



Universidad
Nacional
de Loja

**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

TÍTULO:

**“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU TRANSCENDENCIA EN
LOS RECURSOS FINANCIEROS DE LA COAC DE LA PEQUEÑA
EMPRESA CACPE YANTZAZA”**

Tesis previa a optar el grado de
Ingeniera en Banca y Finanzas

AUTORA:

CONSUELO PIEDAD PALACIOS YAGUANA.

DIRECTOR:

ING. ABRAHAM BOANERGES CRESPO CÓRDOVA, MGDE.

LOJA-ECUADOR

2019

CERTIFICACIÓN

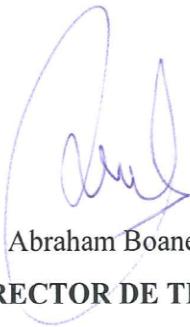
Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova, docente de la Universidad Nacional de Loja, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la carrera de Banca y Finanzas y director de tesis.

CERTIFICA:

Haber dirigido, asesorado y revisado detenida y minuciosamente, durante todo su desarrollo, el trabajo de tesis titulado **“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU TRANSCENDENCIA EN LOS RECURSOS FINANCIEROS DE LA COAC DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE YANTZAZA”** presentado por la señorita Consuelo Piedad Palacios Yaguana con cedula N° 1900805092, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas.

El trabajo de investigación cumple con lo establecido en el Régimen Académico vigente de la Universidad Nacional de Loja, por lo que autorizo su impresión, presentación y sustentación, ente los organismos pertinentes.

Loja, 23 de mayo de 2019



Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova, MGDE
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Consuelo Piedad Palacios Yaguana declaro ser autora del presente trabajo de Tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autora: Consuelo Piedad Palacios Yaguana

Firma:

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a dashed line.

Cédula:

1900805092

Fecha:

Loja, mayo de 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, Consuelo Piedad Palacios Yaguana, declaro ser autora de la Tesis titulada; “**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU TRANSCENDENCIA EN LOS RECURSOS FINANCIEROS DE LA COAC DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE YANTZAZA**” como requisito para optar el grado de Ingeniería en Banca y Finanzas.

Además, 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 cuáles tenga convenio la Universidad Nacional de Loja, misma que 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 29 días del mes de mayo del año dos mil diecinueve, firma la autora.

Firma:



Autora:

Consuelo Piedad Palacios Yaguana

Cédula:

1900805092

Dirección:

Loja, Barrio Borja, Calle Charití

Correo electrónico:

negritha040396@hotmail.com

Teléfono:

0939092719

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de tesis:

Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova MGDA.

Tribunal de grado

Presidente del tribunal:

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo, Mg. Sc.

Vocal de Tribunal de Grado:

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg. Sc.

Vocal de Tribunal de Grado:

Ing. Carlos Alfredo Rodríguez, Mg. Sc.

DEDICATORIA

Primeramente, esta investigación va dedicada con gran amor a Dios por ser mi guía y apoyo incondicional en cada etapa de mi vida, por cuidarme e iluminar mis pensamientos para salir adelante ante cualquier adversidad y tomar las mejores decisiones que permitan lograr superación y cumplir mis metas con éxito.

Con mucho cariño y gratitud a mis padres Modesto y Mariana, porque han depositado en mí su confianza y con su ejemplo me han enseñado a ser una persona de bien, luchadora, capaz de conseguir propósitos con esfuerzo y dedicación, llevando siempre en alto valores como la honradez, la responsabilidad, la humildad y el respeto que son cultivados diariamente en mi hogar.

Mis agradecimientos sinceros a mis amigos y amigas por brindarme su apoyo y amistad durante la carrera universitaria. A mis docentes ya que me han impartido sus conocimientos para llegar a cumplir esta meta tan anhelada.

Consuelo Piedad

AGRADECIMIENTO

Mi reconocimiento de gratitud al Director y Docentes que gentilmente me apoyaron y me supieron orientar con sus experiencias y conocimientos en el desarrollo del presente trabajo de investigación. A la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza que me abrió las puertas de su institución para la realización de esta tesis.

A mis hermano/as: Nancy, Maritza, Ángel e Iván que de una u otra manera aportaron en mi desarrollo personal, dándome siempre la ayuda y consejos de aliento para seguir adelante.

La Autora

a. TÍTULO

“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU TRANSCENDENCIA EN LOS RECURSOS FINANCIEROS DE LA COAC DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE YANTZAZA”

b. RESUMEN

La investigación propuesta plantea un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Yantzaza”, cuya primordial actividad es ser el ente de intermediación en la captación de recursos financieros de sus asociados y la colocación hacia microcréditos, consumo y otras líneas de financiamiento. La Cooperativa cuenta con la oficina matriz, una ventanilla ubicada en el terminal terrestre de la ciudad de Yantzaza y dos agencias: en El Pangui y Los Encuentros.

La metodología utilizada en el desarrollo del modelo de gestión financiera parte del diagnóstico de la situación interna y externa de la Cooperativa determinando en la matriz FODA aquellas oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades, con las cuales se plantea estrategias capaces de aprovechar las cosas positivas y a la vez mitigar los riesgos a los que se enfrenta la entidad.

Seguidamente, en el análisis financiero se estudió las cuentas que presentaron variaciones enfatizando el origen de las mismas, como es el caso de las inversiones que se redujeron, por un lado, como respuesta de las obligaciones a corto plazo con los socios y, por otro lado, por la mayor colocación de cartera de crédito, siendo las líneas más importantes el microcrédito y el consumo prioritario.

Los indicadores financieros tienen la finalidad de proporcionar a los distintos usuarios una visión general de la situación financiera ya sea de una determinada entidad, de su relación con cierta agrupación o del total de un subsistema. Por ello, se utilizó los boletines financieros elaborados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2002), detallados en la nota técnica, la cual intenta demostrar, las razones que necesitan ser analizadas con cautela o tomadas en cuenta por los directivos en la presente y futura planificación. A partir de estos resultados se desarrolla el modelo de gestión propuesto con políticas y estrategias de aplicación que a la cooperativa le permita tomar decisiones conociendo las preeminencias y limitaciones que conlleva, complementado con un análisis de tendencias de las principales cuentas de los estados financieros y con la proyección de los mismos.

PALABRAS CLASE:

FODA, Análisis financiero, Indicadores financieros, Gestión financiera.

ABSTRACT

The proposed research proposes a financial management model for the Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa "CACPE Yantzaza", whose primary activity is to be the intermediary in the capture of financial resources of its members and the placement towards microcredits, consumption and other lines of financing. The Cooperative has its head office, a window located in the terrestrial terminal of the city of Yantzaza and two agencies: in El Pangui and Los Encuentros.

The methodology used in the development of the financial management model starts from the diagnosis of the internal and external situation of the Cooperative determining in the SWOT matrix those opportunities, threats, strengths and weaknesses, with which strategies are proposed capable of taking advantage of the positive things and at the same time mitigate the risks faced by the entity.

Then, in the financial analysis, the accounts that presented variations were studied, emphasizing their origin, as in the case of investments that were reduced, on the one hand, as a response to short-term obligations with partners and, on the other hand, due to the greater placement of credit portfolio, the most important lines being microcredit and priority consumption.

The purpose of financial indicators is to provide different users with an overview of the financial situation of a given entity, its relationship with a certain group or the total of a subsystem. For this reason, the financial bulletins prepared by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (2002) were used, detailed in the technical note, which attempts to demonstrate the reasons that need to be analyzed with caution or taken into account by the directors in the present and future planning. Based on these results, the proposed management model is developed with policies and application strategies that allow the cooperative to make decisions knowing the pre-eminences and limitations that it entails, complemented with an analysis of trends in the main accounts of the financial statements and their projection.

KEY WORDS:

SWOT, Financial analysis, Financial indicators, Financial management.

c. INTRODUCCIÓN

La sostenibilidad y el manejo adecuado de los recursos en las organizaciones se reduce cada vez más por la dificultad para acogerse a situaciones competitivas y de cambio que exige el medio en el que se desenvuelven, en esta batalla resulta de importancia la gestión financiera que consiste en la utilización eficaz de los recursos económicos cuyo propósito es tomar decisiones acertadas y efectivas basadas en información real, útil y confiable para el logro de objetivos, posicionamiento de la empresa y la maximización del valor de la inversión realizada.

El presente trabajo tiene como finalidad contribuir al crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza, mitigar riesgos financieros y analizar el estado actual e histórico en función del uso y administración de sus finanzas, proponiendo un modelo de gestión financiera que refleje información útil que seguidamente, conlleve a tomar decisiones o tener como referencia para optimizar los recursos en la organización el cual se verá reflejado en el crecimiento económico sostenible de la misma.

La estructura del trabajo responde a los lineamientos establecidos en el reglamento de régimen académico de la universidad nacional de Loja, el mismo consta de: **resumen**, que se lo presenta en (español e inglés); en la **introducción**, se procede a presentar la investigación y sus componentes a fin que los lectores conozcan la estructura del presente trabajo. La **revisión de literatura** consta de contenidos teóricos relativos al tema; **métodos** y técnicas utilizadas en todo el proceso investigativo para determinar los **resultados** y realizar un contraste con trabajos de similar desarrollo en la **discusión**. Las **conclusiones y recomendaciones**, que deberán ser consideradas por los directivos y funcionarios para el fortalecimiento y mejoramiento institucional de la cooperativa; la **bibliografía**, que permitió sustentar los conceptos utilizados en la revisión literaria; para concluir se presentan los respectivos **anexos** como medios de soporte en los cuales se muestran los documentos que respaldan el trabajo de tesis como son estados financieros, encuestas realizadas en la institución y otros soportes.

d. REVISIÓN DE LA LITERATURA

EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

El Sistema Financiero Nacional (SFN) está integrado por un conjunto de instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos (SB) y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), cuyo fin es canalizar los movimientos de dinero que realizan las personas, es decir, captar los recursos de los ahorradores para colocarlos en créditos a personas, familias u organizaciones que requieran financiamiento. En tal sentido, los autores Calvo, Parejo, Rodríguez, y Cuervo (2014) mencionan lo siguiente;

El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, pues, tanto los instrumentos o activos financieros, como las instituciones o intermediarios y los mercados financieros, así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo. (pág. 1)

Todas estas instituciones tienen la responsabilidad de garantizar una eficaz asignación proporcional de los recursos necesarios en volumen, cuantía, plazos y costos. Así como también, contribuir al desarrollo del país, fortaleciendo la inversión productiva, el consumo responsable.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR

Antecedentes Históricos

Da Ros (como se citó en Poveda, Erazo, y Neira, 2017) “El origen del cooperativismo Ecuatoriano se remonta a fines del siglo XIX, cuando se organizan las primeras instituciones mutualistas de la mano de artesanos, industriales, comerciantes, empleados y patronos; instituciones caracterizadas por ser entidades gremiales y multifuncionales”. En aquellas épocas las organizaciones gremiales conformaron las primeras cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales fueron creadas para contribuir y velar por el bienestar de sus asociados.

“La primera cooperativa en el Ecuador fue creada en el año 1910 suscrita con el nombre Compañía de Préstamos y Construcciones” (Poveda et al., 2017). Cabe recalcar que las

iniciativas de las cooperativas se dieron por parte de los artesanos y comerciantes que, a la vez se vieron afectados por la crisis económica y por la falta de capital. Gracias a estas iniciativas se han formado diferentes mecanismos para el sector del cooperativista dando hincapié a la aportación de capital por parte de los socios.

A partir del año 2000, el cooperativismo sufrió un duro golpe que tuvo inicios con la dolarización y un sinnúmero de problemas que desembocaron en considerables pérdidas monetarias, pobreza y en algunos casos hasta la muerte. Esta crisis económica hizo colapsar al sistema financiero y sometió a la población que confiaba en el mismo. Después de largos años el país ha logrado un crecimiento relevante basado en valores, principios de solidaridad, imparcialidad e igualdad que permite escalar el nivel de la humanidad de la clase media y baja, dejando atrás el típico sistema administrado por gobiernos cooperativos con fines de lucro propio.

Definición de Cooperativa de Ahorro y Crédito

El accionar de las cooperativas de ahorro y crédito busca llegar a los sectores más alejados de la población mediante el servicio que ellas ofrecen. Entre las actividades de inclusión que realizan las entidades financieras están: llegar hacia los quintiles más pobres de la población, contar con puntos de atención en los cantones pequeños y sectores rurales; en este caso, son las cooperativas de ahorro y crédito las que llegan hacia la población tradicionalmente excluida, ya que el servicio de estas entidades se enfoca en el aporte al desarrollo social de la comunidad. (Morales, 2018)

Las entidades del sector cooperativista buscan principalmente la confianza y la satisfacción de las necesidades de sus asociados de igual manera, integran a un conjunto de personas, las cuales aportan equitativamente al capital social de la misma. García, Prado, Salazar, y Mendoza (2018) relatan que “Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades que realizan actividades bancarias direccionándose a la ayuda y beneficios de los socios”.

Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador



Figura 1. Clasificación del sector Cooperativo en Ecuador
Fuente: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011)

La clasificación Cooperativista en el Ecuador permite identificar de una forma clara el fin de cada una de ellas a la vez son instituciones partícipes de la Economía Popular y Solidaria que se direccionan a dar beneficios a sus clientes y socios. Este sector en el país se encuentra dividido en los siguientes segmentos que están dados de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos (SEPS, 2015).

Tabla 1
Segmentación de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario

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 Hasta 1'000.000,00
5	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016)

LA GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera tiene una estrecha relación con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, el nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estos objetivos la herramienta más utilizada para alcanzar una gestión financiera eficaz es el control de gestión que garantiza en gran medida la consecución de las metas fijadas por los creadores responsables del plan financiero (Ponce, 2014).

La gestión financiera refleja una de las funciones de la dirección financiera que busca planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que componen los flujos de efectivos como resultado de la inversión corriente y el financiamiento para este tipo de inversión, a partir de la toma de decisiones a corto plazo con miras a estabilizar la relación existente entre riesgo y rentabilidad. (Hernández, Espinoza, y Salazar, 2017, pág. 14)

En la gestión financiera de una empresa o también denominada gestión o movimiento de fondos consiste en conseguir, conservar y manipular dinero sea físico o a través de otros instrumentos tales como cheques y tarjetas de crédito para satisfacer necesidades y asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que pueda funcionar apropiadamente elevando su eficiencia y rentabilidad.

La actividad financiera comprende tres funciones básicas, que son;

- La Preparación y análisis de información financiera,
- La Determinación de la estructura de activos, y,
- El Estudio del financiamiento de la empresa o estructura financiera.

Estos conceptos abarcan los términos tales como la inversión, la administración y principalmente el dinero que para ser lucrativo debe ser manejado adecuadamente y su objetivo primordial es la maximización del valor de la inversión de los propietarios de una organización. Desde su aparición, la gestión financiera estaba en manos o a responsabilidad de una persona o del departamento de finanzas viéndose limitada netamente a la administración de los fondos.

Sin embargo, con el transcurso del tiempo ha evolucionado mucho; tanto que en nuestros días se ha convertido en un concepto amplio y complejo.

En conclusión, la gestión financiera de toda organización se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que ésta requiere de recursos financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, elevando su eficiencia y rentabilidad (Córdoba, 2017).

Importancia de la gestión financiera

Las finanzas de la empresa socialmente han adquirido una importancia trascendental para que funcione eficazmente, la asignación de recursos debe hacerse con criterios económicos razonables encontrando el equilibrio entre riesgo y rentabilidad que contribuya a lograr el máximo valor a largo plazo de los títulos tanto en lo que concierne a empresas privadas como a otras organizaciones de utilidad pública, sean órganos de la administración u organizaciones sin ánimos de lucro.

En toda organización cualquier esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin que es “Maximizar el valor de la empresa, mismo que corresponde al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, de incrementar su propia riqueza, es decir su inversión” (Sánchez, 2012).

Principios de la Gestión Financiera

- Ajustar el crecimiento potencial del mercado y los recursos de la empresa.
- Diversificar el portafolio de actividades y operaciones de la empresa.
- Evaluar el riesgo crediticio de los clientes.
- Poseer un financiamiento adicional para posibles imprevistos
- Asegurar que la rentabilidad de la inversión sea mayor al costo de financiamiento de la deuda.
- Otorgar dividendos prudentes y sostenibles.
- Cubrir los riesgos de una manera razonable para evitar pérdidas extraordinarias.
- Controlar los costos y resultados.

- Impulsar el área operativa de la empresa sin descuidar ninguno de los principios anteriormente mencionados.

Estos principios básicos deben ajustarse a la realidad de cada empresa, tomando en cuenta que la calidad y eficacia de la gestión depende en gran medida del comportamiento humano tanto individual como colectivo (Pérez, 2015).

LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La administración financiera se encamina a las decisiones que las empresas toman en base a sus flujos de efectivo. Por consiguiente, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejan servicios financieros o fabriquen productos. Las tareas que abarca la gama de administración financiera va desde tomar decisiones, como ampliar la planta, hasta elegir qué tipos de títulos emitir para financiar tales ampliaciones. “La administración financiera de la empresa depende del equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad de la misma, y de la estructura que exista en relación a los activos y el pasivo”. (Robles, 2012, pág. 18)

La administración financiera emplea varias herramientas para lograr los diversos objetivos en las compañías. Las empresas tienen varios objetivos, algunos son de largo plazo los cuales delinear el destino de la empresa, como son la introducción de nuevos productos; otros son de corto plazo u operacionales, como son: aumento de ventas, disminución de costos, control de gastos, reestructura de pasivos, etcétera. (Morales, Morales, y Alcocer, 2014, pág. 17)

Por lo cual la administración financiera es un conglomerado de disciplinas que buscan optimizar los recursos económicos y monetarios en una organización para el logro de metas y objetivos de una manera más eficiente y con mayores utilidades.

Por su parte Gitman y Zutter (2012) afirman: “El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa” (pág. 3). Con lo cual los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones como pueden ser privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro, de la misma manera realizan tareas financieras tan diversas entre ellas el desarrollo de un plan financiero o

presupuesto, la autorización de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la institución.

Actividades del administrador financiero

Además de su labor permanente de análisis y planeación financiera, el administrador financiero principalmente se enfoca en actividades como la toma de decisiones financieras y de inversión. Las decisiones de inversión determinan con qué tipo de activos cuenta la empresa mientras que las decisiones financieras determinan que hace la compañía para recaudar el dinero necesario para pagar los activos en los que invierte (Gitman y Zutter, 2016).

MODELOS FINANCIEROS

Los modelos financieros se pueden denominar una abstracción de la realidad o también la representación simbólica de situaciones empresariales, de esta forma Gutiérrez (2013) plantea tres tipos de modelos:

Modelos físicos

Es cuando la realidad se presenta físicamente utilizando materiales, de tal manera que es posible observarla sin necesidad de recurrir al objeto real. Ejemplo la maqueta de un edificio, que sin ser el edificio lo representa y da una idea de cómo se verá cuando esté construido.

Modelos análogos

Es cuando la realidad se representa en un medio diferente a través de las relaciones entre sus componentes, por lo cual es posible entenderla sin necesidad de tenerla presente. Ejemplo un mapa de ruta entre dos ciudades.

Modelos simbólicos

Es cuando la realidad es abstracta y se representa a través de variables que se relacionan matemáticamente, de manera que se pueden cuantificar los resultados de estas relaciones. Ejemplo el balance general de una cooperativa de ahorro y crédito.

Clasificación de los modelos financieros

MODELOS FINANCIEROS	Segun su propósito	* Normativo * Experimental * Exploratorios * Pronóstico
	Segun el horizonte de tiempo involucrado	* Operacionales * De Control * De Planeación
	Según la metodología de solución	* De Optimización * De Simulación
	Según la forma de cuatificar las variables	* Determinísticos * Probabilísticos
	Según el grado de detalle	* Explicativos * Aplicativos

Figura 2. Clasificación de los modelos financieros

Fuente: Gutiérrez (2013), Modelos financieros con Excel.

ANÁLISIS SITUACIONAL

Análisis externo

El proceso de evaluación también implica el análisis del entorno, el cual puede ser conocido como auditoría externa, diagnóstico del contexto o análisis externo. En este sentido Hill y Jones (2009) lo definen como;

Identificar la industria en la que compite una compañía. Para lo cual los administradores deben empezar por buscar las necesidades básicas del cliente que atiende su compañía, es decir deben mantener su negocio orientado hacia el cliente, y no con la perspectiva orientada hacia el producto. (pág. 16)

Otro autor acota, que el análisis externo es un proceso mediante el cual se llega a un conocimiento preciso del contexto institucional, mediante la identificación de los factores que

pueden incidir en su desarrollo; conocimiento indispensable para anticiparse a las amenazas y aprovechar las oportunidades que le brinda el ambiente externo (Fred, 2013).

Bazán (2016) señala que, para estudiar el macro entorno, se tomarán en cuenta los siguientes segmentos:

- Segmento Económico
- Segmento Político- legal
- Segmento Tecnológico
- Segmento sociocultural

Por su parte Fred (2013) clasifica a las fuerzas externas en cinco amplias categorías:

- Fuerzas económicas
- Fuerzas sociales, culturales, demográficas y ambientales
- Fuerzas políticas, gubernamentales y legales
- Fuerzas tecnológicas
- Fuerzas competitivas.

Fuerzas Económicas

Los gerentes tienen la necesidad de conocer y anticipar las condiciones económicas generales del país, región, estado y área local en los que operan. Los factores económicos tienen un impacto directo en el atractivo potencial de las diferentes estrategias y requieren conocer condiciones económicas tales como inflación, empleo, niveles de ingreso, tasas de interés, impuestos, restricciones comerciales, etapas actuales y futuras del ciclo de negocio (Fred, 2013).

Fuerzas sociales, culturales, demográficas y ambientales

Este es un segmento muy amplio, pero todas las variables están enfocadas hacia el estudio de la sociedad de un país.

Fuerzas sociales: Es importante tomar en cuenta los aspectos sociales que pueden dificultar el normal funcionamiento de proyectos o planes de operación. De ningún modo se debe subestimar la fuerza de grupos sociales organizados.

Fuerzas culturales: Un punto clave del macro entorno es conocer los gustos, usos y costumbres de la población en la región en la cual se pretende incursionar, con la finalidad de llegar a los consumidores con productos o servicios que satisfagan sus necesidades. Un estudio de mercado mal elaborado en el aspecto cultural de la población, podría implicar el fracaso total del proyecto (Gallardo, 2012).

Fuerzas demográficas: Este particular se basa en el estudio de las poblaciones humanas en términos de tamaño, densidad, ubicación, edad, género, raza y otros datos estadísticos. Tiene gran interés para los mercadólogos porque se refiere al estudio de las personas quienes son las que constituyen los mercados.

Fuerzas ambientales: Es la preocupación por preservar el medio ambiente y el apoyo de los organismos mundiales en la materia, ha generado una serie de restricciones a las empresas que por la naturaleza de su actividad, generan desechos tóxicos.

Fuerzas políticas, gubernamentales y legales

Los factores políticos, gubernamentales y legales pueden representar oportunidades o amenazas para las organizaciones de todo tamaño. Los procesos políticos y las leyes influyen en las regulaciones del entorno que deben cumplir las industrias por lo tanto se deben tomar en cuenta ya que afectan a las empresas del sector económico (Lumpkin, 2011).

Fuerzas Tecnológicas

Es una de las fuerzas más impresionantes que moldean la vida de las personas, sin embargo toda tecnología nueva es una fuerza de destrucción creativa, este concepto se lo esclarece en el ejemplo que los automóviles perjudicaron a los ferrocarriles y la televisión a los diarios. Por lo tanto los mercadólogos deben vigilar de cerca las tendencias en cuestión a tecnología: el ritmo de cambio, las oportunidades de innovación, la variación en los presupuestos de investigación y desarrollo y el aumento en la regulación (Thomson, Strickland, y Gamble, 2008).

Fuerzas competitivas

El modelo de las cinco fuerzas de Porter del análisis competitivo es un enfoque ampliamente utilizado para desarrollar estrategias en muchas industrias. La intensidad de la competencia entre empresas varía mucho de una industria a otra.

El carácter y fortaleza de las fuerzas competitivas varían de acuerdo a cada industria. El modelo de competencia de cinco fuerzas es en general la herramienta más poderosa y de mayor uso para diagnosticar de manera sistemática las principales influencias competitivas en un mercado externo (Thompson, Peteraf, Gamble, y Strickland III, 2012).

1. La competencia de vendedores rivales

Según Fred (2013) ésta es la fuerza más poderosa de las cinco fuerzas competitivas. Para que las estrategias de una empresa pueden tener éxito deben desarrollar una ventaja competitiva sobre las estrategias de las empresas rivales. Los cambios de estrategia que ponga en práctica una empresa podrían dar lugar a represalias como la reducción de precios, las mejoras a la calidad, la introducción de nuevas características en los productos, el ofrecimiento de servicios, la extensión de garantías y el aumento de publicidad.

2. La competencia de nuevos participantes a la industria

Las empresas nuevas traen consigo una nueva capacidad de producción, el deseo de establecerse en un lugar seguro en el mercado y, algunas veces, recursos sustanciales, ante esto, la gravedad exacta de la amenaza de ingreso en un mercado particular depende de dos clases de factores: las barreras al ingreso y la reacción esperada de las empresas ya en el mercado ante dicho nuevo ingreso (Thompson et al., 2012).

3. La competencia de los productores de productos sustitutos

Hitt et al.,(2015) mencionan que en una industria las empresas sienten una presión competitiva por las acciones de las compañías de una industria relacionada cuando los compradores consideran los productos de ambas industrias buenos sustitutos.

4. El poder de negociación de los proveedores

Esta estrategia también afecta la intensidad de la competencia en una industria, en gran magnitud cuando hay un gran número de proveedores, cuando sólo existen unas cuantas materias primas sustitutas, o cuando el costo de cambiar a otras materias primas es especialmente alto.

5. El poder de negociación de los clientes

Los compradores deben ser evaluados de cerca ya que tienen un fuerte poder de negociación por lo tanto, pueden limitar la rentabilidad de la industria al demandar situaciones tales como las concesiones de precios, mejores términos de pago o características o servicios adicionales que eleven el precio para los miembros de la industria. “La fortaleza de los compradores como fuerza competitiva depende de una serie de factores que predicen el grado de poder de negociación y sensibilidad al precio, el cual varía de acuerdo con el grupo de compradores de que se trate” (Thompson et al., 2012, pág. 67).

Análisis interno

El análisis del entorno interno permite fijar con exactitud las fortalezas y debilidades de la organización, también es un proceso de indentificación y evaluación de las fuerzas y las debilidades de las áreas funcionales de un negocio (Gallardo, 2012).

