias a los Estados Financieros

El Balance General refleja la situación financiera de una empresa, pues está conformada por tres partes: activos que detallan los bienes de la empresa, pasivos y patrimonio que muestran la procedencia de los recursos de la empresa (Van Horne & Whachowicz, 2010). A su vez el Estado de Resultados nos indica la utilidad de la empresa en un determinado tiempo, para lo cual se deducen los gastos de todos los ingresos que ha tenido la empresa.

Así mismo, el Estado de Flujo de efectivo permite tener una visión acerca de donde se obtuvo el efectivo y en que se lo empleó al mismo, estas entradas o salidas pueden ser en las tres distintas actividades de una empresa las cuales son operativas, de inversión o de financiamiento. Por último, el Estado de Cambios en el Patrimonio indica como su nombre lo dice los cambios que ha tenido el patrimonio de una empresa a causa de aumentos de capital, aumento de socios o recapitalizaciones de la utilidad que se ha obtenido en un período determinado (Morales, Morales, & Alcocer, 2011).

Metodología CAMEL

Es un sistema de calificación de instituciones financieras tiene sus inicios en Estados Unidos para evaluar la solidez financiera y gerencial de las entidades financieras, este sistema se basa en indicadores en referencia al capital, solvencia, calidad de activos, administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad y por último la liquidez. Este método según el criterio de Crespo (2015) “permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa” (pág. 29).

Permite al público y a los supervisores estimar la situación financiera de las instituciones, tiene el propósito de evitar que las debilidades operacionales o de incumplimiento de normas generen peligro de viabilidad y estabilidad de la misma, es así que mediante una oportuna información se puede aplicar las medidas correctivas (Crespo, 2015). Se trata de un sistema de alerta

temprana, basado en el análisis de indicadores, con el fin de descubrir el riesgo de estabilidad crediticia (Oná, 2017).

Componentes CAMEL

CAMEL, es el acrónimo de los cinco componentes que analiza, según Pancorbo (2017) son:

Capital adequacy (Adecuación de capital): nivel de capital que debe mantener la entidad de acuerdo a la política de asunción de riesgos que lleva a cabo.

Asset quality (Calidad de los activos): se hace una evaluación de la calidad de los activos que mantiene en el balance, en especial, destaca la cartera crediticia.

Management quality (Calidad de la gestión): capacidad de los gestores de la entidad para que los procesos se lleven a cabo de forma segura y eficiente.

Earning (Rentabilidad): se analiza el potencial que tiene la entidad para obtener ingresos, beneficios y rentabilidad.

Liquidity (Liquidez): la gestión de la liquidez debe garantizar que la institución es capaz de cubrir sus obligaciones financieras y en un caso de liquidar activos sin llegar a causar una pérdida de valor.

Capital

El fin del análisis de capital se encuentra basado en la medición de la solvencia financiera de una entidad financiera, determinando mediante los cálculos de sus indicadores, si los niveles de riesgo en los que ha incurrido la entidad son equitativos con el nivel manejado de capital y reservas, de tal modo que estén en la capacidad de absorber posibles pérdidas.

Los indicadores que conforman este componente son:

Suficiencia Patrimonial

Mediante este indicador se puede medir el nivel de proporción de patrimonio que tiene una cooperativa con los activos inmovilizados; ya que, un mal manejo de activos, da como resultado la absorción contra el patrimonio, en lugar de los depósitos de los socios.

$$\text{Cobertura patrimonial de activos} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$$

Solvencia

Este indicador adopta una medida estándar mundial, que, para respaldar sus activos, deben colocar capital. Está establecida como la relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Patrimonio técnico constituido}}{\text{Activos contingentes ponderados por riesgo}}$$

Patrimonio Técnico Secundario vs. Patrimonio Técnico Primario

La Superintendencia de Bancos y Seguros determinó que existen dos maneras de absorber pérdidas; la primera se refiere a que el patrimonio técnico primario resguarda los resultados obtenidos; la segunda manera es aquella en donde el patrimonio técnico secundario respalda los mismos resultados de manera imperfecta; en situaciones específicas.

$$\text{Patrimonio secundario vs Patrimonio primario} = \frac{\text{Patrimonio secundario}}{\text{Patrimonio primario}}$$

Calidad de Activos

Analiza la relación entre los préstamos concedidos mediante la gestión de activos incobrables, inmovilizaciones, así como inversiones de la entidad financiera sobre el activo total; de esta manera se pretende determinar si el manejo de activos es eficiente o no.