Matriz FODA

La matriz de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA) “Es una importante herramienta de adecuación que ayuda a los directivos a desarrollar cuatro tipos de estrategias claves que son: estrategias FO (fortalezas-oportunidades), estrategias DO (debilidades-oportunidades), estrategias FA (fortalezas-amenazas) y estrategias DA (debilidades-amenazas)” (Fred, 2013, pág. 176).

Para Luna (2014) “el análisis de la matriz FODA implica evaluar las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de la empresa y lograr conclusiones de interés para la empresa” (pág. 16). Principalmente en los siguientes puntos:

- La ponderación de las fortalezas y oportunidades de la empresa,

- La importancia para la empresa de solucionar sus debilidades de recursos y anticiparse con medidas de protección contra amenazas a riesgos externos,
- Constituye una base para emprender acciones estratégicas de mejora continua y sostenible,
- Motiva a reflexionar y contesta cuestionamientos referentes al tipo de fortalezas y capacidades futuras que necesita la empresa,
- Toda debilidad o amenaza que se logre solucionar se transformará en una fortaleza u oportunidad.

Bajo este preámbulo, se concluye que la meta de este análisis es afirmar o perfeccionar el modelo de negocio específico de una empresa mediante la combinación y comparación de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que forman la matriz FODA, misma que tiene como finalidad identificar y neutralizar las amenazas externas que afectan a la empresa; aprovechar las oportunidades, mitigar las debilidades y desarrollar las fortalezas internas.

Fortaleza

Luna (2014) asevera: “Una fortaleza es algo que puede hacer bien o alguna característica que le proporciona una capacidad importante; puede consistir en una habilidad, capacidad o recurso valioso que dé a la empresa una posición favorable en el mercado” (pág. 8). La fortaleza es un punto fuerte en una empresa con respecto a la industria.

Debilidad

Son carencias, fallas o limitaciones de orden interno que pueden restringir o imposibilitar el normal desempeño de una empresa en su desarrollo institucional.

Oportunidad

Las oportunidades son hechos o tendencias que podrían beneficiar significativamente a la empresa en un futuro, si esta las aprovecha adecuadamente para su beneficio (Hernández, 2014).

Amenaza

La amenaza es una circunstancia desfavorable o aspectos negativos del ambiente externo que puede perjudicar los esfuerzos de la empresa para ser competitiva y a la vez obstaculizar el logro de los objetivos de la misma (Hitt, Duane, y Hoskisson, 2015).

Tabla 2
Matriz FODA

Factores Externos	OPORTUNIDADES * * * *	AMENAZAS * * * *
Factores Internos		
FORTALEZAS * * * *	ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIAS FO
DEBILIDADES * * * *	ESTRATEGIAS DO	ESTRATEGIAS DA

Fuente: Bazán (2016), Administración estratégica.

Definición de Estrategia

De acuerdo a Fred (2013) “Las estrategias son los medios a través de los cuales se alcanzarán los objetivos a largo plazo” (pág. 11). De la misma manera, a las estrategias se las denomina posibles cursos de acción que requieren de decisiones claves por parte de los altos directivos y principalmente la designación de recursos financieros para alcanzar la prosperidad a largo plazo de la organización.

Políticas

Las políticas son amplias directrices para la toma de decisiones que relaciona la formulación de la estrategia con su implementación. Normalmente, las empresas utilizan las políticas para asegurarse de que todos sus empleados tomen decisiones y lleven a cabo acciones que apoyen una sola misión, objetivos y las estrategias de la organización. Por ejemplo, cuando Cisco eligió

una estrategia de crecimiento a través de adquisiciones, estableció la política de considerar solo empresas con no más de 75 empleados. 75% de los cuáles fueran ingenieros (Hunger y Wheelen, 2007).

ESTADOS FINANCIEROS

Son informes que resumen la situación financiera de una empresa o entidad. Existen diversas definiciones de estados financieros a continuación se cita algunos autores;

Los estados financieros son una parte fundamental de la contabilidad en las empresas y forman parte del ciclo contable, puesto que una de las principales razones por la cual los registros contables se llevan a cabo es poder llegar a tener estos estados financieros que reflejen la contabilidad de la empresa en un periodo determinado (Rodríguez, 2015).

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable (Román, 2017, pág. 63).

Pérez (2013) denomina que “Los estados financieros resumen los asientos contables desde el origen de la empresa y se preparan por periodos, en general, cada mes. Los dos estados financieros más importantes son el balance general y el estado de pérdidas y ganancias” (pág. 16).

Clasificación de los Estados Financieros

Román (2017) los clasifica de dos tipos:

Estados financieros básicos. – Son aquellos que deben elaborarse obligatoriamente para dar a conocer la situación financiera y los resultados del ente económico, en un periodo determinado.

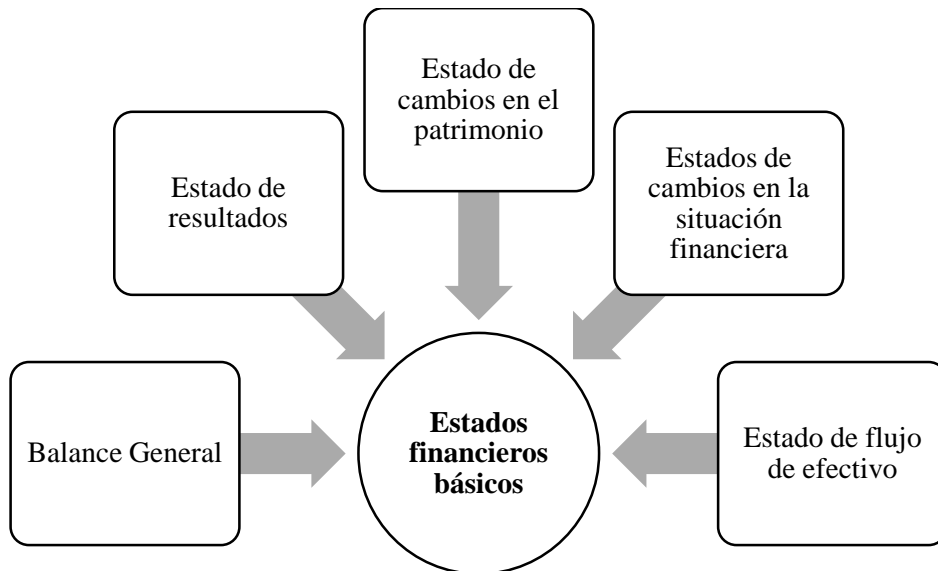


Figura 3. Clasificación de los estados financieros básicos

Fuente: Días (2006), Contabilidad General.

Estados financieros consolidados. - Son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de un ente económico matriz y sus subordinados, como si fuesen de una sola empresa.

Balance General

El balance general es como una fotografía instantánea que representa la situación financiera o las condiciones de un negocio en un momento dado, “Muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad, por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, los pasivos atendiendo a su exigibilidad” (Román, 2017, pág. 65).

Es un resumen claro y sencillo sobre la situación financiera real de la empresa a una fecha determinada como puede ser mensual, semestral o anual de acuerdo a las necesidades del empresario, en este balance se muestra todas las cuentas del activo, pasivo y patrimonio. La estructura del balance general es de la siguiente manera;

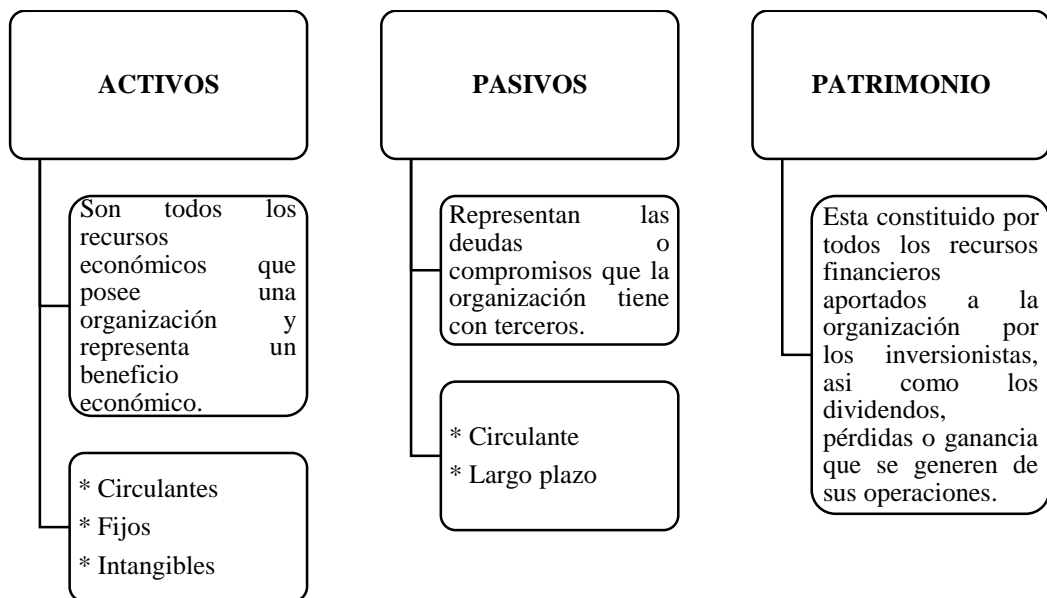


Figura 4. Estructura del Balance General

Estado de Resultados

Este balance muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa o negocio los cuales deben ser razonablemente equilibrados. “El estado de resultados es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio” (Rodríguez, 2017, pág.53).

EL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es imprescindible para la buena marcha de una organización por lo que los administradores deben darle la importancia adecuada, se lo define como: “El diagnóstico que consiste en relacionar las diversas cuentas que integran los estados financieros mediante el uso de indicadores, que permiten determinar los aspectos positivos y negativos de la situación económica y financiera de la organización” (Gallardo, 2012, pág. 106). Todo esto se lo realiza con la finalidad de observar su comportamiento y prever situaciones futuras.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales del negocio, implicando a la vez el cálculo e interpretación de porcentajes, indicadores y estados financieros, complementario o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad, que

posteriormente ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar decisiones eficaces (Ortiz, 2011).

Es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas. Su utilidad está en función del objetivo que se defina en el estudio y de la posición de quien lo realiza: desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar el futuro, así como potenciar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos. (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, y Medina, 2017, pág. 20)

Tomando en consideración las definiciones antes mencionadas por los autores, se acota que el análisis financiero es la determinación de la situación de una empresa mediante el uso de instrumentos financieros para determinar el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras que conlleva la actividad empresarial. Esta herramienta es aplicable en toda empresa ya sea pequeña o grande, independientemente de su actividad productiva.

Para Baena (2014) “Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada, recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística” (pág. 18). Pero también, se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

Las herramientas del análisis financiero

Ortiz (2011) refiere que la materia prima para el análisis financiero, entre las más importantes son las siguientes.

1. Los Estados Financieros básicos suministrados o publicados por la empresa.
2. La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras relacionadas a Estructura de costos, discriminación de costos fijos y variables, sistema de valuación de inventarios, forma de amortización de diferidos, costos y forma de pago de cada uno de los pasivos, métodos utilizados en la depreciación.
3. La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.

4. Las herramientas de la administración financiera, tales como: evaluación de proyectos, análisis del costo de capital, análisis del capital de trabajo.
5. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
6. La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados
7. El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

Proceso de análisis financiero

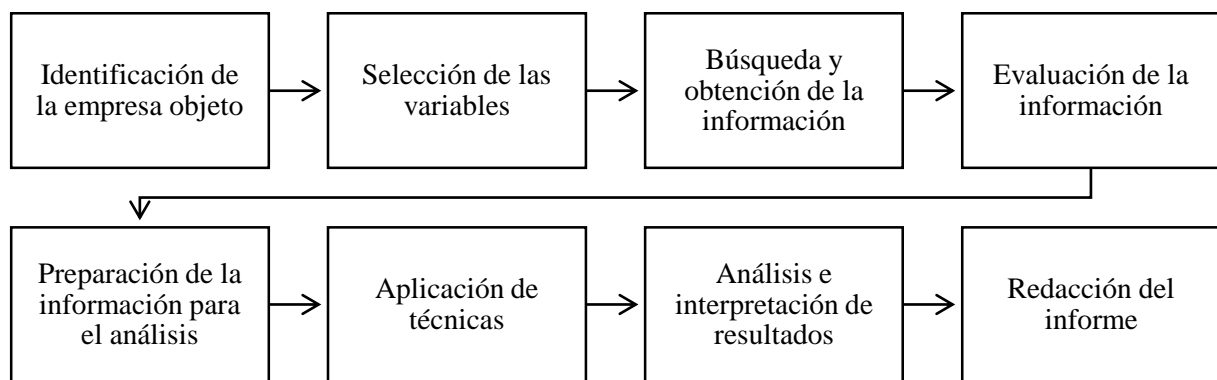


Figura 5. Fases del Proceso de Análisis.

Fuente: Ortiz (2011), Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera.

Corona, Bejarano, y González (2014) detallan cada una de las fases a seguir para realizar el análisis financiero las cuales son;

1. **Identificación de la empresa de estudio.** - Consiste en la recolección de datos generales de la empresa en estudio tales como ubicación geográfica, edad de la empresa, antecedentes, etc.
2. **Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis.** - Es la selección minuciosa de aquellas variables que midan mejor el aspecto empresarial que pretenda analizar.
3. **Búsqueda y obtención de información.** - Una vez que se haya cumplido las dos primeras fases, la obtención de información a utilizarse es crucial ya que permite calcular el valor de dichas variables de manera más eficiente y ordenada.

4. ***Evaluación de la información con el pago de contrastar su fiabilidad y validez.*** – La información obtenida anteriormente se la debe contrastar o verificar para evitar que los resultados carezcan de valor alguno.
5. ***Preparación de la información para el análisis.*** - La información debe llegar a una transformación mediante el conocimiento de la naturaleza de los datos a manejar. El ajuste de un dato supondrá la modificación de su valor.
6. ***Aplicación de las técnicas adecuadas.*** - Una vez que la información ha sido transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de técnicas tales como el análisis de la liquidez, solvencia o rentabilidad, etc.
7. ***Análisis e interpretación de los resultados obtenidos.*** - El analista obtiene conclusiones parciales de su análisis que posteriormente le serán de gran ayuda para dar su conclusión final.
8. ***Redacción del informe.*** - En el informe incluye resultados, conclusiones parciales y finales, como en todo informe es de vital importancia la opinión personal del analista, así como los diferentes argumentos que la soportan.

Importancia del análisis financiero

El análisis financiero es información de primera instancia contenida en los estados financieros que ayuda a conocer lo relevante y superficial de la empresa esta no es concluyente para conocer la situación financiera en la que se encuentra el ente (Urbina, 2017). Por tal razón es imprescindible realizar una interpretación contable para así poder proyectar soluciones y alternativas para enfrentar los posibles problemas suscitados, o para dar estrategias encaminadas a aprovechar aspectos positivos.

De igual manera, es importante porque es una herramienta para detectar posibles errores que pondrán en riesgo la economía o llevar a la quiebra el negocio y luego proponer nuevas metas aceptadas para generar el máximo grado de liquidez posible y obtener el crecimiento del mismo (García, 2017). Independientemente de su finalidad, el análisis requiere una comprensión detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros para observar si presentan una relación razonable entre sí o a su vez merecen hacer correcciones.

Objetivo del Análisis Financiero

Todo esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin que es el de maximizar el valor de la empresa, el cual se convierte en un propósito para accionistas, inversionistas o dueños para incrementar su propia riqueza es decir su inversión. Es importante aclarar que el objetivo financiero no debe ser el de maximizar las utilidades, como en muchas ocasiones mal interpreta, ya que las utilidades no son sino uno de los ingredientes del valor de la empresa (Baena, 2014).

González y Sánchez afirman que el objetivo del análisis financiero es brindar información que ayude a determinar o analizar lo siguiente;

- Capacidad para pagar sus pasivos.
- Nivel de solvencia.
- Grado de suficiencia de capital de trabajo neto.
- Grado de dependencia de terceros
- Retorno que se obtiene de las inversiones.
- Proporcionalidad del capital propio y obligaciones.
- Rentabilidad del capital invertido.

Métodos de análisis financiero

Análisis vertical

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Ortiz, 2011).

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados (Román, 2017).

Para Baena (2014) “El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado” es decir, el activo, pasivo y patrimonio. También permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con respecto a la industria. (pág. 96)

Fórmula:

$$\text{Análisis vertical} = \left(\frac{\text{Cuenta x}}{\text{Cifra base}} \right) * 100$$

Análisis horizontal

El análisis horizontal permite comparar cuentas de estados financieros de varios períodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos (Román, 2017). Esta herramienta muestra los cambios más representativos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros y a la vez estos cambios se pueden registrar en valores absolutos y relativos. Para avanzar en la concepción del análisis financiero horizontal se tiene que:

Para Palomares y Peset (2015) “Tiene como objetivo el análisis de tendencias descrita por las magnitudes financieras del balance y cuenta de resultados” (pág. 277).

Dumrauf (2010) menciona: “El análisis horizontal permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, haciendo comparaciones contra un año determinado” (pág. 57).

Bajo estas percepciones, se puede acotar que para que una comparación resulte apropiada es necesario fijar un año base comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. Cuando el evaluador observa las tendencias, podrá deducir si los ingresos han incrementado o han decaído con relación al año base, lo mismo con los gastos, costos, activos, etcétera.

Fórmula:**Variación Absoluta (\$)**

$$\text{Análisis horizontal} = (\text{Cuenta año 2} - \text{Cuenta año 1})$$

Variación Relativa (%)

$$\text{Análisis horizontal} = \left(\frac{\text{Cuenta año 2}}{\text{Cuenta año 1}} \right) - 1 * 100$$

Análisis de tendencias

Castellanos, Fúquene, y Ramírez, (2011) afirma: El análisis de tendencias permite organizar, cuantificar, procesar y disponer de la información como elemento útil hacia el desarrollo de innovaciones. El comportamiento de la información permite tomar decisiones estratégicas ante las vulnerabilidades, amenazas y oportunidades (pág. 44).

Es un método exploratorio que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del balance general y el balance de resultados para detectar cambios significativos que pueden estar originados por errores administrativos u otras razones. De igual manera permite conocer el desarrollo financiero de una empresa.

INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras son parámetros de evaluación utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las empresas y de esta forma facilitar su desempeño.

Existen diversas maneras o criterios que se utiliza para analizar y evaluar el desempeño de una organización, sin embargo las más empleadas por los estrategas son las razones financieras, mismas que permiten hacer tres comparaciones críticas (Fred, 2013).

1. Comparar el desempeño de la empresa en diferentes periodos de tiempo,
2. Comparar el desempeño de la empresa contra el de los competidores y,
3. Comparar el desempeño de la empresa contra los promedios de la industria.

Por tal razón, la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística (2017), ha elaborado una nota técnica con la finalidad de evidenciar el proceso y dinámica de cálculo de los principales indicadores financieros de las entidades que están bajo la regulación de la SEPS. Las variables o dimensiones que componen las fichas metodológicas de indicadores financieros son las siguientes:

- Estructura y calidad de activos
- Indices de morosidad
- Cobertura de provisiones para cartera improductiva
- Eficiencia microeconómica
- Rentabilidad
- Intermediación financiera
- Liquidez
- Vulnerabilidad del patrimonio

Estructura y calidad de activos

➤ **Proporción de activos improductivos netos:** Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.

Los **activos improductivos netos** son aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. **Los activos** constituyen todo los que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Fórmula:

$$\text{Activos improductivos netos} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total de activos}}$$

➤ **Proporción de los activos productivos netos:** Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que general rendimientos.

Los **activos productivos** son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros. Los **activos** constituyen todo los que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Fórmula:

$$\text{Activos productivos} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total de activos}}$$

- *Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada:* Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.

Los activos productivos son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros. **Los pasivos con costo** son aquellas obligaciones que la entidad debe retribuir, integrados principalmente por los depósitos de terceros, es decir las captaciones del público y otras obligaciones.

Fórmula:

$$\text{Productividad del pasivo con costo} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$$

Morosidad

- *Morosidad de la cartera total:* Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.

La cartera improductiva bruta incluye todos aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés. **La cartera bruta** se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera como puede ser comercial microcrédito y consumo, sin deducir la provisión para créditos incobrables.

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera total} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

- *Morosidad de la cartera comercial prioritario:* Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera bruta comercial prioritario.

La cartera improductiva comercial se refiere a aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “comercial prioritario”. **La cartera bruta comercial prioritario** se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “comercial prioritario”.

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera comercial prioritario} = \frac{\text{Cartera improductiva prioritario}}{\text{Cartera bruta comercial prioritario}}$$

➤ **Morosidad de la cartera consumo prioritario:** Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo prioritario frente al total cartera bruta consumo prioritario.

La cartera improductiva consumo prioritario se refiere a aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “consumo prioritario”. **La cartera bruta consumo prioritario** se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “consumo prioritario”.

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera consumo prioritario} = \frac{\text{Cartera improd. consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta consumo prioritario}}$$

➤ **Morosidad de la cartera consumo ordinario:** Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo ordinario frente al total cartera bruta consumo ordinario.

La cartera improductiva consumo ordinario se refiere a aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “consumo ordinario”. **La cartera bruta consumo ordinario** se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “consumo ordinario”.

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera consumo ordinario} = \frac{\text{Cartera improd. consumo ordinario}}{\text{Cartera bruta consumo ordinario}}$$

- **Morosidad de la cartera inmobiliaria:** Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva inmobiliaria frente al total cartera bruta inmobiliaria.

La cartera improductiva inmobiliaria se refiere a aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “inmobiliaria”. La **cartera bruta inmobiliaria** se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “inmobiliaria”.

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera inmobiliaria} = \frac{\text{Cartera improductiva inmobiliaria}}{\text{Cartera bruta inmobiliaria}}$$

- **Morosidad cartera microcrédito:** Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total cartera bruta microcrédito.

La cartera improductiva microcrédito se refiere a aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “microcrédito”. La **cartera bruta microcrédito** se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “microcrédito”.

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera microcrédito} = \frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{Cartera bruta microcrédito}}$$

Cobertura de provisiones para cartera improductiva

- **Cobertura de la cartera problemática:** Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito.

Las **provisiones de cartera de créditos** constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad. **La cartera improductiva bruta** es la cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir cartera a la cuál se ha suspendido la causación de intereses.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de la cartera problemática} = \frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$$

- **Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario:** Determina la proporción de la cartera de crédito comercial prioritario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.

Provisiones de Cartera de comercial prioritario constituye una reserva para proteger la cartera de crédito comercial prioritario que registra problemas de irrecuperabilidad. **La Cartera improductiva comercial prioritario** es la que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera comercial prioritario que no devenga intereses más la cartera comercial prioritario vencida.

Fórmula:

$$\text{CCCP} = \frac{\text{Provisiones de cartera comercial prioritario}}{\text{Cartera improductiva comercial prioritario}}$$

- **Cobertura de cartera de consumo prioritario:** Determina la proporción de la cartera de crédito consumo prioritario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.

La provisión de cartera de consumo prioritario constituye una reserva para proteger la cartera de consumo que registra problemas de irrecuperabilidad. **La cartera improductiva de consumo prioritario**, no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera de consumo prioritario que no devenga intereses más la cartera de consumo prioritario vencida.

Fórmula:

$$\text{CCCP} = \frac{\text{Provisiones de cartera consumo prioritario}}{\text{Cartera improductiva consumo prioritario}}$$

- **Cobertura de cartera inmobiliario:** Determina la proporción de la cartera de crédito inmobiliario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.

Las provisiones de cartera inmobiliario constituyen una reserva para proteger la cartera de inmobiliario que registra problemas de irrecuperabilidad. La **Cartera improductiva inmobiliario** es aquella cartera de inmobiliario que no genera ingresos para la entidad.

Fórmula:

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

- **Cobertura de cartera de microcrédito:** Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.

Las provisiones de cartera de microcrédito constituyen una reserva para proteger la cartera de vivienda que registra problemas de irrecuperabilidad. La **Cartera improductiva de microcrédito** es la que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera de microcrédito que no devenga intereses más la cartera de microcrédito vencida.

Fórmula:

$$\text{CCM} = \frac{\text{Provisiones de cartera de microcrédito}}{\text{Cartera improductiva cartera de microcrédito}}$$

Eficiencia microeconómica

- **Eficiencia operativa:** Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.

Los gastos operativos son aquellos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros. El **activo total promedio** corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.

Fórmula:

$$\text{Eficiencia operativa} = \frac{\text{Gastos de operación estimados}}{\text{Total activo promedio}}$$

- **Grado de absorción del Margen Financiero neto:** Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.

Los gastos de operación son aquellos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros. El **margen financiero neto** corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones.

Fórmula:

$$\text{GAMFN} = \frac{\text{Gastos de operación} * 12/\text{mes}}{\text{Margen Financiero Neto}}$$

- **Eficiencia administrativa de personal:** Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.

Los gastos de personal son recursos destinados para la administración del personal.

El **activo total promedio** corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.

Fórmula:

$$\text{Eficiencia del personal} = \frac{\text{Gastos de personal estimados}}{\text{Activo promedio}}$$

Rentabilidad

- **ROE (rentabilidad sobre el patrimonio):** Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

Resultados del ejercicio corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis. **El patrimonio** esta constituido por todos los recursos financieros aportados a la organización por los inversionistas, así como los dividendos, pérdidas o ganancia que se generen de sus operaciones.

Fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Total de patrimonio}}$$

- **ROA (rentabilidad sobre el activo):** Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficiencia en el manejo de los recursos de la entidad.

Resultados del ejercicio corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis. El **activo** constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

Liquidez

Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.

Los fondos disponibles son los recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia. Los **depósitos a corto plazo** son

aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

Fórmula:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} * 100$$

Vulnerabilidad del patrimonio

➤ *Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados:* Mide la proporción de cartera que tiene potencial de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad.

Cartera improductiva: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera que no devenga interés. **El patrimonio** es conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica. **Resultados del ejercicio** corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos.

Fórmula:

$$\text{Cartera improductiva descubierta} = \left(\frac{\text{Total cartera improductiva}}{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}} \right) * 100$$

➤ *FK= (Patrimonio + Resultados – Ingresos extraordinarios) / Activos totales:* Mide el verdadero (al restar los ingresos extraordinarios) porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad.

El patrimonio es conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica. Los **ingresos extraordinarios** son los ingresos que se obtienen por actividades no propias de la entidad. **El activo** constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Fórmula:

$$\text{FK} = \left(\frac{\text{Patrimonio} - \text{Otros ingresos}}{\text{Total de activo}} \right)$$

- **FI= 1+ (Activos improductivos / Activos totales):** Mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.

Los activos improductivos son aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. **El activo** constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Fórmula:

$$FI = \left((1 * 100) + \left(\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total de activos}} \right) \right)$$

- **Índice de capitalización neto:** Mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, es una medición de la solvencia.

Los activos improductivos son aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. **El patrimonio** es el conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica. Los **resultados** son la ganancia que posee la entidad después de cada ejercicio, su importe se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos. **Los ingresos extraordinarios** son los ingresos que se obtienen por actividades no propias de la entidad. **El activo** constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Fórmula:

$$\text{Índice de capitalización neto} = \left(\left(\frac{FK}{FI} \right) * 100 \right)$$

MARCO JURÍDICO

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

La Economía Popular y Solidaria es la manera de organización económica de sus integrantes ya sean individual o colectiva, para desarrollar procesos de producción, intercambio comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios cuya finalidad es satisfacer necesidades y a la vez generar ingresos, en ese contexto, se citan los siguientes artículos de las organizaciones del sector cooperativo.

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 7)

Art. 22.- Objeto. - El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 7)

Art. 23.- Grupos. - Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios. En cada uno de estos grupos se podrán organizar diferentes clases de cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones que se establezcan en el Reglamento de esta Ley. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 7)

Reglamentación a la Ley de Economía Popular y Solidaria

Según lo que manifiesta la Ley de Economía Popular y Solidaria, la Economía Popular y Solidaria es;

La forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 3)

Código Orgánico Monetario Y Financiero

Este código se encarga de regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador también, establece el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas que rige los sistemas antes mencionados, los regímenes de valores y seguros, el ejercicio de sus actividades y la relación con sus usuarios.

Título II

Sistema financiero nacional

Capítulo 3

Disposiciones comunes para el sistema financiero nacional

Sección 5. De las operaciones

Artículo 194.- Operaciones. Las entidades financieras podrán realizar las siguientes operaciones, de conformidad con la autorización que le otorgue el respectivo organismo de control, que se detalla a continuación.

Sector financiero público y privado

Operaciones activas

1. Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios y cualquier otra modalidad de préstamos que autorice la Junta;
2. Otorgar créditos en cuenta corriente, contratados o no;
3. Constituir depósitos en entidades financieras del país y del exterior;
4. Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos;
5. Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior;
6. Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior o hacer adelantos sobre ellas;
7. Adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador;
8. Adquirir, conservar o enajenar, por cuenta propia, valores de renta fija, de acuerdo a lo previsto en la Ley de Mercado de Valores, y otros títulos de crédito establecidos en el Código de Comercio y otras leyes, así como valores representativos de derechos sobre estos;
9. Adquirir, conservar o enajenar contratos a término, opciones de compra o venta y futuros; podrán igualmente realizar otras operaciones propias del mercado de dinero, de conformidad con lo establecido en la normativa correspondiente;
10. Efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero para convertirlas en sus subsidiarias o afiliadas;

11. Efectuar inversiones en el capital de entidades financieras extranjeras, en los términos de este Código; y,
12. Comprar o vender minerales preciosos. (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014, pág. 34)

Operaciones pasivas:

1. Recibir depósitos a la vista;
2. Recibir depósitos a plazo;
3. Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior;
4. Actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida; y,
5. Emitir obligaciones de largo plazo y obligaciones convertibles en acciones garantizadas con sus activos y patrimonio; estas obligaciones se registrarán por lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores.(Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014, pág. 34)

Operaciones contingentes:

1. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento; y,
2. Negociar derivados financieros por cuenta propia. (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014, pág. 35)

Servicios:

1. Efectuar servicios de caja y tesorería;
2. Actuar como emisor u operador de tarjetas de crédito, de débito o tarjetas de pago;

3. Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de entidades financieras nacionales o extranjeras;
4. Recibir y conservar objetos, muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores; y,
5. Efectuar por cuenta propia o de terceros, operaciones con divisas, contratar reportos y emitir o negociar cheques de viajero. (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014, pág. 35)

Sector financiero popular y solidario

- a. Las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios determinadas en el numeral 1 literal a numerales 4, 7 y 10; literal b numerales 1, 2, 3 y 4; literal c numeral 1; y, literal d numerales 1, 3 y 4 de este artículo;
- b. Otorgar préstamos a sus socios. Las mutualistas podrán otorgar préstamos a sus clientes;
- c. Constituir depósitos en entidades del sistema financiero nacional;
- d. Actuar como emisor u operador de tarjetas de débito o tarjetas de pago. Las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario podrán emitir u operar tarjetas de crédito;*
- e. Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras;
- f. Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales; y,
- g. Efectuar operaciones con divisas. (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014, pág. 35)

Junta de Regulación Monetaria y Financiera

Norma que determina los requisitos y condiciones para la exoneración del impuesto a la renta en la fusión de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

La Junta de Regulación Monetaria y Financiera, en la Resolución Nro. 470-2018-F reglamenta lo siguiente:

Sección II

Requisitos y condiciones en caso de fusión de entidades de los segmentos 1, 2 y 3

Artículo 4.- Condiciones y requisitos. - Para que la entidad absorbente, pueda acogerse a la exoneración del impuesto a la renta, se deberán cumplir los siguientes requisitos y condiciones:

- a) No tener obligaciones pendientes de pago con el Servicio de Rentas Internas y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social;
- b) No tener obligaciones pendientes de pago con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; y,
- c) Haber absorbido entidades de cualquier segmento que sean determinadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como de perfil de riesgo alto y crítico, entendiéndose como tales a aquellas entidades cuya condición económico-financiera, calidad de gobierno corporativo o cooperativo, o de gestión de riesgos, entre otras condiciones que determine el Organismo de Control, se consideran de inadecuadas a deficientes para el tamaño y complejidad de sus operaciones, que requieren mejoras significativas o que presentan perspectivas claras de incumplir los requerimientos mínimos de solvencia o los han incumplido. (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2018, pág. 2)

La Junta de Regulación

La Junta de Regulación expide la Resolución No. JR-STE-2013-006 para regular la **Apertura y cierre de oficinas y horario de atención al público de las cooperativas de ahorro y crédito.**

Capítulo I

Apertura y cierre de oficinas

Sección II: Apertura de sucursales y Agencias

Artículo 3.- Para la autorización de apertura de sucursales y agencias, la cooperativa de ahorro y crédito deberá presentar a la Superintendencia Popular y Solidaria:

1. Solicitud suscrita por su representante legal, a la que se deberá adjuntar la copia certificada del acta de la sesión del concejo de administración en la que se haya aprobado el estudio de factibilidad resuelto la apertura.
2. El estudio de factibilidad, conforme a los parámetros dispuestos en el anexo 1 de esta norma, en cuál forma parte de esta regulación.
3. Presentar el dictamen de la auditoria del último año, dentro de los segmentos, si fuere aplicable. (Junta de Regulación, 2013)

Artículo 4. La SEPS, evaluará la apertura de sucursales y agencias considerando los siguientes requisitos;

1. Cumplimiento de la suficiencia de patrimonio durante el último año. Las cooperativas de ahorro y crédito, constituidas en los doce meses anteriores a la presentación de la solicitud de apertura, deberán cumplir con la suficiencia de patrimonio durante su período de operación.
2. No registrar deficiencias de provisiones, a la fecha de presentación de la solicitud.
3. Cumplir con los límites de crédito previstos en Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
4. *Concentración de oficinas matrices, sucursales o agencias en un territorio determinado.*
5. No presentar eventos de riesgo, identificado por la SEPS, que atenten contra la estabilidad social, económica y financiera de la cooperativa. (Junta de Regulación, 2013)

e. MATERIALES Y MÉTODOS

El trabajo de investigación fue de carácter descriptivo en el cual se destacó la falta de aplicación de un modelo de gestión financiera que permita determinar una ventaja competitiva para un crecimiento sostenible en el mercado de la ciudad de Yantzaza. Exploratoria en la medida de que se construyó por primera vez los insumos necesarios para generar un modelo de gestión financiera para la entidad. Finalmente, fue explicativo ya que, mediante la observación directa, la aplicación de encuestas y entrevista se determinó las causas y consecuencias del inconveniente planteado y la importancia de llevar a cabo esta investigación. Se utilizó los siguientes materiales, métodos y técnicas en el desarrollo del mismo.

Materiales

Los materiales utilizados se clasifican en tecnológicos: computador, Internet y dispositivo de almacenamiento. De oficina: esferográfico, fotocopias, impresiones, anillados y empastados y los bibliográficos: revistas y libros de la temática financiera.

Métodos

Método inductivo

Contribuyó a determinar los factores internos como la aplicación de razones financieras, empleo de encuestas y el movimiento de cada una de las cuentas de los estados financieros de la Cooperativa.

Método deductivo: Permitió analizar los factores externos tanto, económicos, políticos, tecnológicos, sociales y tecnológicos, así como las oportunidades y amenazas en los que se desenvuelve la entidad objeto de estudio hasta llegar a la formulación de conclusiones y recomendaciones convenientes para mejorar el desempeño de la entidad.

Método analítico

Se empleó en el análisis e interpretación de los análisis vertical, horizontal, razones financieras y tablas resultado de la aplicación de encuestas, así como también para estudiar la información que arrojó el estudio del mismo.

Técnicas

Encuesta

En la investigación se utilizó esta técnica como fuente principal para desarrollar el análisis situacional, se obtuvo información que evidenció las fortalezas, debilidades, ambiente laboral y demás percepciones que los socios reciben día a día en la cooperativa CACPE “Yantzaza”. Además, con el fin de conocer la realidad interna de la cooperativa, el ambiente laboral y liderazgo de sus directivos se aplicó también una encuesta al personal que labora en la institución, misma que se utilizó para fortalecer el análisis interno. El Anexo N° 2 detalla las preguntas realizadas en la entrevista a la Ing. Daniela Abad, gerente de la cooperativa “CACPE Yantzaza”, el anexo N° 3 detalla el formulario de la encuesta aplicada al personal y el anexo N° 4 detalla el formulario de la encuesta aplicada a los socios.

Entrevista

Permitió recabar información de manera verbal y directa con gerencia para determinar puntos fuertes y débiles desde su perspectiva gerencial, y a la vez corroborar con la información proporcionada por sus trabajadores. A partir de estos datos y en base a las proyecciones de crecimiento de la cooperativa se establecieron estrategias para llegar a alcanzar una ventaja competitiva con respecto a la competencia.

Revisión bibliográfica

Para la fundamentación teórica de la tesis se revisaron revistas académicas, artículos científicos de la temática, publicaciones, libros financieros y demás información disponible en Internet.

Muestra

Para calcular el tamaño de la muestra se consideró una población de 7777, según información proporcionada por el departamento de sistemas de la COAC CACPE Yantzaza, son los socios activos de la cooperativa, con los cuales se determinó mediante la aplicación de la fórmula de población finita 366 encuestas.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

Antecedentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda., fue creada mediante acuerdo ministerial No 0003669, inscrita en el Reglamento General de Cooperativas No. 5001, el 05 de diciembre de 1990 publicado en el Registro Oficial No. 589, con domicilio en la ciudad de Yantzaza, Cantón Yantzaza, Provincia de Zamora Chinchipe.

Actualmente cuenta con más de 10.000 socios siendo de esta manera una de las más grandes de la provincia y del Sur del Ecuador. Actualmente cuenta con agencias en el cantón El Pangui, y en la parroquia Los Encuentros, además para mejorar y ampliar sus servicios creó una ventanilla en el Terminal Terrestre de Yantzaza. La iniciativa de 23 habitantes de la ciudad de Yantzaza conformó el proyecto de creación de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Cacpe Yantzaza Ltda. Registrando desde su creación frutos y resultados positivos. En el cantón Yantzaza, cantón El Pangui y la provincia de Zamora Chinchipe en general.

Sus principales servicios son el crédito en diferentes productos como el Quirografario, Hipotecario, Sobre Firmas, Crediorden, además, pagamos remesas por Money Gram, Vigo y otros, envío de giros con EcuTransfer, cobro de servicio con Rapipagos y Servipagos, Pago del Bono Solidario, seguro para los socios, así como también ofrecemos las mejores tasas de interés del mercado en sus depósitos a plazo fijo. Cacpe - Yantzaza ha sido parte del desarrollo de la ciudad de Yantzaza y cantones aledaños y seguimos siendo su apoyo financiero.

Misión

Somos una Cooperativa sólida, confiable y socialmente responsable.

Visión

En el 2020 CACPE Yantzaza competitiva y líder en el mercado de influencia.

Valores institucionales

La cooperativa, en el ejercicio de sus actividades, además de los principios constantes en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y las prácticas de buen gobierno cooperativo que constarán en el Reglamento Interno, cumplirá con los siguientes principios universales del cooperativismo:

1. Membresía abierta y voluntaria;
2. Control democrático de los miembros;
3. Participación económica de los miembros;
4. Autonomía e independencia;
5. Educación, formación e información;
6. Cooperación entre cooperativas;
7. Compromiso con la comunidad;

Estructura de administración y organización del área de crédito

El Consejo de Administración. - Es el organismo de dirección de la Cooperativa y está integrado por nueve vocales principales y nueve vocales suplentes. Dentro de sus atribuciones y deberes está el establecer las políticas crediticias, en concordancia con las disposiciones legales que rijan para el efecto.

El Comité de Crédito. - Estará integrado por un miembro designado por el Consejo de Administración de entre los funcionarios de la Institución, el Gerente General que lo presidirá y el Jefe de Crédito y Cobranza. Su función será resolver sobre las solicitudes de crédito en el marco de las políticas, niveles y condiciones determinados por el propio Consejo. El comité de Crédito designará de entre sus miembros al secretario (a) del comité.

El Gerente General. - Como administrador general de la Cooperativa tiene las siguientes atribuciones y deberes relacionados al área de Crédito y Cobranza: Implementar las políticas institucionales y la normativa interna, en el marco de las disposiciones legales que regulan a la Institución. Presidir el Comité de Crédito. Presentar mensualmente el informe del comportamiento de la cartera de crédito.

El Jefe de Crédito y Cobranza y Cobranza y Jefes de Agencias. - Es el responsable del área a nivel institucional, sus funciones se enmarcan en alcanzar las metas propuestas en el presupuesto, el control de la morosidad de la cartera y la gestión crediticia.

Oficiales de crédito y Cobranza. - Son los responsables de la aplicación y ejecución de las Políticas de Crédito, sus funciones se enmarcan en alcanzar las metas propuestas, la colocación, administración y disminución del índice de morosidad de la cartera de crédito.

El Auditor Interno. - Cumplirá las funciones previstas en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y su Reglamento General, velando por la vigencia de un adecuado sistema de control interno; cuidando que las operaciones financieras que se realicen, se enmarquen en la normativa interna y las normas de solvencia y prudencia financiera señaladas en la ley y otras normas legales que regulen la entidad.

Tipos de créditos

Crédito de consumo ordinario. - Es el otorgado a personas naturales destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil y eléctrico.

Crédito de Consumo Prioritario: Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas.

Crédito convenio bajo nómina. - Es el otorgado los socios que trabajan en instituciones públicas o privadas y que estas mantienen convenio de crédito con Cacpe Yantzaza.

Crédi-extra Cacpey. - Es el otorgado a los socios que mantienen convenio para la acumulación de sus décimos, Fondos de Reserva y otros, en la Cooperativa Cacpe Yantzaza, en el producto denominado Extra Cacpey.

Crédito de vivienda. - Promover el financiamiento para vivienda a la población de menores ingresos económicos, esta línea de crédito está destinado a personas que desean adquirir vivienda nueva o usada, ampliar, remodela la vivienda, o comprar un terreno productivo, cuyo avalúo final incluido el terreno no supere los 70,000,00 dólares.

Microcrédito. - Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100.000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.

Crédito – micro – transporte. - Es el otorgado los socios que requieran comprar vehículo y acción constituidos legalmente / o renovar el vehículo.

Credi – orden. - Se trata de un crédito inmediato, emergente y fácil de acceder. El monto máximo es hasta \$3.000,00

Créditos con garantías de títulos valores. - Son créditos especiales que otorga la cooperativa a sus socios que mantienen documentos fiduciarios y/o títulos valores (pólizas); siempre y cuando la Cooperativa, estime conveniente la negociación, y que se entregan en las siguientes condiciones: Se entregarán a los socios que mantienen pólizas en la cooperativa y que se les presenta una necesidad o requerimiento del dinero antes de la fecha establecida para el vencimiento de la misma.

Credi – Popular. - Se trata de un crédito especial, financiado con fondos de la CONAFIPS.

Tabla 3
Tasas de interés para créditos

Crédito	Tasa interés	Periodicidad
Consumo ordinario	14,80%	Anual
Consumo prioritario	14,80%	Anual
Consumo especial-convenio	14,80%	Anual
Consumo emergente	14,80%	Anual
Microcrédito minorista	17,00%	Anual
Microcrédito acumulación simple y ampliada	17,00%	Anual
Credi-popular	13,00%	Anual
Créditos con garantías de títulos valores	15,00%	Anual
Crediorden	22,00%	Anual
Vivienda	10,00%	Anual

Fuente: CACPE Yantzaza (2018), Manual y reglamento de administración y gestión crediticia

ANÁLISIS EXTERNO

El análisis externo se fundamenta en el estudio de los factores o fuerzas del entorno de la cooperativa, que de una u otra forma puede afectar o beneficiar al desarrollo de este tipo de organizaciones inmersas en el sector financiero ecuatoriano.

Factores económicos

Este factor señala las diferentes variables macroeconómicas que tienen un impacto directo sobre el negocio financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza.

Deuda Pública del Ecuador en el 2018

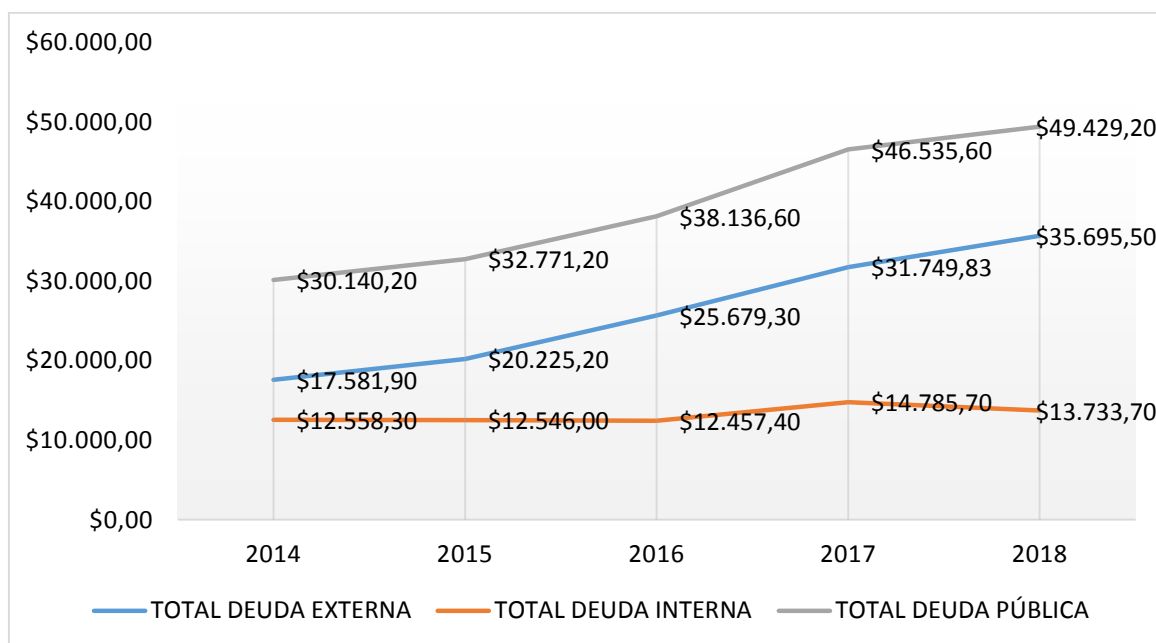


Figura 6. Saldo de la deuda pública agregada del Ecuador

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador (2018), boletín deuda pública

La deuda pública del Ecuador en diciembre del 2018 cerró con \$49.429,20 millones, donde la deuda externa fue \$35.695,50 y la deuda interna fue \$13.733,70. Estas cifras son superiores a las del 2017 lo que representa una **amenaza** para el país porque dicha deuda no puede ser mayor al 40% del PIB, según dispone el Código de Planificación y Finanzas Públicas (Coplafip) y en el caso de Ecuador es el 45,2% del Producto Interno Bruto.

Desigualdad económica

Para medir la desigualdad económica existen algunos indicadores, sin embargo, el más utilizado es el coeficiente de Gini, el cual mide la manera cómo se distribuye una variable entre un conjunto de individuos, es así que para interpretación del coeficiente los números van de 0 y 1, en donde 0 corresponde a la perfecta igualdad (todos tienen los mismos ingresos) y 1 corresponde a la perfecta desigualdad.

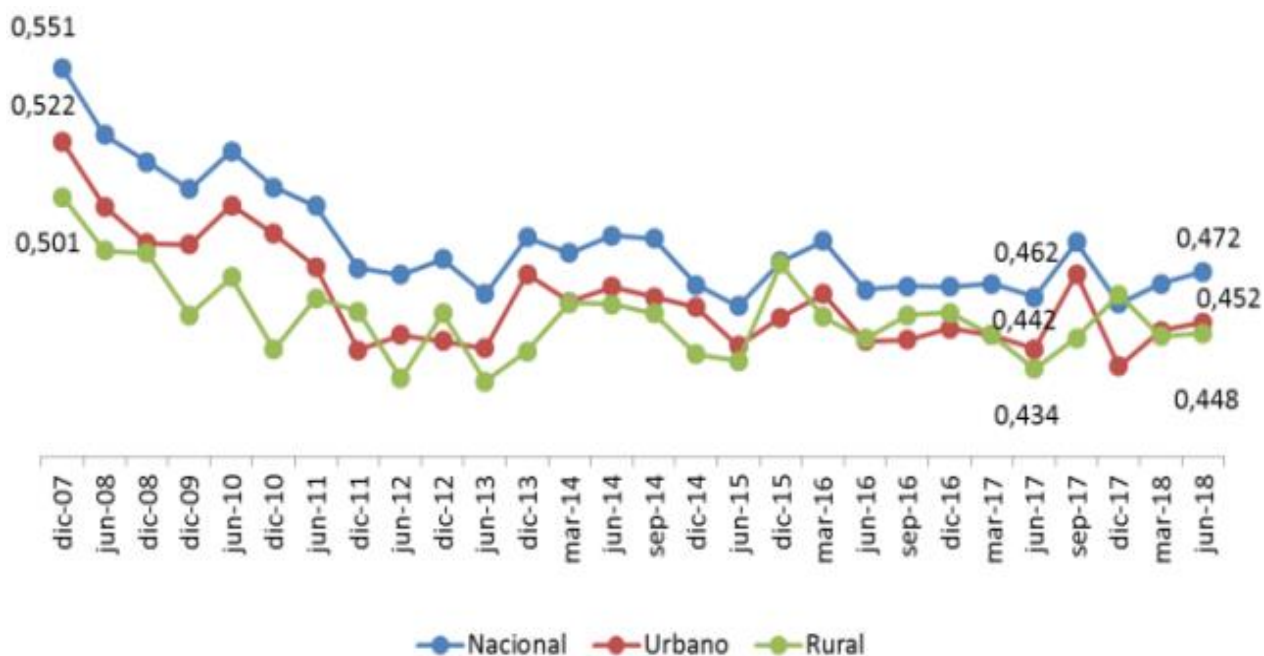


Figura 7. Evolución del Coeficiente de Gini

Fuente: INEC (2018), Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMBU)

Se puede observar que el coeficiente de Gini en el 2018 a nivel nacional fue 0,469; urbano 0,452 y a nivel rural se ubicó en el 0,440, respecto al 2017 no presentó cambios porcentuales significativos, donde en los tres sectores se registran índices inferiores al 0,50 que es el nivel medio de desigualdad. No obstante, esto significa que casi la mitad de la población ecuatoriana presenta desigualdad en cuanto a la distribución del ingreso per cápita, catalogándola como una **amenaza** para el sector cooperativista ya que este es descentralizado, es decir, busca llegar a los sectores más alejados de las grandes ciudades.

Principales países exportadores de petróleo



Figura 8. Países exportadores de petróleo

Fuente: CIA World Factbook, (2018)

La venta de petróleo es el principal ingreso que tiene el Ecuador, según datos de index mundi (2018), en enero de 2018 estuvo en el puesto N° 23 de los 100 principales países que exportan petróleo y el cuarto en América del Sur con \$400.700,00 por día, incluidos tanto petróleo crudo como sus derivados. En virtud de los resultados, se destaca una **oportunidad** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito ya que con estos ingresos el país podrá salir adelante con nuevas obras y mejoras para la sociedad.

Inflación

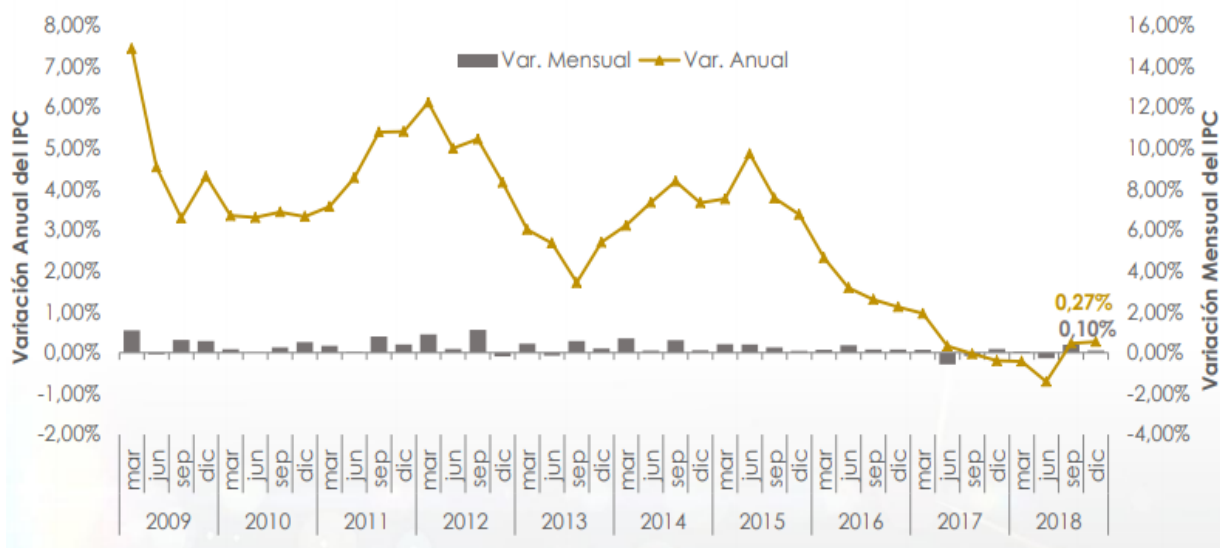


Figura 9. Evolución de la inflación del Ecuador

Fuente: INEC (2018), Índice de Precios al Consumidor (IPC)

La inflación ecuatoriana es la más baja en diciembre de 2018 cerró en 0,27%, mientras que la inflación fue 0,10%, siendo una **oportunidad** para el país y para el sector cooperativista ya que no hay variación significativa en los precios de bienes, servicios, transporte, salud, educación, etc.