Los indicadores que conforman este componente son:

Índice de Morosidad

A través de este indicador se puede observar el porcentaje de cartera que está presentando problemas; también podemos concluir la calidad de la cartera de créditos.

$$\text{Morosidad Bruta Total} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Cobertura de Provisiones de la Cartera Improductiva

Mediante este indicador se puede observar la proporción de cartera vencida que ya fue provisionada; es decir, una incobrabilidad de la misma, no resultará en pérdidas para la institución.

$$\text{Cobertura de la cartera en riesgo} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera improductiva}}$$

Manejo Administrativo

La administración se encuentra enfocada en la existencia de un adecuado funcionamiento de la junta directiva o directorio, misma que ayudará a evitar alteraciones, debido a que, de mantener un deficiente manejo administrativo, puede recaer en la insolvencia de una institución financiera.

Los indicadores que conforman este componente son:

Activos Productivos / Pasivos con Costo

Este indicador se utiliza para conocer la productividad financiera en base al manejo de activos frente a pasivos con costo; con esta relación se puede observar la capacidad para producir ingresos.

$$\text{Activos productivos vs Pasivo con costo} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivo con costo}}$$

Grado de Absorción

A través del resultado de este indicador se puede conocer la capacidad de absorción de egresos operacionales por los ingresos de su gestión operativa.

$$\text{Grado de absorción} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

Gastos de Personal / Activo Total Promedio

Permite conocer la relación existente entre el trabajo humano y los activos en una institución financiera. Es recomendable mantener estabilidad en el resultado de este indicador, con la excepción de que la institución financiera realice inversión en activo productivo.

$$\text{Gastos de personal vs Activo total promedio} = \frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Activo total promedio}}$$

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Mediante este indicador se puede conocer el costo implicado en el manejo de los activos, en otras palabras, nos indica costos relacionados a la entrega del servicio crediticio. Mientras menor sea el índice, mayor eficiencia nos indicará.

$$\text{Gastos operativos vs Activo total promedio} = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Activo total promedio}}$$

Rentabilidad

El análisis sobre rentabilidad está basado en medir las ganancias o pérdidas de una institución financiera mediante la evaluación de los resultados adquiridos en un determinado tiempo, respecto a activos y patrimonio.

Los indicadores que conforman este componente son:

Rendimiento sobre Activos (ROA)

Al medir este indicador podemos determinar la capacidad de una institución para la generación de ingresos mediante la utilización de sus activos; es decir, nos indica la productividad empleada de los recursos.

$$ROA = \frac{\text{Utilidades o perdidas generadas}}{\text{Activo total promedio}}$$

Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Al medir este indicador podemos determinar el rendimiento generado por el patrimonio de una institución, mediante reservas, capital y los aportes patrimoniales. Mientras más alto sea el resultado significa una mejor capacidad en el manejo de inversiones, dando como resultado el crecimiento en una institución.

$$ROE = \frac{\text{Utilidades o pérdidas generadas}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Liquidez

Se refiere a la capacidad de las instituciones financieras, en el corto plazo por tener a disposición dinero en efectivo, o el cambio rápido en efectivo; se analiza mediante las necesidades de efectivo de sus depositantes en el tiempo requerido.

Los indicadores que conforman este componente son:

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

Mediante esta relación se puede observar la capacidad de una institución financiera para responder de manera inmediata los requerimientos en efectivo de sus socios a corto plazo.