Exportaciones nacionales de crudo

Mes/Año	2016			2017			2018		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD
I Trimestre	34,98	23,93	837,08	34,98	43,95	1537,26	31,11	58,42	1817,35
II Trimestre	36,01	37,3	1343,26	34,67	42,13	1460,56	32,08	62,01	1989,32
III Trimestre	37,05	36,84	1364,88	34,02	43,53	1480,88	34,05	64,79	2205,82
IV Trimestre	36,52	41,31	1508,72	31,82	53,76	1711,12			
TOTAL	144,56	34,96	5053,94	135,49	45,68	6189,82	97,23	61,84	6012,49

Figura 10. Exportaciones nacionales de crudo

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017), reporte del sector petrolero.

Se puede observar que, en el primer, segundo y tercer trimestre del año 2018, Ecuador ha exportado más petróleo respecto a los años 2016 y 2017. En este sentido en el tercer trimestre de 2018 las ventas de crudo fueron de 34,05 millones de barriles a un precio promedio trimestral de \$64,79 equivalente a \$2.205,82 millones de dólares, cifras que fueron superiores en volumen, valor y precio a las del trimestre anterior lo que representa una **oportunidad** para el país y para las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Precio de derivados de petróleo importados

Periodo	NAFTA ALTO OCTANO			DIESEL			GAS LICUADO DE PETRÓLEO		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD
Ene-Mar 16	4,4	53,83	236,86	4,63	46,47	215,1	2,17	29,77	64,69
Abr-Jun 16	3,63	63,97	232,31	3,31	58,10	192,04	2,23	32,08	71,52
Jul-Sep. 16	4,37	63,04	275,63	4,89	61,06	298,46	2,49	30,84	76,87
Oct-Dic 16	3,54	63,72	225,58	5,23	65,41	342,16	2,94	34,22	100,63
Total 2016	15,94	<u>60,86</u>	970,37	18,05	<u>58,04</u>	1047,76	9,84	<u>31,90</u>	313,7
Ene-Mar 17	4,15	70,44	292,5	4,1	67,38	276,06	2,49	47,98	119,41
Abr-Jun 17	3,64	70,49	256,47	4,83	65,11	314,78	2,59	39,26	101,64
Jul-Sep. 17	4,6	72,39	332,99	4,47	67,92	303,65	2,73	42,17	115,28
Oct-Dic 17	3,99	76,27	304,18	4,46	76,07	339,14	2,63	50,68	133,18
Total 2017	16,38	<u>72,42</u>	1186,13	17,86	<u>69,07</u>	1233,64	10,44	<u>44,98</u>	469,51
Ene-Mar 18	4,12	82,6	340,34	3,91	83,22	325,31	2,34	48,14	112,48
Abr-Jun 18	4,42	91,25	403,01	5,61	90,88	510,02	3,11	46,06	143,24
Jul-Sep. 18	4,41	91,82	404,63	4,59	92,91	426,15	2,79	51,53	143,99
Total 2018	12,94	<u>88,69</u>	1147,98	14,11	<u>89,42</u>	1261,49	8,24	<u>48,50</u>	399,71

Figura 11. Derivado de petróleo importados

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017), EP PETROECUADOR

Ecuador en el 2018 ha importado derivados de petróleo a un precio por barril más caros que en los años 2016 y 2017, lo que representa una **amenaza** para todo el país y sus sectores. En lo que respecta a la nafta alto octano se importó a \$ 88,69; el diésel a \$ 48,50 y finalmente el gas licuado de petróleo (GLP) a \$ 48,50 precios que son superiores de años anteriores.

Fuerzas sociales, culturales, demográficas y ambientales

Tasa de desempleo

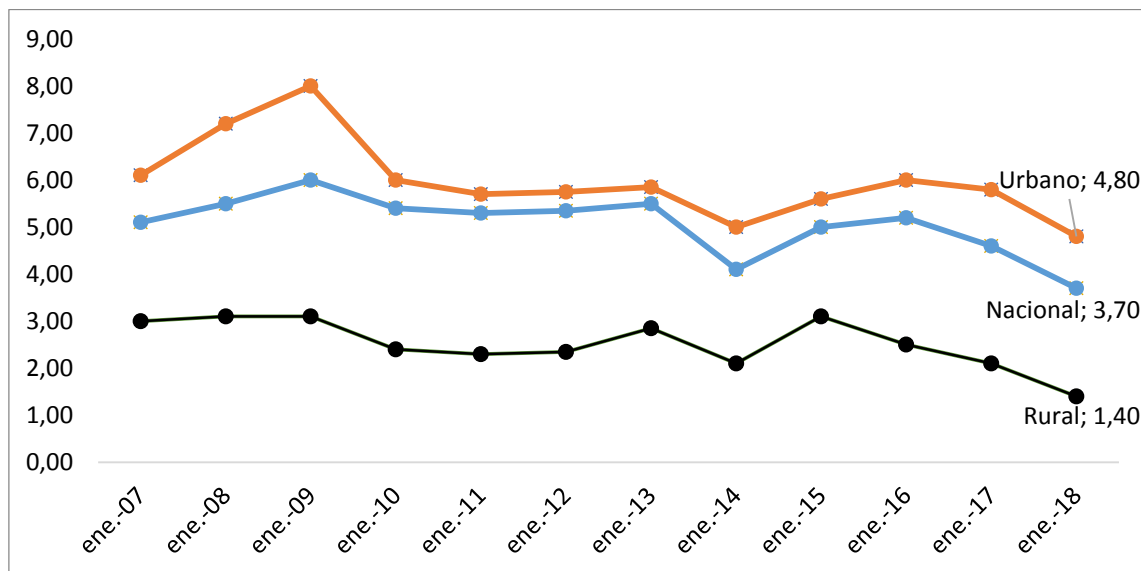


Figura 12. Tasa de desempleo a nivel nacional, urbano y rural

Fuente: INEC (2018), Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMBU)

Ecuador en diciembre de 2018, cerró con una tasa de desempleo del 3,7% a nivel nacional; a nivel urbano fue de 4,8%, y a nivel rural en 1,4%. Al relacionar con los porcentajes tanto a nivel nacional, urbano y rural respecto del 2017 se observa que ha disminuido, siendo una **oportunidad** para todo el país y por ende también para el sector cooperativo.

Extracción de minerales

Zamora Chinchipe es la tercera provincia de la región con un mayor número de minas o indicios de minerales metálicos inventariados, un total de 275: 95 de estaño y wolframio, 128 de hierro-manganeso, veinte de oro, seis de cobre, siete de antimonio y 19 de plomo y zinc (Gil, 2017). Sin duda, es una **oportunidad** para el sector puesto que se fomentará la creación de riqueza y empleo dando como resultado más circulante y comercio.

Ingresos de la minería

Tabla 4
Ingresos reportados de los minerales por provincia en el año 2017

PROVINCIA/ MINERAL	ORO U.S. \$	CALIZA U.S. \$	MATERIALES U.S. \$	FELDESPATO U.S. \$	ARCILLA U.S. \$	SILICE U.S. \$
Azuay	\$122.378.151,37	\$0,00		\$0,00	\$0,00	
Bolívar				\$0,00	\$0,00	
Cañar		\$0,00			\$0,00	
Carchi						
Chimborazo		\$579.358,19		\$0,00	\$0,00	
Cotopaxi	\$207.124,62	\$0,00			\$0,00	
El oro	\$72.720.730,93			\$240.289,06	\$46.030,27	
Esmeraldas	\$0,00					
Guayas		\$0,00			\$0,00	
Imbabura	\$6.455.531,19	\$6.807.756,43			\$305.459,08	
Loja	\$7.402.291,26				\$0,00	
Los Ríos					\$0,00	
Manabí						
Morona Santiago	\$0,00	\$0,00		\$0,00	\$8.549,00	\$12.618,07
Napo	\$96.022,82				\$0,00	\$342.229,77
Orellana						
Pastaza					\$0,00	
Pichincha	\$472.719,16		\$22.675,80			
Santa Elena						
Santo Domingo de los Tsáchilas	\$0,00					
Sucumbíos	\$0,00					
Tungurahua						
Zamora Chinchiipe	\$9.312.530,83			\$421.600,00		\$841.008,96
TOTAL	\$219.045.102,18	\$7.387.114,62	\$22.675,80	\$661.889,06	\$360.038,35	\$1.195.856,80

Fuente: Agencia De Regulación y Control Minero (2017), producción minera reportada.

Los ingresos que percibe el Ecuador por los minerales que son extraídos de diferentes provincias en el año 2017 fueron de \$228.672.676,81. En la provincia de Zamora Chinchipe se produce oro, feldespato y sílice aportando con \$10.575,139,79 es decir el 5% del total de ingresos corresponden a esta provincia. Esto representa una **oportunidad** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito porque hay más circulante, fuentes de trabajo, etc.

Pérdida de identidad de grupos étnicos por proyectos mineros

La Comisión Ecuamélica de Derechos Humanos (CEDHU) y Federación Internacional de Derechos Humanos (FIDH) (2010), menciona que en la Provincia de Zamora Chinchipe existen lugares donde se desarrollan proyectos mineros con gran influencia de comunidades shuaras, las cuales presentan una relación entre la cultura colona y shuar. Dentro de las comunidades shuar se evidencia una pérdida cultural debido a la influencia colona y factores externos como los medios de comunicación. La influencia de factores externos debido a la presencia del proyecto incrementará el potencial de pérdida de identidad de los grupos étnicos en la zona. Representando una **amenaza** para el sector.

Contaminación del medioambiente producto de la minería

Santiago, habitante de El Pangui (como se citó en Coalición Regional por la transparencia y la participación (2017) mencionó;

La minería trae destrucción al medioambiente, destrucción con el ser humano. Uno no puede estar tranquilo. En el río mismo, antes teníamos un río hermoso (Quimi, Tundayme y Wawayme), un río limpio, donde todo mundo iba a bañarse en carnaval. Ahora ya no se puede. Usted se mete y sale enfermo de ese río con alergias y con hongos en el cuerpo de ese río. Representando una **amenaza** para el sector.

Fuerzas políticas, gubernamentales y legales

Emisor u operador de tarjetas de crédito

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero, las entidades del sector popular y solidario pueden realizar determinadas operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios como se hace referencia en el marco jurídico de la presente investigación, entre estas operaciones se enfatiza que las entidades pertenecientes al segmento 1 podrán emitir u operar con tarjetas de crédito, siendo una **oportunidad** para todas cooperativas de ahorro y crédito y de mayor relevancia para aquellas del segmento 2, como es el caso de la CACPE Yantzaza ya que, es una meta que en un futuro no muy lejano alcanzará y ampliará su oferta de servicios financieros.

Fuerzas tecnológicas

Billetera electrónica

La billetera electrónica es similar a la banca electrónica, pero, a menor costo, es un nuevo servicio financiero de Banred que sirve para realizar transferencias de persona a persona por medio del celular móvil ahorrando tiempo y recursos, siendo una **oportunidad** para la sociedad y principalmente para las Cooperativas de Ahorro y Crédito que no han podido extender sus oficinas a otras ciudades como es el caso de la COAC “CACPE Yantzaza” que según su gerente general a partir de febrero de 2019 contarán con este servicio financiero.

Firma electrónica

La firma electrónica es una **oportunidad** para todas las personas ya que, tiene la misma validez que la firma manuscrita y sirve para efectos jurídicos, certificados electrónicos y otros. Sus garantías son la autenticidad, integridad, no repudio y confidencialidad en ese sentido, el Banco Central del Ecuador lo define de la siguiente manera;

Son los datos en forma electrónica consignados en un mensaje de datos, adjuntados o lógicamente asociados al mismo, y que puedan ser utilizados para identificar al titular de la firma en relación con el mensaje de datos, e indicar que el titular de la firma aprueba y reconoce la información contenida en el mensaje de datos (Banco Central del Ecuador, 2013).

Fuerzas competitivas

El modelo de las cinco fuerzas de Porter del análisis competitivo es un enfoque ampliamente utilizado para desarrollar estrategias en muchas industrias. La intensidad de la competencia entre empresas varía mucho de una industria a otra.

1. Rivalidad entre empresas competidoras

El entorno donde desarrolla las actividades financieras la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza, cada vez está siendo más competitiva y las plazas se van congestionando en lo que refiere a la oferta de servicios y alternativas financieras, situación

que se ha originado por la participación de diversidad de Cooperativas de Ahorro y Crédito localizadas en la ciudad de Yantzaza, obligando a la institución en mención a preparar, renovar y mejorar el potencial de sus empleados para ofrecer atractivas líneas de créditos e incentivos que le permita mantenerse en el mercado competitivo.

Cabe mencionar, según información proporcionada por la gerente de la COAC “CACPE Yantzaza” sus principales competidoras en cuanto a tasas de interés en inversiones son la COAC de la Pequeña Empresa “CACPE Zamora” y la CACPE Loja.

Amenaza: Competencia de entidades financieras en la ciudad.

2. Entrada potencial de nuevos competidores

Según la Junta de Regulación, en la Resolución No. 470-2018-F en el capítulo I, sección II, del artículo 4, que se cita en la parte jurídica del presente trabajo, determina que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria evaluará la apertura de sucursales y agencias considerando entre otros requerimientos la *Concentración de oficinas matrices, sucursales o agencias en determinado territorio*. En ese contexto, se acota que CACPE Yantzaza tiene la visión de extender sus servicios financieros con nuevas oficinas en ciudades como Loja. Sin embargo, en mencionada y otras ciudades existen las suficientes cooperativas de ahorro y crédito.

Como se puede evidenciar esta situación genera una ventaja y una desventaja a la vez, por un lado, limita que nuevas entidades financieras ingresen al mercado local, pero también, restringe a la cooperativa en estudio en la ampliación de sucursales en otras ciudades. Viéndose en la necesidad de fusionarse con otra entidad de los segmentos 4 y 5 y así aprovechar la exoneración del impuesto a la renta como lo indica la Junta de Regulación Monetaria Financiera en la Resolución No. 470-2018-F.

Oportunidad: Barreras de entrada para nuevas cooperativas en la localidad.

Oportunidad: Exoneración del impuesto a la renta por fusión con cooperativas de los segmentos 4 y 5.

3. Desarrollo potencial de productos sustitutos

A partir de los últimos años los principales productos sustitutos fueron la creación de corresponsales no bancarios pertenecientes al Banco Pichicha (mi vecino) y Banco de Guayaquil (Banco del barrio), lo que constituyó la forma más creativa para captar esa área más amplia de clientes, a través de lo que se conoce como corresponsales no bancarios.

Amenaza: Corresponsales no Bancarios

4. Poder de negociación con los proveedores

Equifax es una de las tres empresas de crédito más grandes del mundo junto con Experian y TransUnion. Equifax recopila y agrega información sobre más de 800 millones de consumidores individuales y más de 88 millones de empresas en todo el mundo; tiene su sede en Atlanta-Georgia. En Ecuador es el único buró de crédito y representa una amenaza por tener el poder de negociación absoluto.

Amenaza: Monopolio de la empresa de Buró de crédito.

5. Poder de negociación de los consumidores

Tabla 5

Tasas de interés pasivas

PLAZOS	CACPE LOJA		CACPE ZAMORA		CACPE YANTZAZA	
	Tasa Min.	Tasa Máx.	Tasa Min.	Tasa Máx.	Tasa Min.	Tasa Máx.
30-60	4,45%	5,85%	5,00%	8,25%	5,50%	7,50%
61-90	4,85%	6,89%	5,20%	8,50%	5,75%	7,75%
91-120	5,25%	7,34%	6,00%	9,00%	6,25%	8,25%
121-180	5,75%	7,85%	6,75%	9,25%	7,00%	8,50%
181-360	6,35%	8,47%	7,50%	9,50%	8,00%	9,25%
Mayor a 360	6,95%	8,90%	8,00%	9,75%	8,25%	9,50%

Fuente: Sitios web de las cooperativas: CACPE Loja, Zamora Chinchipe y Yantzaza (2018)

La tasa de interés de los depósitos a plazo fijo es la principal herramienta de los consumidores para negociar con las instituciones financieras, la entidad más competitiva es la CACPE Zamora ya que paga las tasas de interés más altas del mercado; la tasa máxima en un plazo mayor a 360 días es 9,75% mientras que en la CACPE Yantzaza es 9,50%.

Amenaza: Oferta de productos financieros con altas tasas de interés pasivas.

ANÁLISIS INTERNO

Interpretación de la encuesta aplicada al personal que trabaja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Yantzaza”.

Pregunta 1. ¿Conoce la misión, visión, valores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 6
Misión, visión y valores

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	18	95
No	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

De las encuestas aplicadas al personal que trabaja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el 95% mencionó que conoce la misión, visión y valores de la entidad ya que es una política interna que todos los trabajadores deben tener presente la carta de presentación de la cooperativa.

Pregunta 2. ¿Conoce si en la CACPE Yantzaza, se aplican indicadores de gestión financiera?

Tabla 7
Indicadores de gestión financiera

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	16	85
No	1	5
Desconozco	2	10
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de encuestados, el 85% dijeron que, si se aplican indicadores de gestión financiera en la cooperativa, sin embargo, sugirieron que se necesita aplicar otros indicadores como la morosidad ampliada, el nivel de riesgo y otros que son de vital importancia para prever riesgos. El 10% mencionó que desconoce si se aplican indicadores en la misma.

Pregunta 3. ¿La cooperativa de ahorro y crédito “CACPE Yantzaza” cuenta con un modelo de gestión para evaluar sus operaciones?

Tabla 8
Modelo de gestión financiera

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	14	74
No	1	5
Desconozco	4	21
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del personal encuestado, el 74% conoce que en la entidad financiera se realiza planificación estratégica y por consiguiente se sigue un modelo de gestión financiera como base para su normal funcionamiento.

Pregunta 4. ¿Cree usted que la aplicación de un modelo de gestión financiera dará una pauta a la gerencia para el cumplimiento de metas y objetivos?

Tabla 9
Aplicación de un modelo de gestión financiera como pauta para gerencia

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	17	90
No	1	5
Desconozco	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

El 90% del personal que labora en la CACPE Yantzaza tienen la certeza que la aplicación de un modelo de gestión financiera como herramienta de primera mano, sin duda es y será un instrumento que permitirá el cumplimiento de objetivos estratégicos, metas, visión, misión y otras proyecciones.

Pregunta 5. ¿Cree usted que es importante el análisis de los estados financieros dentro de la gestión financiera de la cooperativa?

Tabla 10

Importancia de los estados financieros dentro de la gestión financiera

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	18	95
Desconozco	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

El 95% del personal operativo, administrativo y directivo que trabaja en la institución financiera están seguros que el análisis de los estados financieros es de vital importancia ya que es la transformación de información que permite conocer la situación financiera y económica de la cooperativa para facilitar la toma de decisiones.

Pregunta 6. Seleccione los componentes que según su criterio requieren de mayor supervisión al monitorear las actividades.

Tabla 11

Componentes que requieren mayor supervisión

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Cartera de Créditos	17	28%
Estructura financiera	12	20%
Tasas de rendimiento y costos	10	16%
Liquidez	7	11%
Nivel de captaciones	7	11%
Calidad de activos	6	10%
Otros	2	3%
Total	61	100%

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de personas encuestadas, el 28% mencionó que el componente de la cartera de crédito es el más importante y necesitan mayor supervisión y control en vista que es el principal ingreso de las instituciones financieras, seguidamente el 20% manifestó que como segunda opción es la

estructura financiera, puesto que aquí incluye activos, pasivos y patrimonio; el 16%, el 11% y el 10% dijeron que las tasas de rendimiento, de liquidez y de captaciones son también componentes que se los debe analizar minuciosamente.

Pregunta 7. ¿Hace qué tiempo trabaja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 12
Tiempo de trabajo en la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Menos de 1 año	6	32
De 2 a 3 años	6	32
Más de 4 años	7	36
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Como se puede evidenciar en la presente tabla, el 36% del personal encuestado lleva más de 4 años desempeñando sus funciones en la COAC “CACPE Yantzaza”, el 32% tiene una experiencia laboral de 2 a 3 años y menos de 1 año. En virtud de los resultados se infiere que la cooperativa no tiene estabilidad laboral y contrata cada 3 años nuevo personal.

Pregunta 8. ¿Qué función desempeña en la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 13
Función que desempeña en la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Directivo	1	5
Administrativo	5	27
Operativo	13	68
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

De acuerdo a la pregunta planteada el 68% del personal mencionó que desempeñan funciones operativas y el 27% desempeñan funciones administrativas y el 5% son directivos dentro de la COAC “CACPE Yantzaza”.

Pregunta 9. ¿Cuál es el grado de preparación que tiene?

Tabla 14
Grado de preparación

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Cuarto nivel	4	21
Tercer nivel terminada	9	47
Tercer nivel incompleta	5	27
Bachillerato	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de encuestados, el 47% manifestó que tiene una educación de tercer nivel terminada en carreras afines con la administración y operación del sistema financiero, por ende, están en la capacidad de llevar a cabo correctamente y con innovación sus funciones; el 27% tiene tercer nivel incompleta, donde en su mayoría se encuentran en proceso de obtener el título universitario; el 21% aseveró tener un grado de preparación de cuarto nivel los cuales están en la capacidad para aportar de mejor manera con ideas competitivas y estratégicas para el logro de objetivos de la cooperativa.

Pregunta 10. ¿Usted como empleado de la cooperativa recibe capacitación acorde a la función que desempeña?

Tabla 15
Capacitación acorde a la función desempeñada

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	18	95
No	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de encuestas aplicadas a los empleados de la COAC “CACPE Yantzaza” el 95% aludió que reciben capacitaciones acordes a la función que desempeñan, las cuales se desarrollan y se ven reflejadas en la buena atención que ofrecen a sus socios y calidad de los servicios; el 5% dijo que las capacitaciones recibidas no tienen mayor aporte en la mejora de sus funciones.

Pregunta 11. ¿Con que periodicidad usted recibe capacitaciones?

Tabla 16
Periodicidad de las capacitaciones

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Anual	4	21
Semestral	11	58
Mensual	4	21
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

El 58% del personal reciben capacitaciones cada 6 meses y el 21% de manera mensual. Se hace necesario resaltar que estos resultados son de manera simbólica ya que las preparaciones se dan de acuerdo a las necesidades de cada puesto de trabajo y no de forma rigurosa en cierto periodo de tiempo.

Pregunta 12. ¿Cada que tiempo en la Institución Financiera se realiza un control o seguimiento de las actividades planificadas?

Tabla 17
Cada que tiempo se realiza control de las actividades planificadas

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Anual	1	5
Semestral	4	21
Trimestral	14	74
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

El 74% del personal manifestaron que la entidad realiza control de actividades planificadas cada trimestre; el 21% lo hace semestralmente y el 5% anualmente. Es importante aclarar que los jefes de cada departamento realizan internamente un control de sus planificaciones cuando crean conveniente para el cumplimiento de objetivos y metas.

Pregunta 13. ¿Cómo califica el ambiente Organizacional dentro de la Institución Financiera?

Tabla 18
Ambiente organizacional

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Muy Bueno	10	53
Regular	8	42
Malo	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Dentro del ambiente organizacional, el 53% de total de encuestados manifestaron que es muy bueno, mientras tanto para el 42% el ambiente de trabajo es regular y para el 5% es malo, ya que hay individualismo, falta de compañerismo, falta de trabajo en equipo y poco compromiso de laborar en la cooperativa.

Pregunta 14. ¿Cómo considera el liderazgo de la Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza”?

Tabla 19
Liderazgo de la Gerente

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	3	16
Muy Bueno	8	42
Regular	7	37
Malo	1	5
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de encuestas aplicadas el 42% acotaron que el liderazgo de la gerente es muy Bueno, el 37% mencionaron un liderazgo regular y el 16% que es excelente, lo que beneficia a la institución ya que con un buen líder ayuda a mejorar el rendimiento de sus funcionarios, conseguir los objetivos y metas planteadas, y trabajar en equipo para un solo fin.

Pregunta 15. ¿Qué tipo de líder considera que es la gerente de la COAC “CACPE Yantzaza”?

Tabla 20
Tipo de líder de la Gerente

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Autoritaria	4	20
Carismática	6	32
Democrática	9	48
Total	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de encuestas aplicadas el 48% acotaron que la gerente es una líder democrática, el 32% mencionaron que es una líder carismática y finalmente con un 20% dijeron que es autocrática, de acuerdo a lo mencionado por los empleados se puede notar a un tipo de líder que asume la responsabilidad en la toma de decisiones y acciones para dirigir a sus trabajadores.

Pregunta 16. ¿Considera que la ubicación geográfica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito es la adecuada para los socios?

Tabla 21
Ubicación geográfica

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Pregunta 17. ¿Cree que las instalaciones con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito son óptimas para la atención a los socios de la cooperativa?

Tabla 22
Instalaciones de la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	100

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Del total de encuestados manifestó que las instalaciones y la ubicación geográfica de la cooperativa es adecuada ya que su casa matriz se creó y está localizada en el centro de la ciudad, en cuanto a las instalaciones de igual manera son apropiadas porque son nuevas y van acorde a sus necesidades para brindar un servicio de calidad.

Pregunta 18. ¿Qué factores considera como Fortalezas internas que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Tabla 23
Fortalezas de la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Personal capacitado	7	37
Tasas competitivas	5	26
Cooperativa sólida	3	16
Líder en el sector	1	5
Total	16	84

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Las fortalezas que destacan en la CACPE Yantzaza según sus empleados son primeramente el personal capacitado en buena atención y agilidad en las diferentes operaciones, las tasas competitivas tanto en créditos como en depósitos a plazo, la CACPE Yantzaza es una entidad sólida con más de 22 millones en activos, por ende, desde inicios del 2018 forma parte del segmento 2 dentro de la SEPS, otra fortaleza es que la cooperativa es líder en el mercado local ya que se originó en la ciudad.

Pregunta 19. ¿Qué factores considera como Debilidades internas que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Tabla 24
Debilidades de la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Poca planificación	1	5
Falta de agilidad	3	16
Falta de compañerismo	8	42
Falta de publicidad	1	5
Falta de capacitación al personal que conforman los consejos	1	5
Total	14	73

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

La principal debilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza” es la falta de compañerismo entre sus empleados ya que, cada uno en su mayoría busca lograr metas individualmente y existen inestabilidad entre ellos, por otro lado, no hay agilidad al momento de acreditar transferencias que realizan los socios, la falta de planificación y publicidad y finalmente el escaso conocimiento sobre giro del negocio por parte de las personas que conforman los diferentes consejos son las debilidades más relevantes dentro de la institución financiera.

Pregunta 20. ¿Qué factores considera como Oportunidades externas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Tabla 25
Oportunidades de la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Empresas mineras que generan empleos	6	32
Cooperativa de la localidad	7	37
Incremento de la demanda en créditos	4	21
Total	17	90

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

Hay que destacar que, en la provincia de Zamora Chinchipe, Yantzaza es la ciudad más desarrollada pues, al ser una zona minera trae consigo beneficios como el empleo beneficiando a todos los sectores principalmente al financiero ya que las personas demandan de créditos para financiar sus necesidades. Por otro lado, el hecho que la cooperativa es de la localidad es una ventaja que tiene sobre las demás del sector.

Pregunta 21. ¿Qué factores considera como Amenazas externas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Tabla 26
Amenazas de la cooperativa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Competencia	13	67
La situación económica del país	1	5
Altas tasas de desempleo	1	5
Incremento de personas extranjeras	1	5
Total	16	84

Fuente: Encuestas aplicadas al personal de la cooperativa.

En la ciudad de Yantzaza existen variedad de entidades financieras reconocidas a nivel nacional y con gran trayectoria en la prestación de productos y servicios financieros tales como: El banco de Pichincha, de Loja, de Guayaquil, BanEcuador, Coopmego, CACPE Loja, Zamora, entre otras. De este modo, la competencia es la amenaza más representativa que tiene CACPE Yantzaza, seguido la difícil situación económica que atraviesa el país que conlleva a elevadas tasas de desempleo.

Análisis e interpretación de la encuesta aplicada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Yantzaza”.

Pregunta 1.

Tabla 27

Género

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	161	45%
Femenino	205	55%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del total de encuestados el 45% pertenece al género masculino, mientras que el 55% pertenece al género femenino. Este resultado demuestra que los socios de la COAC “CACPE Yantzaza” están conformados en su mayor parte por mujeres, ya que ellas realizan la mayoría de transacciones en las instituciones financieras y son las que se encargan de llevar un adecuado control de las finanzas del hogar.

Pregunta 2.

Tabla 28

Edad

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
De 16 a 25 años	41	11%
De 26 a 35 años	85	23%
De 36 a 45 años	87	24%
De 46 a 55 años	89	24%
Más de 56	64	17%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del total de encuestas realizadas a los socios de la “CACPE Yantzaza” sobre la edad que tienen actualmente se obtuvo que, el 24% están en promedio entre los 26 y 55 años, dentro de esta edad se encuentra la mayoría de personas que corresponden a la población económicamente activa, las cuales mantienen un trabajo y un salario fijo el mismo que les permite cumplir a cabalidad con sus obligaciones financieras en la entidad; seguido del 17% que corresponde a una edad

mayor a los 56 años y finalmente con un porcentaje menor del 11% son personas de entre 16 a 25 años.

Pregunta 3.

Tabla 29
Actividad que se dedica

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Agricultura	51	14%
Negocio propio	25	7%
Jubilado/a	12	3%
Transportista	24	7%
Comercio	53	14%
Empleado/a	123	34%
Tareas domésticas	78	21%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

De acuerdo a las encuestas aplicadas se determina que el 34% de los socios son empleados, dentro de este porcentaje se encuentran las personas que laboran en instituciones tanto públicas como privadas las mismas que pueden acceder a realizar por su estabilidad laboral los diferentes tipos de créditos que ofrece la institución; el 21% se dedica a tareas domésticas; seguido con un porcentaje representativo y tomando en consideración que el sector es zona agrícola, el 14% son personas que se dedican a dicha actividad otras al comercio en tiendas, restaurantes y demás. El 7% son transportistas o tienen negocio propio tales como consultorios y mecánicas. Finalmente, el 3% de los socios son jubilados que perciben una remuneración mensual.

Pregunta 4. ¿Cómo considera la atención del personal de la COAC “CACPE Yantzaza” con respecto a las otras cooperativas?

Tabla 30
Atención al cliente

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	170	46%
Muy Buena	175	48%
Regular	21	6%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del total de encuestas aplicadas el 48% y el 46% mencionó que recibe Muy Buena y Excelente atención respectivamente en comparación con las otras cooperativas del medio; lo que significa que el personal de la COAC “CACPE Yantzaza” está capacitado para brindar la mejor calidad en la prestación servicios financieros con agilidad, eficiencia y compromiso, teniendo siempre presente que el socio es la parte fundamental para el normal funcionamiento de la institución.

Pregunta 5. ¿Qué nivel de confianza tiene usted en la Cooperativa “CACPE Yantzaza” para depositar su dinero?

Tabla 31
Nivel de confianza

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Alto	281	77%
Medio	81	22%
Bajo	4	1%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del total de encuestados, el 77% indicó tener alta grado de confianza y el 22% media, al momento de depositar su dinero en la institución ya que es una cooperativa que nació en la localidad y además cuenta con un respaldo de los organismos de control SEPS, BCE, COSEDE los cuales velan por la custodia de los recursos internos de la cooperativa y por ende se sienten respaldados ante cualquier adversidad.

Pregunta 6. ¿Cree que la ubicación geográfica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito es la adecuada para los socios?

Tabla 32
Ubicación geográfica

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	353	96%
No	13	4%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del total de encuestados, el 96% manifestó estar conforme con la ubicación geográfica de la cooperativa ya que su casa matriz se creó y está localizada en el centro de la ciudad, a la vez

posee una sucursal en el sector del terminal ubicado en el sur de la ciudad. La cooperativa busca día a día beneficiar a los socios con la prestación más oportuna de los productos y servicios que ofrece. El 4% de los encuestados manifestaron que no es adecuada la ubicación geográfica debido a que no cuenta con sucursales en otras localidades específicamente en Zumbi y Zamora Chinchipe.

Pregunta 7. ¿Considera que las instalaciones con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito son óptimas para la atención de los socios?

Tabla 33
Instalaciones físicas

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	346	95%
No	20	5%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

De las encuestas aplicada, el 95% acotaron que las instalaciones son óptimas para la atención de los socios ya que a inicios del año 2018 la cooperativa remodelo sus oficinas, ampliando sus salas de espera y adecuando la infraestructura física buscando siempre la comodidad para atender a los socios de una manera más rápida y oportuna. Por otro lado, el 5% dijeron lo contrario.

Pregunta 8. ¿A través de qué medios de comunicación conoció de los productos que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Tabla 34
Medios de comunicación

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Radio	115	31%
Televisión	7	2%
Redes sociales	30	8%
Recomendaciones personales	170	46%
Socio fundador/a	44	12%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

De las encuestas aplicada, el 46% manifestó que conocieron la oferta de los productos y servicios financieros de la “CACPE Yantzaza” por recomendaciones de familiares, amigos, conocidos, etc.; El 31% dijo haber escuchado por la radio la propaganda de la entidad y el 12% de encuestados mencionaron ser socios fundadores y dueños de la cooperativa.

Pregunta 9. ¿Porque prefiere a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Tabla 35
Preferencia de la CACPE Yantzaza

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Bajas tasas de interés en créditos	47	13%
Buena atención	136	37%
Beneficios a los socios	111	30%
Cercanía	72	20%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Referente a ésta interrogante, el 37% del total de encuestados dijeron que la atención que reciben cuando acuden a realizar sus transacciones es la razón primordial por la que prefieren y destacan a la “CACPE Yantzaza” todo el personal es eficiente, sin embargo, el de crédito fue más relevante; de igual manera el 30% manifestó preferirla por los diversos beneficios que reciben tales como sustanciosas rifas de fin de año, viajes, promociones en temporada navideña tanto para socios ahorristas como para personas con inversiones en la entidad. El 20% la prefiere porque es una cooperativa que nació en esta ciudad y por ende se sienten identificados con la misma. Finalmente, el 13% de encuestados acotaron que las tasas de interés de los créditos son inferiores a las demás cooperativas del medio.

Pregunta 10. ¿Cuál es su nivel de ingresos?

Tabla 36
Nivel de ingresos

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
De \$200 a \$500	172	47%
De \$501 a \$800	101	28%
De \$801 a \$1200	57	16%
Más de \$1200	36	10%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

El nivel de ingresos del 47% de socios encuestados en la ciudad de Yantzaza está ubicado en un promedio de \$200 a \$500 dólares que por lo general corresponde a aquellos que se dedican a la ganadería, producción y agricultura; por su parte el 28% tiene un promedio de ingresos entre \$501 a \$800 dólares que en su mayoría pertenecen a socios que trabajan en una empresa pública o privada o a su vez poseen un negocio propio; el 16% y el 10% perciben ingresos mensuales entre \$801 a más de \$1200 dólares perteneciente a mineros, comerciantes y profesionales con consultorios privados.

Pregunta 11. ¿Usted ha solicitado algún tipo de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza”?

Tabla 37
Solicitud de créditos

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	206	56%
No	160	44%
Total	366	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del total de encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa “CACPE Yantzaza” el 56% ha solicitado algún tipo de crédito ya que, las tasas de interés son accesibles y la acreditación es inmediata, sin embargo, el 44% no ha solicitado un crédito porque algunos son socios nuevos y otros no tienen la capacidad de pago adecuada que le permita cumplir con las obligaciones financieras.

Pregunta 12. ¿Cree que los requisitos que solicita la Cooperativa para la otorgación del crédito son?

Tabla 38
Requisitos para otorgar créditos

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Adecuados	178	49%
Inadecuados	28	8%
Total	206	56%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del 56% de socios que mencionaron haber solicitado algún tipo de financiamiento; el 49% indicó que los requisitos que solicita la COAC “CACPE Yantzaza” son necesarios y adecuados entre ellos están los documentos personales, ser socio activo, estar solvente en calidad de asociado y planilla actualizada de un servicio básico (agua, luz o teléfono). Por su parte el 8% señaló que no son adecuados y no van acorde a sus requerimientos.

Pregunta 13. ¿Cuál es el tiempo de espera, desde la solicitud de crédito hasta su desembolso?

Tabla 39
Tiempo de espera para un crédito

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Menos de 1 semana	118	32%
De 2 a 3 semanas	70	19%
Más de 4 semanas	18	5%
Total	206	56%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del 56% de socios que mencionaron haber solicitado algún tipo de financiamiento en la “CACPE Yantzaza” el 32% indicó que han esperado menos de 1 semana para que sea aprobado su crédito, debido a que son socios conocidos con historial a favor en financiamientos anteriores y excelente capacidad de pago. El 19% han esperado de 2 a 3 semanas y finalmente con menos representatividad, el 5% manifestó que han esperado más de 4 semanas para que sea aprobado su crédito y algunas veces h sido rechazado por razones desconocidas.

Pregunta 14. ¿Del crédito solicitado, recibió la totalidad del monto?

Tabla 40

Totalidad del monto de crédito

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	143	39%
No	63	17%
Total	206	56%

Fuente: Encuestas aplicadas a los socios.

Del 56% de socios que mencionaron haber solicitado algún tipo de financiamiento en la “CACPE Yantzaza” el 39% manifestó que han recibido el total del monto solicitado en el crédito, mientras que el 17% dijeron que no, con lo que se puede determinar que la cooperativa posee políticas internas en su manual de Administración y Gestión crediticia de realizar recargos adicionales tales como el seguro de desgravamen, trámites de inscripción y un porcentaje del fondo irrepartible de reserva que son descontados al momento de acreditar el préstamo.

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COAC DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE YANTZAZA

Generalidades

La gestión financiera es un instrumento tradicional en las áreas funcionales de una organización, abarcando los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios para el buen funcionamiento de una empresa. En virtud de ello, y con la información presentada anteriormente, la implementación del presente Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza, permitirá obtener la información que conlleve adicionalmente a tomar decisiones o también como referencia de ello, conociendo además las preeminencias y limitaciones que presenta en la actualidad y posterior efectuar acciones correctivas inteligentes para un mejor desempeño en el mercado financiero.

El objetivo del modelo de gestión financiera es tomar decisiones a tiempo para minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades, mediante la planificación, evaluación y control financiero con el soporte de índices financieros emitidos por la SEPS para el sector social y solidario.

Estructura del modelo de gestión financiera



Figura 13. Fases del modelo de gestión financiera

Metodología aplicada para el modelo de gestión financiera

FASES	ACTIVIDAD	RESPONSABLE
FODA	Elaboración de formularios para la encuesta del personal y los socios de la cooperativa, así como también el formulario de la entrevista.	Departamento de marketing
	Recolección de datos de las encuestas y entrevista	Departamento de marketing
	Análisis de la información interna	Gerente
	Investigar información para el análisis externo	Gerente
	Formulación del FODA	Gerente
Análisis financiero	Solicitar los estados financieros (balance general y de resultados) de la COAC CACPE Yantzaza	Departamento de Contabilidad
	Recibir, ordenar y preparar la información	Gerente
	Realizar los análisis vertical y horizontal a los estados financieros solicitados.	Gerente
	Analizar la información obtenida, resaltando aquellas variaciones importantes.	Gerente
	Aplicar indicadores financieros, en base a la metodología de los boletines mensuales de la SEPS.	Departamento de Contabilidad
Políticas y estrategias de aplicación	Realizar la combinación de la matriz FODA y obtener estrategias FO, DO, FA, DA	Gerente
	Determinar políticas para las estrategias de aplicación	Gerente
Análisis de tendencias	Obtener del organismo de control los estados financieros desde el año 2007 hasta el año 2018.	Departamento de Contabilidad
	Graficar y narrar la tendencia histórica de las principales cuentas de los estados financieros	Gerente
Proyecciones	Determinar el porcentaje del crecimiento histórico de cada cuenta de los estados financieros.	Gerente
	Proyección en base al porcentaje obtenido	

Figura 14. Metodología aplicada para el modelo de gestión financiera

Fase 1: Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Activos productivos apropiados • Bajos índices de Morosidad • Provisiones adecuadas • Personal capacitado • Ubicación e infraestructura adecuada • Tasas competitivas • Cooperativa local • Buen liderazgo de la gerente Beneficios a los socios • Categorización en el segmento 2 por la SEPS • Convenio con la fundación SER para el centro médico en Loja. 	<ul style="list-style-type: none"> • Formar parte de los principales países exportadores de petróleo • Baja Inflación • Incremento en las exportaciones nacionales de crudo • Reducción de la tasa de desempleo • Extracción de minerales en la zona oriental • Ingresos de la minería • Emisor u operador de tarjetas de crédito • Billetera electrónica • Firma electrónica • Barreras de entrada para nuevas cooperativas en la localidad • Exoneración del impuesto a la renta por fusión con cooperativas de los segmentos 4 y 5
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • ROE y ROA decreciente • Falta de compañerismo • Falta de capacitación del personal que conforman los consejos. • Falta de agilidad en transferencias • Desactualización de la página web de la cooperativa 	<ul style="list-style-type: none"> • Incontrolable deuda pública del Ecuador • Altos índices de desigualdad económica • Precios altos de derivados de petróleo importados • Pérdida de identidad de grupos étnicos por proyectos mineros • Alta competencia de entidades financieras en la ciudad • Fusión de cooperativas para apertura de agencias y sucursales en otras ciudades. • Corresponsales no bancarios • Monopolio de la empresa de buró de crédito • Oferta de productos financieros con altas tasas pasivas • Contaminación del medioambiente producto de la minería

Figura 15. Matriz FODA

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
<p>Factores Internos</p> <p>Factores Externos</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Activos productivos apropiados 2. Bajos índices de Morosidad 3. Provisiones adecuadas 4. Personal capacitado 5. Ubicación e infraestructura adecuada 6. Tasas competitivas 7. Cooperativa local 8. Buen liderazgo de la gerente 9. Beneficios a los socios 10. Categorización en el segmento 2 por la SEPS 11. Convenio con la fundación SER para el centro médico en Loja. 	<ul style="list-style-type: none"> • ROE y ROA decrecientes • Falta de compañerismo • Falta de capacitación del personal que conforman los consejos. • Falta de agilidad en transferencias • Desactualización de la página web de la cooperativa
OPORTUNIDADES	FO	DO
<ol style="list-style-type: none"> 1. Formar parte de los principales países exportadores de petróleo 2. Baja inflación 3. Incremento de las exportaciones nacionales de crudo 4. Reducción de la tasa de desempleo 5. Extracción de minerales en la zona oriental 6. Ingresos de la minería 7. Emisor u operador de tarjetas de crédito 8. Billetera electrónica 9. Firma electrónica 10. Barreras de entrada para nuevas cooperativas en la ciudad 11. Exoneración del impuesto a la renta por fusión con cooperativas de los segmentos 4 y 5. 	<ul style="list-style-type: none"> • Adquirir la plataforma tecnológica para billetera electrónica (F1, F2, F3, F4, F10, O1, O2, O3, O4, O5, O6, O8, O10) • Capacitar al personal para la implementación de la billetera electrónica (F4, F8, O9, O10) • Considerar negociaciones estratégicas con gerentes de cooperativas de los segmentos 4 y 5 de la ciudad de Loja para fusionarse (F8, F11, O10) 	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollar un plan de marketing digital y tradicional de los nuevos productos y servicios financieros (D1, D2, D4, D6, O8, O9, O10) • Gestionar capacitaciones permanentes para los organismos internos de la cooperativa (D4, O9)
AMENAZAS	FA	DA
<ul style="list-style-type: none"> • Incontrolable deuda pública del Ecuador • Desigualdad económica • Precio de derivados de petróleo importados • Pérdida de identidad de grupos étnicos por proyectos mineros • Competencia de entidades financieras en la ciudad • Corresponsales no bancarios • Monopolio de la empresa de buró de crédito • Oferta de productos financieros con altas tasas pasivas • Contaminación del medioambiente producto de la minería 	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar un estudio de mercado para apertura de una agencia en la ciudad de Loja (F1, F3, F11, A5, A6) • Gestionar la creación de una nueva línea de financiamiento denominada “créditos verdes” (F6, F7, F8, A1, A2, A3, A10) • Desarrollar campañas para educar y crear conciencia en temas ambientales, culturales y cooperativos (F1, F4, F7, A4, A10) 	<ul style="list-style-type: none"> • Alianzas estratégicas para cobros de cuentas con el SRI e impuestos prediales (D2, D5, A2, A5, A7) • Crear igualdad de género en la fuerza laboral (D3, A5, A7) • Desarrollar una campaña para concientizar y motivar el trabajo en equipo (D1, D2, D3, A5, A7, A9)

Figura 16. Matriz de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA)

Fuente: Análisis interno y externo de la Cooperativa CACPE Yantzaza.

Fase 2: Análisis financiero

Tabla 41

Análisis vertical del balance general 2015-2016-2017

CODIGO	DETALLE	2015	VERTICAL 2015	2016	VERTICAL 2016	2017	VERTICAL 2017
1	ACTIVOS	\$16.510.179,76	100,00%	\$17.298.894,30	100,00%	\$22.443.898,56	100,00%
11	Fondos disponibles	\$1.258.835,64	7,62%	\$1.777.118,22	10,27%	\$3.287.119,96	14,65%
1101	Caja	\$231.483,17	18,39%	\$241.891,73	13,61%	\$356.915,24	10,86%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$1.020.350,12	81,06%	\$1.535.226,49	86,39%	\$2.930.204,72	89,14%
1104	Efectos de cobro inmediato	\$7.002,35	0,56%		0,00%		0,00%
13	Inversiones	\$99.370,14	0,60%	\$1.446.715,02	8,36%	\$308.816,85	1,38%
1305	Inv.mant. Hasta venc. Entidades sector privado y sector finan popular y solidario	\$100.373,89	101,01%	\$1.461.328,30	101,01%	\$324.430,14	105,06%
1399	(Provisión para inversiones)	-\$1.003,75	-1,01%	-\$14.613,28	-1,01%	-\$15.613,29	-5,06%
14	Cartera de créditos	\$14.156.667,33	85,75%	\$13.126.984,66	75,88%	\$17.668.622,85	78,72%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$8.107.880,10	57,27%	\$6.715.638,31	51,16%	\$8.739.730,00	49,46%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$287.510,60	2,03%	\$239.902,38	1,83%	\$882.780,51	5,00%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$5.423.574,16	38,31%	\$5.436.977,27	41,42%	\$7.380.595,23	41,77%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$91.196,13	0,64%	\$152.373,22	1,16%	\$389.523,44	2,20%
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer		0,00%		0,00%	\$14.519,55	0,08%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$71.335,14	0,50%	\$195.792,93	1,49%	\$210.989,17	1,19%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$58.858,17	0,42%	\$451.417,04	3,44%	\$305.786,91	1,73%
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	\$55.997,87	0,40%	\$47.978,84	0,37%	\$29.834,79	0,17%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$215.988,70	1,53%	\$305.246,42	2,33%	\$90.702,21	0,51%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses		0,00%	\$166,42	0,00%	\$6.807,43	0,04%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$329.564,77	2,33%	\$200.295,18	1,53%	\$159.317,93	0,90%
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses		0,00%	\$6.289,58	0,05%	\$0,00	0,00%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no dev. Int.	\$8.594,35	0,06%	\$6.009,69	0,05%	\$42.184,48	0,24%
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$2.052,13	0,01%	\$7.906,21	0,06%	\$11.733,65	0,07%
1449	Cartera de créditos comercial prioritaria vencida	\$2,00	0,00%	\$2,00	0,00%	\$2,00	0,00%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$130.182,54	0,92%	\$131.559,68	1,00%	\$134.336,89	0,76%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$1,00	0,00%	\$27.012,66	0,21%	\$25.136,61	0,14%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$358.246,90	2,53%	\$250.560,04	1,91%	\$107.711,17	0,61%

1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida		0,00%	\$165,05	0,00%	\$0,00	0,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$16.060,18	0,11%	\$1.805,72	0,01%	\$613,11	0,00%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$8.724,49	0,06%	\$165,35	0,00%	\$489,25	0,00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$1.009.101,90	-7,13%	-\$1.050.279,33	-8,00%	-\$864.171,48	-4,89%
16	Cuentas por cobrar	\$291.512,69	1,77%	\$183.546,98	1,06%	\$222.114,83	0,99%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$645,82	0,22%	\$8.760,78	4,77%	\$5.289,92	2,38%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$128.647,35	44,13%	\$136.299,20	74,26%	\$181.416,26	81,68%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$11.960,08	4,10%	\$14.974,96	8,16%	\$13.718,79	6,18%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$257.876,82	88,46%	\$24.344,33	13,26%	\$27.705,58	12,47%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-\$107.617,38	-36,92%	-\$832,29	-0,45%	-\$6.015,72	-2,71%
18	Propiedades y equipo	\$479.428,51	2,90%	\$492.131,44	2,84%	\$732.693,09	3,26%
1801	Terrenos	\$39.851,73	8,31%	\$39.851,73	8,10%	\$39.851,73	5,44%
1802	Edificios	\$439.228,03	91,61%	\$458.817,20	93,23%	\$458.817,20	62,62%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso		0,00%	\$4.753,59	0,97%	\$223.375,08	30,49%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$95.026,49	19,82%	\$100.697,28	20,46%	\$128.309,74	17,51%
1806	Equipos de computación	\$123.204,27	25,70%	\$160.298,97	32,57%	\$240.718,98	32,85%
1807	Unidades de transporte	\$6.124,78	1,28%	\$6.124,78	1,24%		0,00%
1890	Otros	\$56.709,34	11,83%	\$55.506,23	11,28%	\$59.487,11	8,12%
1899	(Depreciación acumulada)	-\$280.716,13	-58,55%	-\$333.918,34	-67,85%	-\$417.866,75	-57,03%
19	Otros activos	\$224.365,45	1,36%	\$272.397,98	1,57%	\$224.530,98	1,00%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$38.028,40	16,94%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$25.976,00	11,58%	\$52.535,82	19,29%	\$25.072,88	11,17%
1905	Gastos diferidos	\$137.092,92	61,10%	\$146.141,75	53,65%	\$114.860,66	51,16%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$6.441,56	2,87%	\$13.579,94	4,99%	\$17.791,79	7,92%
1990	Otros	\$54.854,97	24,45%	\$60.140,47	22,08%	\$30.566,00	13,61%
1999	(Provisión para otros activos)	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	-\$1.788,75	-0,80%
2	PASIVO	\$12.934.444,95	100,00%	\$13.559.628,27	100,00%	\$18.565.743,84	100,00%
21	Obligaciones con el público	\$10.750.448,68	83,11%	\$12.110.749,12	89,31%	\$16.408.459,36	88,38%
2101	Depósitos a la vista	\$3.873.544,09	36,03%	\$4.027.453,37	33,26%	\$4.983.639,12	30,37%
2103	Depósitos a plazo	\$6.664.563,62	61,99%	\$7.848.195,36	64,80%	\$11.222.325,56	68,39%
2105	Depósitos restringidos	\$212.340,97	1,98%	\$235.100,39	1,94%	\$202.494,68	1,23%
25	Cuentas por pagar	\$253.325,84	1,96%	\$283.921,60	2,09%	\$502.462,11	2,71%
2501	Intereses por pagar	\$172.713,17	68,18%	\$187.094,77	65,90%	\$264.058,24	52,55%

2503	Obligaciones patronales	\$6.450,97	2,55%	\$31.906,71	11,24%	\$72.551,65	14,44%
2504	Retenciones	\$8.708,03	3,44%	\$12.880,92	4,54%	\$13.365,90	2,66%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$53.216,14	10,59%
2506	Proveedores	\$0,00	0,00%	\$3.279,29	1,15%	\$0,00	0,00%
2590	Cuentas por pagar varias	\$65.453,67	25,84%	\$48.759,91	17,17%	\$99.270,18	19,76%
26	Obligaciones financieras	\$1.929.988,99	14,92%	\$1.164.096,37	8,59%	\$1.653.750,09	8,91%
2602	Oblig. Con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	\$1.929.988,99	100,00%	\$211.669,83	18,18%	\$138.285,59	8,36%
2606	Oblig. Con entidades financieras del sector público	\$0,00	0,00%	\$952.426,54	81,82%	\$1.515.464,50	91,64%
29	Otros pasivos	\$681,44	0,04%	\$861,18	0,07%	\$1.072,28	0,06%
2990	Otros	\$681,44	0,04%	\$861,18	0,07%	\$1.072,28	0,06%
3	PATRIMONIO	\$3.575.734,81	100,00%	\$3.739.266,03	100,00%	\$3.878.154,72	100,00%
31	Capital social	\$738.969,02	20,67%	\$735.396,03	19,67%	\$724.847,48	18,69%
3103	Aportes de socios	\$738.969,02	100,00%	\$735.396,03	100,00%	\$724.847,48	100,00%
33	Reservas	\$2.470.128,07	69,08%	\$2.812.130,91	75,21%	\$2.994.079,88	77,20%
3301	Fondo irrepatriable de reserva legal	\$2.308.268,27	93,45%	\$2.650.271,11	94,24%	\$2.832.220,08	94,59%
3303	Especiales	\$100.323,07	4,06%	\$100.323,07	3,57%	\$100.323,07	3,35%
3305	Revalorización del patrimonio	\$60.860,98	2,46%	\$60.860,98	2,16%	\$60.860,98	2,03%
3310	Por resultados no operativos	\$675,75	0,03%	\$675,75	0,02%	\$675,75	0,02%
34	Otros aportes patrimoniales	\$0,00	0,00%	\$1.393,11	0,04%	\$0,00	0,00%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$0,00	0,00%	\$1.393,11	100,00%	\$0,00	0,00%
35	Superávit por valuaciones	\$17.134,77	0,48%	\$36.723,94	0,98%	\$36.723,94	0,95%
3501	Superávit por valuación propiedades, equipos y otros	\$17.134,77	100,00%	\$36.723,94	100,00%	\$36.723,94	100,00%
36	Resultados	\$349.502,95	9,77%	\$153.622,04	4,11%	\$122.503,42	3,16%
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio	\$349.502,95	100,00%	\$153.622,04	100,00%	\$122.503,42	100,00%
	Pasivo + patrimonio + utilidad	\$16.510.179,76	100,00%	\$17.298.894,30	100,00%	\$22.443.898,56	100,00%

Fuente: Estados financieros de la CACPE Yantzaza.