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

Cobertura de los 25 Mayores Depositantes

Este indicador nos indica la capacidad de respuesta de una institución financiera frente a requerimientos inmediatos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

$$\text{Cobertura mayores 25 depositantes} = \frac{\text{Fondos de mayor liquidez}}{\text{Saldo de los mayores 25 depositantes}}$$

Cobertura de los 100 Mayores Depositantes

Este indicador nos indica la capacidad de respuesta de una institución financiera frente a requerimientos inmediatos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

$$\text{Cobertura mayores 100 depositantes} = \frac{\text{Fondos de mayor liquidez ampliado}}{\text{Saldo de los mayores 100 depositantes}}$$

Proyección de estados Financieros

La proyección de Estados Financieros consiste en una metodología de análisis financiero, además se constituye en una herramienta para visualizar las ganancias o pérdidas que tendrá una empresa en un determinado tiempo, para realizarla se puede utilizar distintas metodologías. Cabe destacar que las proyecciones financieras se realizan con el formato de los estados financieros para obtener una expresión homogénea de las magnitudes pasadas frente a las futuras. Esto facilitará tanto la formulación de la proyección como la interpretación de sus resultados además la comunicación del análisis que se realiza a partir de la misma. Entre las metodologías basadas en datos históricos tenemos la de mínimos cuadrados de regresión lineal.

Metodología de Mínimos cuadrados

Para Cano (2013) es una metodología estadística comúnmente utilizado para proyectar demanda, niveles de producción y costos directos de fabricación entre otros. Esta metodología relaciona una variable independiente y otra dependiente, determina la línea presupuestal que muestra la mínima distancia posible con relación a datos históricos tomados en la proyección, es decir, los pronósticos se basan en la siguiente ecuación lineal:

$$y = a + bx$$

Donde:

y = Variable dependiente

x = Variable independiente

a y b = Parámetros que permiten calcular el valor de la variable dependiente

Mediante despejes algebraicos se llega a las siguientes fórmulas

$$a = \frac{\Sigma y - b \Sigma x}{n}$$

$$b = \frac{n\sum xy - \sum x \sum y}{n\sum x^2 - (\sum x)^2}$$

n = Numero de datos empleados

Análisis de Escenarios

Los escenarios son parte de una serie de comandos a veces denominados herramientas de análisis Y si. Un escenario es un conjunto de valores que Microsoft Excel guarda y puede sustituir automáticamente en la hoja de cálculo.

Puede utilizar los escenarios para prever el resultado de un modelo de hoja de cálculo. Puede crear y guardar diferentes grupos de valores en una hoja de cálculo y, a continuación, pasar a cualquiera de estos nuevos escenarios para ver distintos resultados.

Un escenario es un conjunto de valores que Excel puede guardar y sustituir automáticamente en la hoja de cálculo. De este modo podemos definir diferentes escenarios para así estudiar los resultados de un modelo cuando se introducen diferentes valores (escenarios); de esa manera se obtienen diferentes posibilidades según los datos que se introduzcan, ideal para tomar decisiones sobre la mejor opción.

METODOLOGÍA

La investigación utilizará un proceso metodológico basado en los objetivos planteados.

En primera instancia se estructurará la revisión de literatura, para ello se revisará distintas fuentes bibliográficas tales como libros de autores reconocidos como Gitman y Zutter (2012), Van Horne y Whachowicz (2010), los cuales abarcan temas como el análisis financiero a través de indicadores y en lo referente a las proyecciones se empleará fuentes bibliográficas donde se aplique la técnica de mínimos cuadrados como es el caso de Cano (2013).

De igual manera, se recurrirá a documentos de páginas de internet, extractos de revistas e informes de tesis de pregrado y postgrado relacionados a las finanzas y metodología de análisis financiero, principalmente la metodología CAMEL. El sistema de citas que se empleará son las normas establecidas por la Asociación Americana de Psicología APA en su sexta edición. En la fase de estudio de campo, se recopilará información de los estados financieros auditados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. de los

últimos siete años, la cual será descargada de la plataforma virtual de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Además la CACPE Loja Ltda. facilitará parte de su planificación estratégica, específicamente los objetivos financieros.

Para dar cumplimiento al primer objetivo específico se determinará, en base Estados Financieros de la CACPE Loja Ltda. del año 2017 el valor de cada uno de los indicadores que emplea la metodología CAMEL y de acuerdo a las ponderaciones correspondientes de cada componente establecer una calificación general de la cooperativa. Además, se evaluará el cumplimiento de los objetivos financieros propuestos por la CACPE Loja LTda. en el año 2017 considerando los indicadores que maneja la metodología antes mencionada.

Seguidamente, para ejecutar el segundo objetivo específico, se proyectará los Estados Financieros de la CACPE Loja Ltda. para los siguientes 5 años aplicando la metodología de mínimos cuadrados, para lo cual se considerará datos históricos de siete años atrás. Para concluir el trabajo de campo y como tercer objetivo se realizará a través de la herramienta Excel la aplicación de tres distintos escenarios: optimista, tendencial y pesimista, estos serán aplicados a las proyecciones considerando las metas financieras de la CACPE Loja Ltda. para determinar cual sería la posición financiera de la cooperativa en los próximos 5 años en base a la metodología CAMEL desde las tres distintas perspectivas de cumplimiento..

Seguidamente, se hará la interpretación de la calificación obtenida a través de la aplicación de la metodología CAMEL en el año 2017. Así mismo, se elaborará la respectiva interpretación y análisis de la tendencia que tendrán los indicadores financieros en los próximos 5 años tomando en cuenta los escenarios antes mencionados.

El proyecto de tesis se limita a que los resultados no reflejen la situación real de la CACPE Loja debido a que ésta posición puede verse afectada por variables que no constan en los Estados Financieros.

CRONOGRAMA

CRONOGRAMA																																												
ACTIVIDADES	2018												2019																															
	OCT.				NOV.				DIC.				ENERO				FEB.				MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO							
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
Revisión del proyecto de tesis																																												
Correcciones proyecto de tesis																																												
Pertinencia del proyecto																																												
Designación del director de tesis																																												
Desarrollo de la revisión de literatura																																												
Recopilación de estados financieros																																												
Aplicación de metodología CAMEL																																												
Elaboración de proyecciones																																												
Establecimiento de escenarios																																												
Interpretación de Resultados																																												
Redacción de conclusiones																																												
Redacción de recomendaciones																																												
Revisiones finales																																												
Correcciones finales																																												
Presentación informe final de tesis																																												
Aptitud Legal																																												
Petición del Tribunal Privado																																												
Correcciones																																												
Presentación de Correcciones																																												
Trámites previos a la sustentación de tesis																																												
Petición del Tribunal Público																																												
Sustentación Pública																																												

PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto:

	<i>RUBRO</i>	<i>CANTIDAD</i>	<i>VALOR UNITARIO</i>	<i>VALOR TOTAL</i>
<i>INGRESOS</i>	Aportes del autor			840
	TOTAL, INGRESOS			840
	Portátil	1	524	524
<i>GASTOS</i>	Internet	6	16	96
	Impresiones	200	0,25	50
	Empastado	3	15	45
	Gastos de oficina			125
	TOTAL, GASTOS			840

Financiamiento:

El presupuesto de tesis sera cubierto en su totalidad por el autor.

BIBLIOGRAFÍA

Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi.

Asamblea Nacional Constituyente. (23 de Octubre de 2018). *Ley Organica De Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>

Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2011). *Fundamentos de Administración Financiera*. México D.F.: Mc Graw Hill.

Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid: Pearson Educación.

Cabellos Mendo, J., & Naito Endo, M. (2015). *Determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras peruanas en el período 2006-2013: Un enfoque según el modelo de Du Pont y la Teoría Modigliani-Miller (Tesis de Postgrado) Universidad del Pacífico*. Perú.

CACPE Loja. (2018). *Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Loja*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2018, de <https://www.cacpe Loja.fin.ec/index.php/contactos/sucursales-y-agencias>

Cano, A. (2013). *Contabilidad Gerencial y presupuestaria* (21 ed ed.). Bogotá: Ediciones de la U.