Análisis vertical del Balance General

2015		2016		2017	
ACTIVO \$16.510.179,76 100%	PASIVO \$12.934.444,95 78%	ACTIVO \$17.298.894,30 100%	PASIVO \$13.559.628,27 78%	ACTIVO \$22.443.898,56 100%	PASIVO \$18.565.743,84 83%
	PATRIMONIO \$3.575.734,81 22%		PATRIMONIO \$3.739.266,03 22%		PATRIMONIO \$3.878.154,72 17%

El **Activo** de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Yantzaza” en el 2015 fue de \$ 16.510.179,76 de los cuáles el 85,75% corresponde a la cuenta cartera de créditos que es el activo productivo más importante de toda institución financiera, siendo el *microcrédito* y *consumo prioritario* las principales líneas de colocación con el 57,27% y 38,31% respectivamente con relación de la cartera de créditos. Para los años 2016 y 2017 el activo fue de \$17.298.894,30 y \$22.443.898,56 a su vez, la *cartera de créditos* representó el 75,88% y 78,72% respectivamente del total de activos de la cooperativa.

Con referencia a los Activos, los *fondos disponibles* han incrementado del 7,62% seguido el 10,27% y el 14,65% para los años de análisis 2015, 2016 y 2017 teniendo mayor porcentaje de fondos disponibles en la cuenta *Bancos y otras instituciones financieras* representado de la siguiente manera: el 81,06% en el primer año, el 86,39% en el 2016 y finalmente el 89,14% para el año 2017. Cabe indicar que “CACPE Yantzaza” tiene la suficiente liquidez para cubrir aquellas obligaciones a corto plazo contraídas con sus asociados.

Las *inversiones* presentan variaciones importantes de un año a otro; del 2015 al 2016 pasó de 0,60% a 8,45% del monto total de activos. En el 2017 la participación porcentual de las inversiones cambia drásticamente consiguiendo solo el 1,38% (\$ 308.816,85) de los activos, mismo que disminuye casi 7 veces respecto del año precedente. Este resultado se justifica ya que su decrecimiento se ve reflejado en el aumento del dinero líquido y la colocación de cartera.

La cuenta *propiedad, planta y equipo* en el año 2015 y 2016 representa a los activos con el 2,90% y 2,84% respectivamente, sin embargo, para el año 2017 se registró un valor de \$223.375,08 en la

subcuenta *construcciones y remodelaciones en curso* representando el 30,49% del total del activo fijo que asciende al 3,26% de los activos de la cooperativa, cuyo fin es mejorar la calidad del servicio con instalaciones amplias, acogedoras y herramientas necesarias para la satisfacer las necesidades del socio.

Por su parte, del 100% de los **Pasivos** el 83,11% corresponde a la cuenta *obligaciones con el público* en el año 2015, de los cuáles el 61,99% son *depósitos a plazo* y el 36,03% son *depósitos a la vista*. Seguidamente en el año 2016 los socios han invertido más en pólizas de acumulación a diferentes plazos que tener dinero a la vista, cuya relación es el 64,80% para el incremento y el 33,03% para la disminución respecto al total de las obligaciones con el público contraídas por la cooperativa. Finalmente, en el 2017 se denota una pequeña baja en el porcentaje de obligaciones con el público, siendo el 88,38% referente a los pasivos, es decir el 0,93% de disminución respecto al año anterior. Es una excelente estrategia que la cooperativa motive las inversiones de sus asociados pagando tasas de interés atractivas, para de esta manera retener el dinero durante la inversión y posterior colocarlo en créditos a tasas más altas obteniendo grandes márgenes de utilidades.

Del total de pasivos en el año 2015 el 14,92% se encontró financiado con deuda externa que fue un valor de \$1.929.988,99 que se obtuvo *de instituciones financieras del país y del sector popular y solidario* a diferentes plazos. Para el año 2016 esta deuda disminuye y representa de los pasivos el 8,59% de los cuáles el 81,82% son obligaciones contraídas con *entidades financieras del sector público* y tan solo el 18,18% con *instituciones financieras del país y del sector popular y solidario*. En el año 2017 la cooperativa CACPE Yantzaza del total de sus *obligaciones financieras* que simbolizan el 8,91% las tiene con entidades del sector público con un porcentaje del 91,64%.

El **patrimonio** está conformado principalmente por la cuenta *reservas* que simboliza el 69,08% y el 20,67% del *capital social*, estos porcentajes están en relación al total de patrimonio en todos los años de análisis. En el mismo sentido para los años subsiguientes: el 2016 el 75,21% corresponde a las reservas y el 19,67% al capital social, y en el año 2017 el 18,69% es de la cuenta capital social y el 77,20% de reservas, la cual ha incrementado paulatinamente, caso contrario sucede con el aporte de los socios que se debe a la disminución de los mismos.

Tabla 42

Análisis horizontal del balance general 2015-2016-2017

CÓDIGO	DETALLE	ESTADOS			2015-2016		2016-2017	
		2015	2016	2017	V. ABSOLTA	V. RELATIV	V. ABSOLTA	V. RELATIV
1	ACTIVOS	\$16.510.179,76	\$17.298.894,30	\$22.443.898,56	\$788.714,54	4,78%	\$5.145.004,26	29,74%
11	Fondos disponibles	\$1.258.835,64	\$1.777.118,22	\$3.287.119,96	\$518.282,58	41,17%	\$1.510.001,74	84,97%
1101	Caja	\$231.483,17	\$241.891,73	\$356.915,24	\$10.408,56	4,50%	\$115.023,51	47,55%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$1.020.350,12	\$1.535.226,49	\$2.930.204,72	\$514.876,37	50,46%	\$1.394.978,23	90,86%
1104	Efectos de cobro inmediato	\$7.002,35			-\$7.002,35	-100,00%	\$0,00	
13	Inversiones	\$99.370,14	\$1.446.715,02	\$308.816,85	\$1.347.344,88	1355,89%	-\$1.137.898,17	-78,65%
1305	Inversiones mantenidas hasta vencimiento en el sector priv. Y sector financiero popular y solidario	\$100.373,89	\$1.461.328,30	\$324.430,14	\$1.360.954,41	1355,88%	-\$1.136.898,16	-77,80%
1399	(Provisión para inversiones)	-\$1.003,75	-\$14.613,28	-\$15.613,29	-\$13.609,53	1355,87%	-\$1.000,01	6,84%
14	Cartera de créditos	\$14.156.667,33	\$13.126.984,66	\$17.668.622,85	-\$1.029.682,67	-7,27%	\$4.541.638,19	34,60%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$8.107.880,10	\$6.715.638,31	\$8.739.730,00	-\$1.392.241,79	-17,17%	\$2.024.091,69	30,14%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$287.510,60	\$239.902,38	\$882.780,51	-\$47.608,22	-16,56%	\$642.878,13	267,97%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$5.423.574,16	\$5.436.977,27	\$7.380.595,23	\$13.403,11	0,25%	\$1.943.617,96	35,75%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$91.196,13	\$152.373,22	\$389.523,44	\$61.177,09	67,08%	\$237.150,22	155,64%
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer			\$14.519,55	\$0,00		\$14.519,55	
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$71.335,14	\$195.792,93	\$210.989,17	\$124.457,79	174,47%	\$15.196,24	7,76%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$58.858,17	\$451.417,04	\$305.786,91	\$392.558,87	666,96%	-\$145.630,13	-32,26%
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	\$55.997,87	\$47.978,84	\$29.834,79	-\$8.019,03	-14,32%	-\$18.144,05	-37,82%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$215.988,70	\$305.246,42	\$90.702,21	\$89.257,72	41,33%	-\$214.544,21	-70,29%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses		\$166,42	\$6.807,43	\$166,42		\$6.641,01	3990,51%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$329.564,77	\$200.295,18	\$159.317,93	-\$129.269,59	-39,22%	-\$40.977,25	-20,46%
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses		\$6.289,58	\$0,00	\$6.289,58		-\$6.289,58	-100,00%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$8.594,35	\$6.009,69	\$42.184,48	-\$2.584,66	-30,07%	\$36.174,79	601,94%
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$2.052,13	\$7.906,21	\$11.733,65	\$5.854,08	285,27%	\$3.827,44	48,41%
1449	Cartera de créditos comercial prioritaria vencida	\$2,00	\$2,00	\$2,00	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$130.182,54	\$131.559,68	\$134.336,89	\$1.377,14	1,06%	\$2.777,21	2,11%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$1,00	\$27.012,66	\$25.136,61	\$27.011,66	2701166,00%	-\$1.876,05	-6,95%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$358.246,90	\$250.560,04	\$107.711,17	-\$107.686,86	-30,06%	-\$142.848,87	-57,01%
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida		\$165,05	\$0,00	\$165,05		-\$165,05	-100,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$16.060,18	\$1.805,72	\$613,11	-\$14.254,46	-88,76%	-\$1.192,61	-66,05%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$8.724,49	\$165,35	\$489,25	-\$8.559,14	-98,10%	\$323,90	195,89%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$1.009.101,90	-\$1.050.279,33	-\$864.171,48	-\$41.177,43	4,08%	\$186.107,85	-17,72%
16	Cuentas por cobrar	\$291.512,69	\$183.546,98	\$222.114,83	-\$107.965,71	-37,04%	\$38.567,85	21,01%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$645,82	\$8.760,78	\$5.289,92	\$8.114,96	1256,54%	-\$3.470,86	-39,62%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$128.647,35	\$136.299,20	\$181.416,26	\$7.651,85	5,95%	\$45.117,06	33,10%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$11.960,08	\$14.974,96	\$13.718,79	\$3.014,88	25,21%	-\$1.256,17	-8,39%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$257.876,82	\$24.344,33	\$27.705,58	-\$233.532,49	-90,56%	\$3.361,25	13,81%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-\$107.617,38	-\$832,29	-\$6.015,72	\$106.785,09	-99,23%	-\$5.183,43	622,79%

18	Propiedades y equipo	\$479.428,51	\$492.131,44	\$732.693,09	\$12.702,93	2,65%	\$240.561,65	48,88%
1801	Terrenos	\$39.851,73	\$39.851,73	\$39.851,73	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
1802	Edificios	\$439.228,03	\$458.817,20	\$458.817,20	\$19.589,17	4,46%	\$0,00	0,00%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso		\$4.753,59	\$223.375,08	\$4.753,59		\$218.621,49	4599,08%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$95.026,49	\$100.697,28	\$128.309,74	\$5.670,79	5,97%	\$27.612,46	27,42%
1806	Equipos de computación	\$123.204,27	\$160.298,97	\$240.718,98	\$37.094,70	30,11%	\$80.420,01	50,17%
1807	Unidades de transporte	\$6.124,78	\$6.124,78		\$0,00	0,00%	-\$6.124,78	-100,00%
1890	Otros	\$56.709,34	\$55.506,23	\$59.487,11	-\$1.203,11	-2,12%	\$3.980,88	7,17%
1899	(Depreciación acumulada)	-\$280.716,13	-\$333.918,34	-\$417.866,75	-\$53.202,21	18,95%	-\$83.948,41	25,14%
19	Otros activos	\$224.365,45	\$272.397,98	\$224.530,98	\$48.032,53	21,41%	-\$47.867,00	-17,57%
1901	Inversiones en acciones y participaciones			\$38.028,40	\$0,00		\$38.028,40	
1904	Gastos y pagos anticipados	\$25.976,00	\$52.535,82	\$25.072,88	\$26.559,82	102,25%	-\$27.462,94	-52,27%
1905	Gastos diferidos	\$137.092,92	\$146.141,75	\$114.860,66	\$9.048,83	6,60%	-\$31.281,09	-21,40%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$6.441,56	\$13.579,94	\$17.791,79	\$7.138,38	110,82%	\$4.211,85	31,02%
1990	Otros	\$54.854,97	\$60.140,47	\$30.566,00	\$5.285,50	9,64%	-\$29.574,47	-49,18%
1999	(Provisión para otros activos)			-\$1.788,75	\$0,00		-\$1.788,75	
2	PASIVO	\$12.934.444,95	\$13.559.628,27	\$18.565.743,84	\$625.183,32	4,83%	\$5.006.115,57	36,92%
21	Obligaciones con el publico	\$10.750.448,68	\$12.110.749,12	\$16.408.459,36	\$1.360.300,44	12,65%	\$4.297.710,24	35,49%
2101	Depósitos a la vista	\$3.873.544,09	\$4.027.453,37	\$4.983.639,12	\$153.909,28	3,97%	\$956.185,75	23,74%
2103	Depósitos a plazo	\$6.664.563,62	\$7.848.195,36	\$11.222.325,56	\$1.183.631,74	17,76%	\$3.374.130,20	42,99%
2105	Depósitos restringidos	\$212.340,97	\$235.100,39	\$202.494,68	\$22.759,42	10,72%	-\$32.605,71	-13,87%
25	Cuentas por pagar	\$253.325,84	\$283.921,60	\$502.462,11	\$30.595,76	12,08%	\$218.540,51	76,97%
2501	Intereses por pagar	\$172.713,17	\$187.094,77	\$264.058,24	\$14.381,60	8,33%	\$76.963,47	41,14%
2503	Obligaciones patronales	\$6.450,97	\$31.906,71	\$72.551,65	\$25.455,74	394,60%	\$40.644,94	127,39%
2504	Retenciones	\$8.708,03	\$12.880,92	\$13.365,90	\$4.172,89	47,92%	\$484,98	3,77%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$0,00	\$0,00	\$53.216,14	\$0,00		\$53.216,14	
2506	Proveedores	\$0,00	\$3.279,29	\$0,00	\$3.279,29		-\$3.279,29	-100,00%
2590	Cuentas por pagar varias	\$65.453,67	\$48.759,91	\$99.270,18	-\$16.693,76	-25,50%	\$50.510,27	103,59%
26	Obligaciones financieras	\$1.929.988,99	\$1.164.096,37	\$1.653.750,09	-\$765.892,62	-39,68%	\$489.653,72	42,06%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	\$1.929.988,99	\$211.669,83	\$138.285,59	-\$1.718.319,16	-89,03%	-\$73.384,24	-34,67%
2606	Obligaciones con entidades finan. Del sector publico	\$0,00	\$952.426,54	\$1.515.464,50	\$952.426,54		\$563.037,96	59,12%
29	Otros pasivos	\$681,44	\$861,18	\$1.072,28	\$179,74	26,38%	\$211,10	24,51%
2990	Otros	\$681,44	\$861,18	\$1.072,28	\$179,74	26,38%	\$211,10	24,51%
3	PATRIMONIO	\$3.575.734,81	\$3.739.266,03	\$3.878.154,72	\$163.531,22	4,57%	\$138.888,69	3,71%
31	Capital social	\$738.969,02	\$735.396,03	\$724.847,48	-\$3.572,99	-0,48%	-\$10.548,55	-1,43%
3103	Aportes de socios	\$738.969,02	\$735.396,03	\$724.847,48	-\$3.572,99	-0,48%	-\$10.548,55	-1,43%
33	Reservas	\$2.470.128,07	\$2.812.130,91	\$2.994.079,88	\$342.002,84	13,85%	\$181.948,97	6,47%
3301	Fondo irrepartible de reserva legal	\$2.308.268,27	\$2.650.271,11	\$2.832.220,08	\$342.002,84	14,82%	\$181.948,97	6,87%
3303	Especiales	\$100.323,07	\$100.323,07	\$100.323,07	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
3305	Revalorización del patrimonio	\$60.860,98	\$60.860,98	\$60.860,98	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
3310	Por resultados no operativos	\$675,75	\$675,75	\$675,75	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
34	Otros aportes patrimoniales	\$0,00	\$1.393,11	\$0,00	\$1.393,11		-\$1.393,11	-100,00%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$0,00	\$1.393,11	\$0,00	\$1.393,11		-\$1.393,11	-100,00%
35	Superávit por valuaciones	\$17.134,77	\$36.723,94	\$36.723,94	\$19.589,17	114,32%	\$0,00	0,00%
3501	Superávit por valuación propiedad, equipos y otros	\$17.134,77	\$36.723,94	\$36.723,94	\$19.589,17	114,32%	\$0,00	0,00%
36	Resultados	\$349.502,95	\$153.622,04	\$122.503,42	-\$195.880,91	-56,05%	-\$31.118,62	-20,26%
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio	\$349.502,95	\$153.622,04	\$122.503,42	-\$195.880,91	-56,05%	-\$31.118,62	-20,26%
	Pasivo + patrimonio + utilidad	\$16.510.179,76	\$17.298.894,30	\$22.443.898,56	\$788.714,54	4,78%	\$5.145.004,26	29,74%

Fuente: Estados financieros de la CACPE Yantzaza.

Análisis Horizontal del Balance General

ACTIVO Crecimiento del 2015-2016	➔	ACTIVO Crecimiento del 2016-2017
\$788.714,54 4,78%	➔	\$5.145.004,26 29,74%

Los *Fondos disponibles* del año 2015 al 2016 presentaron una variación positiva de \$ 518.282,58 (41,17%) y para el 2017 incrementa en más de la mitad llegando a \$ 1.510.001,74 (84,97%) de variación, debido a que en el último año la cooperativa registra más efectivo en sus cajas físicas como automáticos para responder obligaciones a corto plazo, representando un crecimiento del 47,55%. en la cuenta *Bancos y otras instituciones financieras* donde se denota una variación del 90,86% en los saldos de las cuentas que mantiene principalmente en la COAC Construcción, Comercio y Producción seguido en el BanEcuador, Banco de Loja, CACPE Loja y banco de pichincha. el grupo de *inversiones* de la cooperativa de ahorro y crédito “CACPE Yantzaza” en los periodos 2015-2016 presentan una importante evolución del 1355,89%, los cuales ganan interés en tres subcuentas de 1 a 3 años, de 31 a 90 días y de 91 a 180 días en instituciones del sector financiero popular y solidario. sin embargo, para el 2017 las inversiones sufren un decrecimiento del 78,65%.

La cuenta *cartera de crédito* del año 2016 se redujo en 17,17% en comparación al año anterior; disminución en las subcuentas tales como: cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses, cartera de microcrédito vencida, cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida, cartera de microcrédito reestructurada vencida. en el 2017 se incrementó en 34,60% ya que colocó más cartera de créditos de consumo prioritario, crédito inmobiliario, microcrédito y consumo ordinario.

CARTERA DE CREDITO Crecimiento del 2015-2016	➔	CARTERA DE CRÉDITO Crecimiento del 2016-2017
-\$1.029.682,67 -7,27%	➔	\$4.541.638,19 34,60%

Por otro lado, los *Pasivos* en los periodos 2016-2017 demuestran un incremento en los siguientes grupos: obligaciones con el público el 35.49%, debido al crecimiento parcial de los depósitos a la vista y a plazo; las cuentas por cobrar crecen en un 76,97% y por último las obligaciones financieras ascienden un 42,06%.

el *Patrimonio* del 2015 al 2016 presenta un crecimiento del 4,57% ya que, las reservas por un lado figuran una variación positiva de \$ 342.002,84 que representa el 13,85% y por otro lado el superávit por valuaciones de propiedad, planta y equipo se incrementa un 114,32% es decir \$ 19.589,17. en el 2017 el patrimonio crece en menos porcentaje que el periodo anterior, que es el 3,71% donde, las cuentas que se reducen son el aporte de socios un 1,43% y las utilidades que también disminuyen un 20,26%.

Tabla 43*Análisis vertical del estado de resultados 2015-2016-2017*

CÓDIGO	CUENTA	2015	VERTICAL 2015	2016	VERTICAL 2016	2017	VERTICAL 2017
4	GASTOS	\$2.057.614,03	100,00%	\$2.255.346,21	100,00%	\$2.667.770,68	100,00%
41	Intereses causados	\$780.515,29	37,93%	\$849.352,37	37,66%	\$997.599,20	37,39%
4101	Obligaciones con el público	\$638.299,03	81,78%	\$754.327,75	88,81%	\$941.356,11	94,36%
4103	Obligaciones financieras	\$142.216,26	18,22%	\$95.024,62	11,19%	\$56.243,09	5,64%
44	Provisiones	\$204.821,76	9,95%	\$120.476,99	5,34%	\$32.977,86	1,24%
4401	Inversiones	\$623,15	0,30%	\$13.793,87	11,45%	\$1.000,01	3,03%
4402	Cartera créditos	\$157.455,52	76,87%	\$106.621,12	88,50%	\$24.557,67	74,47%
4403	Cuentas por cobrar	\$46.743,09	22,82%	\$62,00	0,05%	\$5.631,43	17,08%
4405	Otros activos	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$1.788,75	5,42%
45	Gastos de operación	\$1.072.276,98	52,11%	\$1.263.901,13	56,04%	\$1.519.450,01	56,96%
4501	Gastos de personal	\$455.809,05	42,51%	\$507.793,99	40,18%	\$573.168,41	37,72%
4502	Honorarios	\$131.414,14	12,26%	\$127.728,32	10,11%	\$149.241,80	9,82%
4503	Servicios varios	\$171.243,93	15,97%	\$207.391,99	16,41%	\$243.176,05	16,00%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$105.534,71	9,84%	\$95.804,71	7,58%	\$96.057,36	6,32%
4505	Depreciaciones	\$62.051,50	5,79%	\$70.432,45	5,57%	\$90.071,19	5,93%
4506	Amortizaciones	\$0,00	0,00%	\$23.993,34	1,90%	\$57.158,40	3,76%
4507	Otros gastos	\$146.223,65	13,64%	\$230.756,33	18,26%	\$310.576,80	20,44%
47	Otros gastos y pérdidas	\$0,00	0,00%	\$21.615,72	0,96%	\$33.518,13	1,26%
4703	Int. y comis. devengados en ejerc. anteriores	\$0,00	0,00%	\$556,12	2,57%	\$412,02	1,23%
4790	Otros	\$0,00	0,00%	\$21.059,60	97,43%	\$33.106,11	98,77%
48	Impuestos y participación a empleados	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$84.225,48	3,16%
4810	Participación a empleados	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$31.009,34	36,82%
4815	Impuesto a la renta	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$53.216,14	63,18%
5	INGRESOS	\$2.407.116,98	100,00%	\$2.408.968,25	100,00%	\$2.790.274,10	100,00%
51	Intereses y descuentos ganados	\$2.373.865,18	98,62%	\$2.299.424,51	95,45%	\$2.677.343,54	95,95%
5101	Depósitos	\$16.332,83	0,69%	\$29.204,22	1,27%	\$22.670,88	0,85%
5103	Intereses y dctos inversiones títulos valores	\$12.817,03	0,54%	\$42.103,66	1,83%	\$105.162,89	3,93%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$2.344.715,32	98,77%	\$2.228.116,63	96,90%	\$2.549.509,77	95,23%
52	Comisiones ganadas	\$7.536,17	0,31%	\$7.136,16	0,30%	\$8.154,84	0,29%
5290	Otras	\$7.536,17	100,00%	\$7.136,16	100,00%	\$8.154,84	100,00%
54	Ingresos por servicios	\$18.461,39	0,77%	\$39.798,78	1,65%	\$8.665,04	0,31%
5404	Manejo y cobranzas	\$12.770,33	69,17%	\$31.468,81	79,07%	\$3.487,49	40,25%
5490	Otros servicios	\$5.691,06	30,83%	\$8.329,97	20,93%	\$5.177,55	59,75%
55	Otros ingresos operacionales	\$627,14	0,03%	\$823,83	0,03%	\$3.175,65	0,11%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$3.175,65	100,00%
5590	Otros	\$627,14	100,00%	\$823,83	100,00%	\$0,00	0,00%
56	Otros ingresos	\$6.627,10	0,28%	\$61.784,97	2,56%	\$92.935,03	3,33%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$49,85	0,75%	\$56.273,93	91,08%	\$82.924,95	89,23%
5690	Otros	\$6.577,25	99,25%	\$5.511,04	8,92%	\$10.010,08	10,77%
	Utilidad:	\$349.502,95	14,52%	\$153.622,04	6,38%	\$122.503,42	4,39%

Fuente: Estados financieros de la CACPE Yantzaza.

Análisis vertical del Estado de Resultados

2015		2016		2017	
INGRESOS \$2.407.116,98 100%	GASTOS \$2.057.614,03 85%	INGRESOS \$2.408.968,25 100%	GASTOS \$2.255.346,21 94%	INGRESOS \$2.790.274,10 100%	GASTOS \$2.667.770,68 96%
	UTILIDAD \$349.502,95 15%		UTILIDAD \$153.622,04 6%		UTILIDAD \$122.503,42 4%

En los tres años que se realizó el análisis vertical, se puede observar que los siguientes rubros son de mayor relevancia en cuanto se refiere a gastos: **Gastos de operación** son aquellos que están relacionados con la actividad financiera de la cooperativa, en el 2015 representan al 52,11% seguidamente en el 2016 y 2017 corresponde al 56,04% y 56,96% respectivamente del total de gastos. La variación en los tres años se debe al incremento del valor de las cuentas: *gastos de personal* a razón de las *pensiones jubilares*, los *fondos de reserva al IESS y otros*; *servicios varios*, donde la *publicidad y propaganda*, la contratación de pólizas de *seguros y otros servicios* no especificados son subcuentas que mostraron crecimiento; *las amortizaciones* se deben a la compra de *sistemas de computación* y sus *gastos de adecuación*.

Los **intereses causados** se refieren a aquellos recursos que la entidad recibe del público en distintas modalidades, en tal sentido del 100% de estos egresos, las *obligaciones con el público* en el año 2015 representaron el 81,78%, en el 2016 el 88,81% y para el año 2017 incrementó al 94,36% debiéndose principalmente a los compromisos que la cooperativa contrajo con los socios que realizaron inversiones en depósitos de ahorro programado, a la vista y a plazo fijo pagándoles tasas de interés bajas en comparación a las que presta cuando el dinero es colocado en créditos, obteniendo grandes márgenes de utilidades.

El total de **ingresos** en el año 2015 fue \$2.407.116,98, de los cuáles el 98,62% corresponde a *intereses y descuentos ganados* de cartera de crédito especialmente la cartera de consumo prioritario y de microcrédito, sin embargo, en los dos años consecutivos sufre una leve disminución

figurando el 96,90% y 95,23% paralelamente. La cuenta **otros ingresos** en el 2015 sumo a los ingresos con el 0,28%, en el 2016 con el 2,56% y finalmente en el año 2017 ascendió al 3,33% ya que se realizó la recuperación de activos financieros castigados y también se registraron los intereses y comisiones de ejercicios anteriores.

En la cuenta **ingresos por servicios** se registran aquellos rubros que no tiene relación directa con la prestación de servicios financieros de la cooperativa, de los cuales *manejo y cobranzas* es la cuenta más representativa, con el 0,77% en el 2015, el 1,65% en el año 2016 y 0,31% en el año posterior, siendo, las notificaciones telefónicas, gastos prejudiciales y otros servicios como certificaciones, transferencia de fondos y tarjetas de débito, las fuentes generadoras de estos ingresos. La **utilidad** en los estados financieros del año 2015 representó a los ingresos con el 14,15% de la misma manera para el año 2016 y el 2017 fue del 6,38% y 4,39% respectivamente.

Tabla 44

Análisis horizontal del estado de resultados 2015-2016-2017

CÓDIGO	CUENTA	ESTADOS			2015-2016		2016-2017	
		2015	2016	2017	V. ABSOLTA	V. RELATIVA	V. ABSOLTA	V. RELATIVA
4	GASTOS	\$2.057.614,03	\$2.255.346,21	\$2.667.770,68	\$197.732,18	9,61%	\$412.424,47	18,29%
41	Intereses causados	\$780.515,29	\$849.352,37	\$997.599,20	\$68.837,08	8,82%	\$148.246,83	17,45%
4101	Obligaciones con el publico	\$638.299,03	\$754.327,75	\$941.356,11	\$116.028,72	18,18%	\$187.028,36	24,79%
4103	Obligaciones financieras	\$142.216,26	\$95.024,62	\$56.243,09	-\$47.191,64	-33,18%	-\$38.781,53	-40,81%
44	Provisiones	\$204.821,76	\$120.476,99	\$32.977,86	-\$84.344,77	-41,18%	-\$87.499,13	-72,63%
4401	Inversiones	\$623,15	\$13.793,87	\$1.000,01	\$13.170,72	2113,57%	-\$12.793,86	-92,75%
4402	Cartera créditos	\$157.455,52	\$106.621,12	\$24.557,67	-\$50.834,40	-32,28%	-\$82.063,45	-76,97%
4403	Cuentas por cobrar	\$46.743,09	\$62,00	\$5.631,43	-\$46.681,09	-99,87%	\$5.569,43	8982,95%
4405	Otros activos	\$0,00	\$0,00	\$1.788,75	\$0,00		\$1.788,75	
45	Gastos de operación	\$1.072.276,98	\$1.263.901,13	\$1.519.450,01	\$191.624,15	17,87%	\$255.548,88	20,22%
4501	Gastos de personal	\$455.809,05	\$507.793,99	\$573.168,41	\$51.984,94	11,40%	\$65.374,42	12,87%
4502	Honorarios	\$131.414,14	\$127.728,32	\$149.241,80	-\$3.685,82	-2,80%	\$21.513,48	16,84%
4503	Servicios varios	\$171.243,93	\$207.391,99	\$243.176,05	\$36.148,06	21,11%	\$35.784,06	17,25%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$105.534,71	\$95.804,71	\$96.057,36	-\$9.730,00	-9,22%	\$252,65	0,26%
4505	Depreciaciones	\$62.051,50	\$70.432,45	\$90.071,19	\$8.380,95	13,51%	\$19.638,74	27,88%
4506	Amortizaciones	\$0,00	\$23.993,34	\$57.158,40	\$23.993,34		\$33.165,06	138,23%
4507	Otros gastos	\$146.223,65	\$230.756,33	\$310.576,80	\$84.532,68	57,81%	\$79.820,47	34,59%
47	Otros gastos y perdidas	\$0,00	\$21.615,72	\$23.518,13	\$21.615,72		\$11.902,41	55,06%
4703	Intereses y comisiones devgados.en ejerc. Anteriores	\$0,00	\$556,12	\$412,02	\$556,12		-\$144,10	-25,91%
4790	Otros	\$0,00	\$21.059,60	\$33.106,11	\$21.059,60		\$12.046,51	57,20%
48	Impuestos y participación a empleados	\$0,00	\$0,00	\$84.225,48	\$0,00	\$0,00	\$84.225,48	\$0,00
4810	Participación a empleados	\$0,00	\$0,00	\$31.009,34	\$0,00	\$0,00	\$31.009,34	\$0,00
4815	Impuesto a la renta	\$0,00	\$0,00	\$53.216,14	\$0,00	\$0,00	\$53.216,14	\$0,00
5	INGRESOS	\$2.407.116,98	\$2.408.968,25	\$2.790.274,10	\$1.851,27	0,08%	\$381.305,85	15,83%
51	Intereses y descuentos ganados	\$2.373.865,18	\$2.299.424,51	\$2.677.343,54	-\$74.440,67	-3,14%	\$377.919,03	16,44%
5101	Depósitos	\$16.332,83	\$29.204,22	\$22.670,88	\$12.871,39	78,81%	-\$6.533,34	-22,37%
5103	Intereses y dctos inversiones títulos valores	\$12.817,03	\$42.103,66	\$105.162,89	\$29.286,63	228,50%	\$63.059,23	149,77%
5104	Interés y descuentos de cartera de créditos	\$2.344.715,32	\$2.228.116,63	\$2.549.509,77	-\$116.598,69	-4,97%	\$321.393,14	14,42%
52	Comisiones ganadas	\$7.536,17	\$7.136,16	\$8.154,84	-\$400,01	-5,31%	\$1.018,68	14,27%
5290	Otras	\$7.536,17	\$7.136,16	\$8.154,84	-\$400,01	-5,31%	\$1.018,68	14,27%
54	Ingresos por servicios	\$18.461,39	\$39.798,78	\$8.665,04	\$21.337,39	115,58%	-\$31.133,74	-78,23%
5404	Manejo y cobranzas	\$12.770,33	\$31.468,81	\$3.487,49	\$18.698,48	146,42%	-\$27.981,32	-88,92%
5490	Otros servicios	\$5.691,06	\$8.329,97	\$5.177,55	\$2.638,91	46,37%	-\$3.152,42	-37,84%
55	Otros ingresos operacionales	\$627,14	\$823,83	\$3.175,65	\$196,69	31,36%	\$2.351,82	285,47%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$0,00	\$0,00	\$3.175,65	\$0,00		\$3.175,65	285,47%
5590	Otros	\$627,14	\$823,83	\$0,00	\$196,69	31,36%	-\$823,83	-100,00%
56	Otros ingresos	\$6.627,10	\$61.784,97	\$92.935,03	\$55.157,87	832,31%	\$31.150,06	50,42%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$49,85	\$56.273,93	\$82.924,95	\$56.224,08	112786,52%	\$26.651,02	47,36%
5690	Otros	\$6.577,25	\$5.511,04	\$10.010,08	-\$1.066,21	-16,21%	\$4.499,04	81,64%
	Utilidad:	\$349.502,95	\$153.622,04	\$122.503,42	-\$195.880,91	-56,05%	-\$31.118,62	-20,26%

Fuente: Estados financieros de la CACPE Yantzaza.

Análisis horizontal del Balance de resultados

Los **gastos** de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza” han ido aumentando paulatinamente, para los años 2015-2016 fue del 9,61%; seguido, del 2016 al 2017 el crecimiento fue del 18,29%, notando la variación en las siguientes cuentas: **intereses causados** particularmente por los **depósitos de ahorros y a plazo** y los **gastos de operación** en **gastos de personal, honorarios y depreciaciones** como a continuación el detalla.

GASTOS Crecimiento del 2015-2016	GASTOS Crecimiento del 2016-2017
\$197.732,18 9,61%	\$412.424,47 18,29%

Es importante mencionar que, aunque los gastos hayan aumentado, sucedió lo contrario con las **provisiones** que disminuyeron del 2015 al 2016 el -41,18% y del año 2016 al 2017 el -72,63% ya que la cooperativa CACPE Yantzaza realizó recuperación de cartera y por ende su cobertura mermó de -32,28% a -76,97% en los años comprendidos 2015-2016 y 2017. Por su parte las provisiones de las **cuentas por cobrar** también se redujeron y van acorde al balance general.

Dentro de los **gastos de operación**, las cuentas que mostraron variación fueron: **gastos de personal** que pasaron del 11,40% al 12,87% del año 2015 al 2017, rubro que se vio afectado por las remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aporte al IESS, pensiones jubilares y los fondos de reserva al IESS; los **honorarios**, del año 2015 al año 2016 decrecieron un 2,80% resultando afectados los de gerencia general, sin embargo, para el año 2017 crecen significativamente al 16,84% ya que existió mayores gastos en honorarios profesionales a gerencia y auditorias.

Por su parte los **ingresos**, para el 2016 han crecido solo el 0,08% respecto al año anterior, dentro de los cuales las cuentas que mostraron crecimiento fueron principalmente **otros ingresos** con \$ 55.157,87 que simboliza el 832,31%, seguido de los **ingresos por servicios** que crecieron el 115,58% (\$ 21.337,39), siendo **manejo y cobranzas** el rubro más representativo. Los ingresos en el periodo de análisis 2016-2017 exhibieron un crecimiento del 15,83%; la cuenta que más se incrementó en este periodo fue la de **otros ingresos operacionales** con el 285,47%, dentro del cual solo las utilidades en acciones y participaciones simbolizaron el porcentaje antes mencionado.

Razones financieras

El análisis de las razones financieras se realizó mediante una relación promedio de aquellas Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 2 en el año 2015, 2016 y 2017, cuyos cálculos son obtenidos en base a la Nota técnica 5 (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2002).

Estructura y calidad de Activos

➤ *Activos improductivos*

Fórmula:

$$\text{Activos improductivos netos} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total de activos}}$$

Activos improductivos = Total de cartera que no devenga intereses + Total de cartera total vencida + Provisión para créditos incobrables + Cuentas por cobrar + Propiedades y equipo + Otros activos.

2015	2016
$\begin{aligned} & 556.199,95 + 513.217,11 + 1.009.101,90 + \\ & = \frac{291.512,69 + 479.428,51 + 224.365,45}{16.510.179,76} \\ & \quad \frac{\$3.073.825,61}{16.510.179,76} \\ & = \frac{\$16.510.179,76}{16.510.179,76} \\ & = 18,62\% \end{aligned}$	$\begin{aligned} & 525.913,50 + 411.270,5 + 1.050.279,33 \\ & = \frac{+183546,98 + 492131,44 + 272397,98}{17.298.894,3} \\ & \quad \frac{\$2.935.539,73}{17.298.894,3} \\ & = \frac{\$17.298.894,3}{17.298.894,3} \\ & = 16,97\% \end{aligned}$
Promedio 2015= 12,89%	Promedio 2016=10,53%
2017	
$\begin{aligned} & 310.745,70 + 268.289,03 + 864.171,48 \\ & = \frac{+222114,83 + 732693,09 + 224530,98}{22.443.898,56} \\ & \quad \frac{\$2.622.545,11}{22.443.898,56} \\ & = \frac{\$22.443.898,56}{22.443.898,56} \\ & = 11,68\% \end{aligned}$	
Promedio 2017= 8,54%	

Figura 17. Activos improductivos

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

El porcentaje de activos que no generan un ingreso en el 2015, 2016 y 2017 han disminuido considerablemente siendo el 18,62%, 16,97% y 11,68% respectivamente, sin embargo, fueron superiores a los promedios del 12,89%, 10,53% y 8,54% que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 alcanzaron en activos improductivos de los años correspondientes. Evidenciando, que la entidad financiera “CACPE Yantzaza” no ha sido eficiente al destinar sus recursos en activos productivos.

➤ *Activos productivos*

Fórmula:

$$\text{Activos productivos} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total de activos}}$$

Activos productivos= Bancos y otras instituciones financieras + inversiones + cartera de créditos de consumo prioritario por vencer + cartera de crédito inmobiliario por vencer + cartera de microcrédito por vencer + cartera de créditos de consumo ordinario por vencer + cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer + cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer + cartera de microcrédito reestructurada por vencer + cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer.

2015	2016
1020350,12 + 99370,14 + 8107880,1 +287510,6 + 5423574,16 +91196,13 + 0 + 71335,14 +58858,17 + 55997,87 = <u>16.510.179,76</u> = \$15.216.072,43 = \$16.510.179,76 = 92,16%	1535226,49 + 1446715,02 + 6715638,31 +239902,38 + 5436977,27 +152373,22 + 0 + 195792,93 +451417,04 + 47978,84 = <u>17.298.894,3</u> = \$16.222.021,50 = \$17.298.894,3 = 93,77%
Promedio 2015= 87,32%	Promedio 2016= 89,47%
2017	
2930204,72 + 308816,85 + 8739730 + 882780,51 + 7380595,23 = <u>22.443.898,56</u> = \$21.192.781,17 = \$22.443.898,56 = 94,43%	
Promedio 2017= 91,46%	

Figura 18. *Activos productivos*

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 registraron un promedio de 87,32%, 89,47% y 91,46% en los años 2015, 2016 y 2017 de activos productivos. En virtud de ello y con los resultados expuestos por la COAC “CACPE Yantzaza” muestra un crecimiento de activos generadores de ingresos que va del 92,16%, 93,77% y 94,16% respectivamente, lo que indica que está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado, tomando en cuenta que mientras más alto es el indicador es mejor.

➤ *Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada*

Fórmula:

$$\text{Productividad del pasivo con costo} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$$

Activos productivos= Bancos y otras instituciones financieras + inversiones + cartera de créditos de consumo prioritario por vencer + cartera de crédito inmobiliario por vencer + cartera de microcrédito por vencer + cartera de créditos de consumo ordinario por vencer + cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer + cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer + cartera de microcrédito reestructurada por vencer + cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer.

Pasivos con costo= Depósitos a la vista - Depósitos por confirmar + Obligaciones financieras.

2015	2016
$\begin{aligned} &1020350,12 + 99370,14 + 8107880,1 \\ &+ 287510,6 + 5423574,16 \\ &+ 91196,13 + 0 + 71335,14 \\ &+ 58858,17 + 55997,87 \\ = &\frac{3873544,09 - 7002,35 + 1929988,99}{15.216.072,43} \\ &= \frac{\$5.796.530,73}{15.216.072,43} \\ &= \mathbf{262,50\%} \end{aligned}$	$\begin{aligned} &1535226,49 + 1446715,02 + 6715638,31 \\ &+ 239902,38 + 5436977,27 \\ &+ 152373,22 + 0 + 195792,93 \\ &+ 451417,04 + 47978,84 \\ = &\frac{4027453,37 + 1164096,37}{16.222.021,50} \\ &= \frac{\$5.191.549,74}{16.222.021,50} \\ &= \mathbf{312,47\%} \end{aligned}$
Promedio 2015= 110,13	Promedio 2016= 111,14%
2017	
$\begin{aligned} &2930204,72 + 308816,85 + 8739730 + 882780,51 + 7380595,23 \\ = &\frac{+389523,44 + 14519,55 + 210989,17 + 305786,91 + 29834,79}{16408459,36 + 1653750,09} \\ &= \frac{\$21.192.781,17}{16408459,36 + 1653750,09} \\ &= \frac{\$6.637.389,21}{16408459,36 + 1653750,09} \\ &= \mathbf{319,29\%} \end{aligned}$	
Promedio 2017= 111,85%	

Figura 19. *Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada*

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 en los años 2015, 2016 y 2017 obtuvieron en promedio el 110,13%, 111,14% y 111,85% respectivamente, en la utilización del pasivo con costo, es decir, aquellos que representan a la entidad un costo financiero de captación. La relación de este indicador es mientras más alto es mejor para la entidad ya que, está siendo eficiente en la colocación de recursos captados para obtener productividad como es el caso de la COAC CACPE Yantzaza que en los tres años muestra un importante crecimiento.

Índices de morosidad

➤ Morosidad de la cartera total

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera total} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

Cartera improductiva = Total de cartera que no devenga intereses + Total de cartera vencida

Cartera de créditos bruta = Cartera de créditos – Provisiones para créditos incobrables.

2015	2016	2017
$\begin{aligned} &= \frac{556.199,95 + 513.217,11}{14156667,33 - 1009101,9} \\ &= \frac{\$1.069.417,06}{\$13.147.565,43} \\ &= 8,13\% \end{aligned}$	$\begin{aligned} &= \frac{525.913,50 + 411.270,50}{13126984,66 - 1050279,33} \\ &= \frac{\$937.184,00}{\$12.076.705,33} \\ &= 7,76\% \end{aligned}$	$\begin{aligned} &= \frac{310.745,70 + 268.289,03}{17668622,85 - 864171,48} \\ &= \frac{\$579.034,73}{\$16.804.451,37} \\ &= 3,45\% \end{aligned}$
Promedio 2015= 11,80%	Promedio 2016= 10,11%	Promedio 2017= 6,44%

Figura 20. Morosidad de la cartera total

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 obtuvieron en promedio un margen de morosidad de la cartera total del 11,80% en el 2015; 10,11% en el 2016 y 6,44% en el año 2017. En ese contexto, la CACPE Yantzaza en los dos primeros años de análisis concluyó con un 8,13% y 7,76% de morosidad al cierre de cada ejercicio económico. Este índice mejoró para el año 2017 alcanzando el 3,45% lo cual denota eficiencia en recaudación y gestión de cobranzas.

➤ Morosidad de la cartera consumo prioritario

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera consumo prioritario} = \frac{\text{Cartera improd. consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta consumo prioritario}}$$

Cartera improductiva consumo prioritario = Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo prioritario vencida + Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida.

Cartera bruta consumo prioritario= Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer + Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer + Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo prioritario vencida + Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida.

2015	2016
$= \frac{215988,7 + 8594,35 + 130182,54 + 16060,18}{8107880,1 + 71335,14 + 215988,7 + 8594,35 + 130182,54 + 16060,18}$ $= \frac{\$370.825,77}{\$8.550.041,01}$ $= 4,34\%$	$= \frac{305246,42 + 6009,69 + 131559,68 + 1805,72}{6715638,31 + 195792,93 + 305246,42 + 6009,69 + 131559,68 + 1805,72}$ $= \frac{\$444.621,51}{\$7.356.052,75}$ $= 6,04\%$
Promedio 2015= 10,57%	Promedio 2016= 7,24%
2017	
$= \frac{90702,21 + 42184,48 + 134336,89 + 613,11}{8739730 + 210989,17 + 90702,21 + 42184,48 + 134336,89 + 613,11}$ $= \frac{\$267.836,69}{\$9.218.555,86}$ $= 2,91\%$	
Promedio 2017= 4,65%	

Figura 21. Morosidad cartera consumo prioritario

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Según informes de la SEPS, los promedios de morosidad de la línea de crédito consumo prioritario en el 2015 fue del 10,57%, para los años siguientes disminuyó al 7,24% y luego al 4,65%. Relacionando con los datos de la Cooperativas de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza” se manifiesta que no tiene ningún inconveniente en la recuperación de la cartera de crédito de consumo prioritario ya que, registra ratios bajos de morosidad del 4,34% en el 2015, 6,04% en 2016 y 2,91% en el 2017. Como se puede observar en el último año existe una mejora significativa, tomando en cuenta que es el principal de todos los créditos ofertados.

➤ *Morosidad de la cartera inmobiliaria*

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera inmobiliaria} = \frac{\text{Cartera improductiva inmobiliaria}}{\text{Cartera bruta inmobiliaria}}$$

Cartera improductiva inmobiliaria = Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses + Cartera de crédito inmobiliario vencida

Cartera bruta inmobiliario= Cartera de crédito inmobiliario por vencer + Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses + Cartera de crédito inmobiliario vencida

2015	2016	2017
$= \frac{0 + 1,00}{287.511,60 + 0 + 1,00}$ $= 0,00\%$	$= \frac{166,42 + 27012,66}{239902,38 + 166,42 + 27012,66}$ $= \frac{\$27.179,08}{\$267.081,46}$ $= 10,18\%$	$= \frac{6807,43 + 25136,61}{882780,51 + 6807,43 + 25136,61}$ $= \frac{31.944,04}{914.724,55}$ $= 3,49\%$
Promedio 2015= 8,29%	Promedio 2016= 7,49%	Promedio 2017= 5,77%

Figura 22. Morosidad de la cartera inmobiliaria

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Particularmente en esta línea de crédito la Cooperativa “CACPE Yantzaza” en el 2016 presentó una morosidad alta del 10,18% cuando el promedio es el 7,49% sin embargo, para el 2017 ha tomado medidas para la recuperación de cartera improductiva inmobiliaria obteniendo resultados positivos del 3,49% de morosidad, siendo inferior al promedio que registraron las COACS del segmento 2.

➤ *Morosidad de la cartera de microcrédito*

Fórmula

$$\text{Morosidad cartera microcrédito} = \frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{Cartera bruta microcrédito}}$$

Cartera improductiva microcrédito= Cartera de microcrédito que no devenga intereses + Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses + Cartera de microcrédito vencida + Cartera de microcrédito reestructurada vencida.

Cartera bruta de microcrédito= Cartera de microcrédito por vencer + Cartera de microcrédito reestructurada por vencer + Cartera de microcrédito que no devenga intereses + Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses + Cartera de microcrédito vencida + Cartera de microcrédito reestructurada vencida.

2015	2016
$= \frac{329564,77 + 2052,13 + 358246,9 + 8724,49}{5423574,16 + 58858,17 + 329564,77 + 2052,13 + 358246,9 + 8724,49}$ $= \frac{\$698.588,29}{\$6.181.020,62}$ $= \mathbf{11,30\%}$	$= \frac{200295,18 + 7906,21 + 250560,04 + 165,35}{5436977,27 + 451417,04 + 200295,18 + 7906,21 + 250560,04 + 165,35}$ $= \frac{\$458.926,78}{\$6.347.321,09}$ $= \mathbf{7,23\%}$
Promedio 2015= 11,34%	Promedio 2016= 12,51%
2017	
$= \frac{159317,93 + 11733,65 + 107711,17 + 489,25}{7380595,23 + 305786,91 + 159317,93 + 11733,65 + 107711,17 + 489,25}$ $= \frac{\$279.252,00}{\$7.965.634,14}$ $= \mathbf{3,51\%}$	
Promedio 2017= 8,07%	

Figura 23. Morosidad cartera microcrédito

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

El microcrédito es la segunda línea de financiamiento más importante y con menor morosidad de la COAC CACPE Yantzaza. En el año 2015 el promedio de las entidades pertenecientes al segmento 2 fue del 11,34% y la CACPE Yantzaza obtuvo el 11,30%, seguidamente para los años 2016 y 2017 los promedios fueron del 12,51% y 8,07% y los registrados por la cooperativa fueron del 7,23% y 3,51% que estuvieron bajo la referencia de la SEPS.

➤ *Morosidad de la cartera de consumo ordinario*

Fórmula:

$$\text{Morosidad cartera consumo ordinario} = \frac{\text{Cartera improd. consumo ordinario}}{\text{Cartera bruta consumo ordinario}}$$

Cartera improductiva consumo ordinario = Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo ordinario vencida.

Cartera bruta de consumo ordinario= Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer + Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer + Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer + Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo ordinario vencida.

2015	2016	2017
$\frac{\$0,00 + 0,00}{91196,13 + 0 + 55997,87 + 0,00 + 0,00}$ $= \frac{\$0,00}{\$147.194,00}$ <p>= 0,00% Promedio 2015= 0%</p>	$\frac{6289,58 + 165,05}{152373,22 + 0,00 + 47978,84 + 6289,58 + 165,05}$ $= \frac{\$6.454,63}{\$206.806,69}$ <p>= 3,12% Promedio 2016= 0,55%</p>	$\frac{\$0,00}{389523,44 + 14519,55 + 29834,79 + 0,00 + 0,00}$ $= \frac{\$0,00}{\$433.877,78}$ <p>= 0,00% Promedio 2017= 0,48%</p>

Figura 24. Morosidad de la cartera consumo ordinario

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

La entidad financiera en estudio en el año 2016, la línea de crédito consumo ordinario obtuvo una morosidad del 3,12% cuando el promedio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 fue del 0,55%, haciéndose necesario mejorar las políticas de recuperación en esta cartera. En los años 2015-2017 no tuvo colocaciones en esta línea de crédito.

Cobertura de provisiones para cartera improductiva

➤ *Cobertura de la cartera problemática*

Fórmula:

$$\text{Cobertura de la cartera problemática} = \frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$$

Cartera improductiva bruta= Total de cartera que no devenga intereses + Total de cartera vencida

2015	2016	2017
$\frac{1009101,90}{556.199,95 + 513.217,11 + 1.009.101,90}$ $= \frac{1.069.417,06}{1.069.417,06}$ <p>= 94,36% Promedio 2015= 57,45%</p>	$\frac{1050279,33}{525.913,50 + 411.270,50 + 1050279,33}$ $= \frac{937.184,00}{937.184,00}$ <p>= 112,07% Promedio 2016= 74,12%</p>	$\frac{864171,48}{310.745,70 + 268.289,03 + 864171,48}$ $= \frac{579.034,73}{579.034,73}$ <p>= 149,24% Promedio 2017= 94,48%</p>

Figura 25. Cobertura de la cartera problemática

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

En los tres años, la cooperativa CACPE Yantzaza ha provisionado una cantidad superior al promedio registrado en por las entidades financieras del segundo segmento. Es así que, en año 2015 provisionó el 94,36% y para los dos años consecutivos ha cubierto más del 100% de la cartera

improductiva. La relación del presente indicador es mientras más alto mejor, sin embargo, el exceso de provisiones tampoco es favorable para la cooperativa.