COSEDE. (31 de Diciembre de 2016). *LISTADO DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO PRIVADO CUBIERTAS POR EL SEGURO*. Obtenido de <http://www.cosedecolombia.gov.co/wp-content/uploads/2017/02/LISTADO-DE-ENTIDADES-SECTOR-FINAN-PRIVADO.pdf>

Crespo, J. (2015). CAMEL vs discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano. *ecos de ECONOMÍA*, 25-47.

García Jimenez, O. (2014). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica Administrativa. *Inquietud Empresarial Vol XIV*, 89-113.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

Hurtado, P. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá D.C.: Fundación para la Educación Superior San Mateo.

Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2011). *Administración Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.

Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para la gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.

Oná, A. (2017). *Análisis del Riesgo Financiero del Banco Santander 2012-2016 (Tesis de Pregrado)*. Universidad de Jaén, Jaén.

- Pancorbo, E. (2017). *Análisis del riesgo financiero de la entidad Cajamar a través del método CAMEL 2011-2015*. Jaén.
- Quezada Luna, K. (2014). *Análisis a los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito "Quilanga Ltda." durante el periodo 2011 – 2012 (Tesis de pregrado)*. Universidad Nacional de Loja, Loja.
- Romero, B. (2017). *tusFinanzas*. Obtenido de <https://tusfinanzas.ec/blog/2015/08/31/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (12 de Septiembre de 2014). *Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Boletín financiero mensual Octubre 2018*. Recuperado el 16 de Diciembre de 2018
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Conoce la Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 16 de Diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/interna?conoce-la-eps>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *El sector cooperativo popular y solidario presenta un crecimiento positivo*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?el-sector-cooperativo-popular-y-solidario-presenta-un-crecimiento-positivo>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (01 de Octubre de 2018). *Organizaciones en Liquidación Sector Financiero*. Recuperado el 16 de Diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/organizaciones-en-liquidacion-sector-financiero>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Que es la SEPS?* Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- Van Horne, J., & Whachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educacion.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México D.F.: MacGraw Hill.

INDICE

CARATULA.....	i
CERTIFICACION	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS.	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. Título.....	1
b. Resumen	2
Abstract.....	3
c. Introducción	4
d. Revisión de literatura	5
SISTEMA FINANCIERO	5
Estándares Internacionales para el manejo del Sistema Financiero	5
Comité de Supervisión Bancaria de Basilea	5
Normas de Basilea.	6
Basilea I.	6
Basilea II.....	7
Basilea III.	8
Sistema Financiero y Economía Popular y Solidaria en Ecuador	10
Composición	10
Marco Normativo y Regulatorio del Sistema Financiero Ecuatoriano	10
Economía Popular y Solidaria en el Ecuador	11
Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).	11
Sector Cooperativo	12
Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	13
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	13
Segmentación de las Cooperativas Financieras.	13
Identificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 2.	14
ESTADOS FINANCIEROS	15
ANÁLISIS FINANCIERO	16
Herramientas para Análisis.....	16
Metodología CAMEL	17
Componentes CAMEL	18

Capital	19
Calidad de Activos	20
Manejo Administrativo	21
Rentabilidad	22
Liquidez	23
Ponderaciones CAMEL	23
Calificaciones CAMEL	25
Proyección de estados Financieros	26
Metodología de Mínimos cuadrados	27
e. Materiales y métodos	28
MATERIALES.....	28
MÉTODOS.....	28
TÉCNICAS.....	29
f. Resultados	32
Evaluación de cumplimiento de las metas – Perspectiva Financiera del plan estratégico CACPE Loja Ltda. 2017-2019.....	37
Síntesis análisis CAMEL – Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. en el año 2017.....	45
Proyección de Estados financieros CACPE Loja Ltda. periodo 2018-2022.....	49
Análisis de escenarios.....	59
g. Discusión	63
h. Conclusiones	64
i. Recomendaciones	65
j. Bibliografía	66
k. Anexos	70
INDICE	135