➤ *Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario*

Fórmula:

$$\text{Cobertura de la cartera comercial prioritari.} = \frac{\text{Provisiones de cartera comercial priorit.}}{\text{Cartera improductiva comercial priorit.}}$$

Cartera improductiva comercial prioritario= Cartera comercial prioritaria que no devenga intereses + cartera comercial prioritaria vencida

2015	2016	2017
$\frac{0,00}{2,00} = 0,00\%$	$\frac{2,00}{2,00} = 100\%$	$\frac{2,00}{2,00} = 100\%$
Promedio 2015= 45,74%	Promedio 2016= 66,60%	Promedio 2017= 41,38%

Figura 26. Cobertura cartera comercial prioritario

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

En los tres años, la cooperativa CACPE Yantzaza ha provisionado una ratio superior al promedio registrado por las entidades financieras del segundo segmento. En el año 2015 no ha provisionado ningún valor, pero para los años 2016 y 2017 la cobertura es del 100%, debido a que se ha realizado el castigo de la cartera comercial prioritario por su alto índice de irrecuperabilidad, registrando contablemente el valor de \$ 2,00.

➤ *Cobertura de la cartera de créditos consumo prioritario*

Fórmula:

$$\text{Cobertura de la cartera consumo prioritario} = \frac{\text{Provisiones de cartera consumo priorit.}}{\text{Cartera improductiva consumo priorit.}}$$

Cartera improductiva de consumo prioritario= Cartera de créditos consumo prioritario que no devenga intereses + cartera de créditos consumo prioritario vencida.

2015	2016	2017
$= \frac{315301,65}{215988,7 + 8594,35 + 130182,54 + 16060,18}$ $= \frac{315301,65}{370.825,77}$ $= 85,03\%$	$= \frac{469678,5}{305246,42 + 6009,69 + 131559,68 + 1805,72}$ $= \frac{315301,65}{444.621,51}$ $= 105,64\%$	$= \frac{390432,8}{90702,21 + 42184,48 + 134336,89 + 613,11}$ $= \frac{315301,65}{267.836,69}$ $= 145,77\%$
Promedio 2015= 45,68%	Promedio 2016= 78,76%	Promedio 2017= 88,12%

Figura 27. Cobertura cartera de consumo prioritario

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

En los tres años, la cooperativa CACPE Yantzaza ha provisionado en la cartera de crédito de consumo prioritario una cantidad superior al promedio registrado en por las entidades financieras del segundo segmento. Es así que, en año 2015 provisionó el 85,03% y para los dos años consecutivos ha cubierto más del 100% de la cartera improductiva de la línea consumo prioritario. La relación del presente indicador es mientras más alto mejor, sin embargo, el exceso de provisiones tampoco es favorable para la cooperativa.

➤ *Cobertura de la cartera inmobiliaria*

Fórmula:

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

Cartera improductiva inmobiliaria = Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
+ Cartera de crédito inmobiliario vencida

2015	2016	2017
$= \frac{3230,00}{0 + 1,00}$ $= \frac{315301,65}{1,00}$ $= 323.000\%$	$= \frac{31405,35}{166,42 + 27012,66}$ $= \frac{31405,35}{27.179,08}$ $= 115,55\%$	$= \frac{31405,35}{6807,43 + 25136,61}$ $= \frac{31405,35}{31.944,04}$ $= 98,31\%$
Promedio 2015= 45,68%	Promedio 2016= 78,76%	Promedio 2017= 88,12%

Figura 28. Cobertura de la cartera inmobiliaria

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

La cooperativa CACPE Yantzaza ha provisionado en la cartera de crédito inmobiliaria una cantidad superior al promedio registrado por las entidades financieras del segundo segmento. En el año 2015 la entidad ha castigado la cartera inmobiliario improductiva, sin embargo, las provisiones no han sido actualizadas. En el año 2016 la CACPE provisionó el 115,55% y en el siguiente año el 98,31% de la cartera improductiva de la línea de créditos inmobiliaria. La relación del presente indicador es mientras más alto mejor, sin embargo, el exceso de provisiones tampoco es favorable para la cooperativa.

➤ *Cobertura de la cartera de microcrédito*

Fórmula:

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

Cartera improductiva del microcrédito = Cartera de crédito de microcrédito que no devenga intereses + Cartera de crédito de microcrédito vencida.

2015	2016
$\frac{660780,45}{\frac{329564,77 + 2052,13 + 358246,9 + 8724,49}{660780,45}}$ $= \frac{660780,45}{698.588,29}$ $= 94,59\%$	$\frac{511231,89}{\frac{200295,18 + 7906,21 + 250560,04 + 165,35}{511231,89}}$ $= \frac{511231,89}{458.926,78}$ $= 111,40\%$
Promedio 2015= 68,82%	Promedio 2016= 71,23%
2017	
$\frac{381939,65}{\frac{159317,93 + 11733,65 + 107711,17 + 489,25}{381939,65}}$ $= \frac{381939,65}{279.252,00}$ $= 136,77\%$	
Promedio 2017= 84,37%	

Figura 29. Cobertura de la cartera microcrédito

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

En los tres años, la cooperativa CACPE Yantzaza ha provisionado en la cartera de microcrédito una cantidad superior al promedio registrado en por las entidades financieras del segundo segmento. Es así que, en año 2015 provisionó el 94,59% y para los dos años consecutivos ha cubierto más del 100% de la cartera improductiva de la línea microcrédito. La relación del presente indicador es mientras más alto mejor, sin embargo, el exceso de provisiones tampoco es favorable para la cooperativa.

➤ Cobertura de la cartera de consumo ordinario

Fórmula:

$$\text{Cobertura de la cartera de consumo ordin.} = \frac{\text{Provisiones de cartera consumo ordin.}}{\text{Cartera improductiva de consumo ordin.}}$$

Cartera improductiva consumo ordinario = Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses + Cartera de créditos de consumo ordinario vencida.

2015	2016
$\frac{978,00}{0,00}$ $\frac{978,00}{0,00}$ $= 0,00\%$	$\frac{3247,85}{6289,58 + 165,05}$ $\frac{3247,85}{6.454,63}$ $= 50,32\%$
Promedio 2015= 0,00%	Promedio 2016= 104,11%
2017	
	$\frac{3247,85}{0,00}$ $\frac{3247,85}{0,00}$ $= 0,00\%$
	Promedio 2017= 201,18%

Figura 30. Cobertura de la cartera consumo ordinario

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

La cooperativa CACPE Yantzaza en el año 2016 ha provisionado el 50,32% del total de cartera improductiva de consumo ordinario, cuando el promedio registrado por las entidades financieras del segundo segmento fue del 104,11%. La relación del presente indicador es mientras más alto mejor hasta que se cubra el 100% de la cartera improductiva, evidenciando que en este año la entidad en estudio no cubrió adecuadamente la cartera morosa. Cabe recalcar que en los años 2015 y 2017 la cooperativa no tuvo cartera improductiva de consumo ordinario, pero si ha realizado las provisiones.

Eficiencia microeconómica

➤ *Eficiencia operativa*

Fórmula:

$$\text{Eficiencia operativa} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Total activo}}$$

2015	2016	2017
$= \frac{\$1.072.276,98}{\$16.510.179,76}$ = 6,49%	$= \frac{\$1.263.901,13}{\$17.298.894,30}$ = 7,31%	$= \frac{\$1.519.450,01}{\$22.443.898,56}$ = 6,77%
Promedio 2015= 7,07%	Promedio 2016= 7,00%	Promedio 2017= 7,00%

Figura 31. *Eficiencia operativa*

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 alcanzaron márgenes del 6,49% en el 2015; 7% en el año 2016 y finalmente del 7,09% en el 2017. La COAC “CACPE Yantzaza” en los años antes mencionados muestra un crecimiento que va del 6,49%, 7,31% y 6,77% respectivamente, mostrando resultados alentadores para la entidad ya que está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

➤ *Grado de absorción del margen financiero*

Fórmula:

$$\text{Grado de absorción del margen financiero neto} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$$

Margen financiero neto= Intereses y descuentos ganados - intereses causados + comisiones ganadas + ingresos por servicios – provisiones.

2015	
	\$1.072.276,98
=	$\frac{2.373.865,18 - 780.515,29 + 7.536,17 + 18.461,39 - 204.821,76}{\$1.072.276,98}$
	= $\frac{\$1.414.525,69}{\$1.072.276,98}$
	= 75,80%
Promedio 2015= 96,94%	
2016	
	\$1.263.901,13
=	$\frac{2.299.424,51 - 849.352,37 + 7136,16 + 39798,78 - 120.476,99}{\$1.263.901,13}$
	= $\frac{\$1.376.530,09}{\$1.263.901,13}$
	91,82%
Promedio 2016= 112,01%	
2017	
	\$1.519.450,01
=	$\frac{2.677.343,54 - 997.599,20 + 8.154,84 + 8.665,04 - 32.977,86}{\$1.519.450,01}$
	= $\frac{\$1.663.586,36}{\$1.519.450,01}$
	= 91,34%
Promedio 2017= 99,83%	

Figura 32. Grado de absorción del margen financiero

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

El promedio de las Instituciones financieras pertenecientes al segmento 2 en este indicador fue de 96,94% en el año 2015, en el año 2016 fue del 112,01% y en el 2017 fue 99,83%. La cooperativa CACPE Yantzaza obtuvo márgenes inferiores, del 75,80%, 91,82% y 91,34% para cada año antes mencionado, demostrando eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la entidad.

➤ *Eficiencia administrativa de personal*

Fórmula:

$$\text{Eficiencia del personal} = \frac{\text{Gastos de personal estimados}}{\text{Activo promedio}}$$

2015	2016	2017
$= \frac{\$455.809,05}{\$16.510.179,76}$	$= \frac{\$507.793,99}{\$17.298.894,30}$	$= \frac{\$573.168,41}{\$22.443.898,56}$
= 2,76%	= 2,94%	= 2,55%
Promedio 2015= 3,37%	Promedio 2016= 3,36%	Promedio 2017= 3,37%

Figura 33. Eficiencia administrativa de personal

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

La COAC “CACPE Yantzaza” registró índices inferiores al promedio estimado por la SEPS que van del 2,76% para el primer año, 2,94% para el año sucesivo y 2,55% en el último año que es el 2017, mostrando un excelente resultado en la administración de los gastos de personal con respecto al activo de la cooperativa.

Rentabilidad

➤ ROE

Fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Total de patrimonio}}$$

2015	2016	2017
$= \frac{\$349.502,95}{\$3.575.734,81}$ <p>= 9,77%</p>	$= \frac{\$153.622,04}{\$3.739.266,03}$ <p>= 4,11%</p>	$= \frac{\$122.503,42}{\$3.878.154,72}$ <p>= 3,16%</p>
Promedio 2015= 4,18%	Promedio 2016= 0,27%	Promedio 2017= 3,21%

Figura 34. ROE

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Mientras mayor sea el indicador es mejor para los socios y para la entidad financiera, el promedio que alcanzaron las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 es de 4,18%, 0,27% y 3,16% en los periodos 2015,2016 y 2017; por lo tanto, para el año 2015 el ROE refleja que por cada dólar de capital propio generó 0,10 centavos de rentabilidad, el mismo que representa el 9,77%, mientras que para el año 2016 y 2017 se observa una considerable disminución de este indicador siendo del 4,11% y 3,16% correspondientemente. Es decir que por cada dólar invertido en el patrimonio genera 0,03 centavos de rentabilidad en el último año.

➤ ROA

Fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

2015	2016	2017
$= \frac{\$349.502,95}{\$16.510.179,76}$ $= 2,12\%$	$= \frac{\$153.622,04}{\$17.298.894,30}$ $= 0,89\%$	$= \frac{\$122.503,42}{\$22.443.898,56}$ $= 0,55\%$
Promedio 2015= 0,69%	Promedio 2016= 0,04%	Promedio 2017= 0,48%

Figura 35. ROA

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Mientras mayores valores de este ratio, representa una mejor condición de la empresa puesto que, los socios tendrán mejor rendimiento sobre sus aportaciones, es ese sentido, los promedios para las instituciones del segmento 2 es de 0,69%, 0,04% y 0,48% en los años comprendidos del 2015-2017. Haciendo referencia con los datos obtenidos de la cooperativa se observa que está en el margen adecuado, sin embargo, se denota una disminución representativa.

Liquidez

Fórmula:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$$

Depósitos a corto plazo= Depósitos a la vista + Operaciones de reporto + De 1 30 días + De 31 a 90 días.

2015	2016
$= \frac{\$1.258.835,64}{3873544,09 + 1911086,7 + 1912066,43}$ $= \frac{\$1.258.835,64}{\$7.696.697,22}$ $= 16,36\%$	$= \frac{\$1.777.118,22}{4027453,37 + 1830058,78 + 2657026,14}$ $= \frac{\$1.777.118,22}{\$8.514.538,29}$ $= 20,87\%$
Promedio 2015= 19,45%	Promedio 2016= 23,71%
2017	
$= \frac{\$3.287.119,96}{4983639,12 + 1867247,3 + 3950491,28}$ $= \frac{\$3.287.119,96}{\$10.801.377,70}$ $= 30,43\%$	
Promedio 2017= 21,60%	

Figura 36. Liquidez

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

El promedio de las Instituciones financieras pertenecientes al segmento 2 en este indicador fue de 19,45%, 23,71% y 21,60% en los años 2015, 2016 y 2017. Dentro de este marco, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza” hasta el segundo año presentó resultados inferiores al señalado, es decir iliquidez. No obstante, para el año 2017 se puede apreciar que superó el promedio antes mencionado, contando con la suficiente capacidad para responder requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

Vulnerabilidad del patrimonio

➤ *Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados*

Fórmula:

$$\text{Cartera improductiva descubierta} = \left(\frac{\text{Total cartera improductiva}}{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}} \right) * 100$$

Cartera improductiva bruta= Total de cartera que no devenga intereses + Total de cartera vencida.

2015	2016
$\begin{aligned} & 556.199,95 + 513.217,11 \\ & = \frac{3.575.734,81 + 349.502,95}{1.069.417,06} \\ & = \frac{3.925.237,76}{1.069.417,06} \\ & = 27,24\% \end{aligned}$	$\begin{aligned} & 525.913,50 + 411.270,50 \\ & = \frac{3.739.266,03 + 153.622,04}{937.184,00} \\ & = \frac{3.892.888,07}{937.184,00} \\ & = 24,07\% \end{aligned}$
Promedio 2015= 24,31%	Promedio 2016= 12,45%
2017	
$\begin{aligned} & 310.745,70 + 268.289,03 \\ & = \frac{3.878.154,72 + 122.503,42}{579.034,73} \\ & = \frac{4.000.658,14}{579.034,73} \\ & = 14,47\% \end{aligned}$	
Promedio 2017= 1,83%	

Figura 37. *Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados*

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Como se puede observar en la presente figura en los tres años de análisis los cálculos arrojan niveles excedentes referente al promedio de las instituciones financieras pertenecientes al segmento 2, ubicándola a la CACPE en una situación desfavorable. Si bien es cierto, se denota una disminución del indicador expuesto principalmente del año 2016 al 2017 que van del 24,07% hasta llegar al 14,47%. Sin embargo, siguen siendo altas tasas que necesitan mantenerse vigilados

con la finalidad de mermar al máximo la cartera con potencialidad de incobrabilidad y a la vez vulnerables en el registro de ingresos esperados.

$$\text{➤ } FK = (\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos Extraordinarios}) / \text{Activos Totales}$$

Fórmula:

$$FK = \left(\frac{\text{Patrimonio} - \text{Otros ingresos}}{\text{Total de activo}} \right)$$

2015	2016	2017
$= \left(\frac{\$3.575.734,81 - \$32.624,66}{\$16.510.179,76} \right)$ <p style="text-align: center;">= 21,46%</p>	$= \left(\frac{\$3.739.266,03 - \$108.719,91}{\$17.298.894,30} \right)$ <p style="text-align: center;">= 20,99%</p>	$= \left(\frac{\$3.878.154,72 - \$109.754,91}{\$22.443.898,56} \right)$ <p style="text-align: center;">= 16,79%</p>
Promedio 2015= 16,24%	Promedio 2016= 15,33%	Promedio 2017= 14,36%

Figura 38. FK

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

La COAC “CACPE Yantzaza” en el año 2015 registró el 21,46%; en el 2016 el 20,99% y en el 2017 el 16,79%, comparándolos con los promedios que se pueden observar en la presente figura se concluye que en los tres años el ratio de la cooperativa es superior al porcentaje de análisis, es decir, el patrimonio asociado con las ganancias propias del giro del negocio de la cooperativa es eficiente ya que no depende en gran medida de los ingresos extraordinarios sino de los de operación.

$$\text{➤ } FI = 1 + (\text{Activos improductivos} / \text{Activos totales})$$

Fórmula:

$$FI = \left(1 + \left(\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total de activos}} \right) \right)$$

Activos improductivos = Total de cartera que no devenga intereses + Total de cartera total vencida + Provisión para créditos incobrables + Cuentas por cobrar + Propiedades y equipo + Otros activos.

2015	
$= \left(1 + \left(\frac{556.199,95 + 513.217,11 + 1.009.101,90 + 291.512,69 + 479.428,51 + 224.365,45}{\$16.510.179,76} \right) \right)$ $= \left(1 + \left(\frac{\$3.073.825,61}{\$16.510.179,76} \right) \right)$ $FI = (1 + (0,186))$ $= \mathbf{118,62\%}$	Promedio 2015= 112,24%
2016	
$= \left(1 + \left(\frac{525.913,50 + 411.270,5 + 1.050.279,33 + 183546,98 + 492131,44 + 272397,98}{\$17.298.894,30} \right) \right)$ $= \left(1 + \left(\frac{\$2.935.539,73}{\$17.298.894,30} \right) \right)$ $= (1 + (0,161))$ $= \mathbf{116,97\%}$	Promedio 2016= 110,53%
2017	
$= \left(1 + \left(\frac{310.745,70 + 268.289,03 + 864.171,48 + 222114,83 + 732693,09 + 224530,98}{\$22.443.898,56} \right) \right)$ $= \left(1 + \left(\frac{\$2.622.545,11}{\$22.443.898,56} \right) \right)$ $= (1 + (0,117))$ $= \mathbf{111,68\%}$	Promedio 2017= 108,54%

Figura 39. KI

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

La COAC “CACPE Yantzaza” en el año 2015 tuvo el 118,62%; para los dos posteriores años fue del 116,97% y 111,68% respectivamente, en referencia al promedio calculado por la SEPS, se concluye que existe una disminución importante para la entidad ya que, mientras menor sea este indicador la cooperativa está siendo eficiente en la colocación de sus recursos en activos productivos.

➤ *Índice de capitalización neta*

Fórmula:

$$\text{Índice de capitalización neta} = \left(\left(\frac{\text{FK}}{\text{FI}} \right) * 100 \right)$$

2015	2016	2017
$= \left(\left(\frac{21,46}{113,95} \right) * 100 \right)$ <p>= 18,83%</p>	$= \left(\left(\frac{20,99}{112,30} \right) * 100 \right)$ <p>= 18,69%</p>	$= \left(\left(\frac{16,79}{109,42} \right) * 100 \right)$ <p>= 15,34%</p>
Promedio 2015= 14,39%	Promedio 2016= 13,87%	Promedio 2017= 14,36%

Figura 40. *Índice de capitalización neta*

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

El 14,39%, 13,87% y 14,36% son los promedios de capitalización neta que las entidades financieras del segmento 2 han obtenido en los informes de la SEPS, los cuales se toma como referente para analizar este indicador. La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Yantzaza” en el año 2015 presentó un índice del 18,83%; para el 2016 y 2017 fue el 18,69% y 15,34%, estos resultados son superiores al promedio antes mencionado y a la vez son favorables para la cooperativa en virtud de la relación, mientras más alto es el indicador, representa que la entidad está teniendo una mayor ganancia a pesar de la variabilidad que podrían presentar los activos en riesgo.

Tabla 45*Resumen de las razones financieras*

RATIOS FINANCIEROS	FÓRMULA	2015	2016	2017
Estructura y calidad de activos				
Activos improductivos	Activos improductivos/total activos	18,62%	16,97%	11,68%
Activos productivos	Activos productivos/total de activos	92,16%	93,77%	94,43%
Productividad del pasivo con costo	Activos productivos/pasivos con costo	262,50%	312,47%	319,29%
Índices de morosidad				
Cartera total	Cartera improductiva/cartera bruta	8,13%	7,76%	3,45%
Crédito de consumo prioritario	Cartera improductiva consumo prioritario/cartera bruta consumo prioritario	4,34%	6,04%	2,91%
Inmobiliario	Cartera improductiva inmobiliaria/cartera bruta inmobiliaria	0,00%	10,18%	3,49%
Microcrédito	Cartera improductiva microcrédito/cartera bruta microcrédito	11,30%	7,23%	3,51%
Consumo ordinario	Cartera improductiva consumo ordinario/cartera bruta consumo ordinario	0,00%	3,12%	0,00%
Cobertura de provisiones				
Cobertura de la cartera problemática	Provisiones de cartera de crédito/Cartera improductiva bruta	94,36%	112,07%	149,24%
Cobertura de la cartera comercial prioritario	Provisiones de cartera comercial prioritario/Cartera improductiva comercial prioritario	0,00%	100,00%	100,00%
Cobertura de la cartera de créditos consumo prioritario	Provisiones de cartera consumo prioritario/Cartera improductiva consumo prioritario	85,03%	105,64%	145,77%
Cobertura de la cartera inmobiliaria	Provisiones de cartera inmobiliaria/Cartera improductiva inmobiliaria	323000,00%	115,55%	98,31%
Cobertura de la cartera de microcrédito	Provisiones de cartera microcrédito/Cartera improductiva de microcrédito	94,59%	111,40%	136,77%
Cobertura de la cartera consumo ordinario	Provisiones de cartera consumo ordinario/Cartera improductiva de consumo ordinario	0,00%	50,32%	0,00%
Eficiencia microeconómica				
Eficiencia operativa	Gastos de operación /total activo	6,49%	7,31%	6,77%
Grado de absorción del margen financiero	Gastos de operación/margen financiero neto	75,80%	91,82%	91,34%
Eficiencia administrativa de personal	Gastos de personal/activo promedio	2,76%	2,94%	2,55%
Rentabilidad				
ROE	Resultados del ejercicio/total patrimonio	9,77%	4,11%	3,16%
ROA	Resultados del ejercicio/activo total	2,12%	0,89%	0,55%
Liquidez	Fondos disponibles/depósitos a corto plazo	16,36%	20,87%	30,43%
Vulnerabilidad del patrimonio				
Cartera improductiva descubierta	(Total cartera improductiva/Patrimonio + Resultados) *100	27,24%	24,07%	14,47%
FK	(Patrimonio-otros ingresos) /total de activo	21,46%	20,99%	16,79%
FI	1+ (activos improductivos netos/total de activos)	113,95%	112,30%	109,42%
Índice de capitalización neto	(FK/FI) *100	18,83%	18,69%	15,34%

Fuente: Estados financieros de la CACPE Yantzaza

Fase 3: Políticas y estrategias de aplicación

Objetivo Estratégico: Adquirir la plataforma tecnológica para la billetera electrónica					
Políticas: Realizar alianzas estratégicas con entidades que apoyan al sector cooperativo.					
Estrategia	Meta	Táctica	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Gestionar alianzas estratégicas con instituciones tal como FINANCOP para desarrollar este producto financiero	Ser líder en el mercado local y de la región	Dar a conocer a socios y personas en general los beneficios del uso de la billetera electrónica	12 meses	Gerente de la Cooperativa	Sin definir

Figura 41. Objetivo estratégico N° 1

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Capacitar al personal para la implementación de la billetera electrónica					
Políticas: Todos los funcionarios deben recibir como mínimo 2 capacitaciones al año. Los horarios de capacitación no deben inferir en el desempeño de las actividades de cada trabajador.					
Estrategia	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
El plan de capacitación debe contemplar dos cursos de capacitación para los trabajadores que intervienen indirectamente al servicio electrónico y cuatro cursos para aquellos que laboren directamente con el mismo.	Brindar excelente servicio e información al cliente acerca del uso de la billetera electrónica	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Organizar y planificar eventos de capacitación para el personal de la cooperativa. ▪ Las duraciones de los cursos fluctuarán mensualmente, los mismos que se realizarán los fines de semana. ▪ Aprovechar al máximo la capacitación que recibirán los empleados para un eficiente desarrollo de sus actividades. 	12 meses	Gerente de la Cooperativa	Sin definir

Figura 42. Objetivo estratégico N° 2

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Considerar negociaciones estratégicas con cooperativas de ciudades cercanas para fusionarse					
Políticas: Fusionarse solo con cooperativas de los segmentos 4 y 5 La cartera problemática no debe afectar la cartera bruta de la institución absorbente.					
Estrategia	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Estudiar alianzas estratégicas, donde las partes intervinientes obtengan un beneficio.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Absorber otras Cooperativas para encontrar nuevos mercados ▪ Aprovechar la exoneración del impuesto a la Renta. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Identificar las cooperativas de los segmentos 4 y 5. ▪ Considerar ventajas y desventajas de la absorción. ▪ Analizar la cartera de crédito de las cooperativas de los segmentos 4 y 5. 	6 meses	Gerente de la Cooperativa.	Sin definir

Figura 43. Objetivo estratégico N° 3

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Desarrollar un plan publicitario digital y tradicional de los nuevos productos y servicios financieros					
Políticas: Contratar la transmisión de cuñas publicitarias en radios locales Se transmitirán 3 cuñas publicitarias al día Contratar los servicios de una empresa dedicada al marketing digital					
Estrategias	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actualizar la página web de la Cooperativa. ▪ Crear un portal de educación financiera 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Incluir nuevos socios y reactivar a los actuales. ▪ Mantener a la población en general informados de los últimos acontecimientos financieros que realiza la Cooperativa. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Establecer costos y el tiempo de duración de la campaña publicitaria. ▪ Cotizar y evaluar el medio difusión como puede ser la prensa, TV, flyers publicitarios, etc. 	12 meses	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jefe de Recursos Humanos y Marketing. ▪ Jefe de Sistemas 	Sin definir

Figura 44. Objetivo estratégico N° 4

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Gestionar capacitaciones permanentes para los organismos internos de la cooperativa.					
Políticas: Todos los funcionarios de los consejos de administración y vigilancia deben recibir al menos 2 capacitaciones cada 6 meses sobre colocación de cartera y riesgo crediticio. Los funcionarios de los consejos de administración y vigilancia deben participar activamente en la toma de decisiones de la cooperativa “CACPE Yantzaza”					
Estrategia	Meta	Táctica	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Desarrollar programas de capacitación para el personal que conforman los consejos de la CACPE Yantzaza, encaminados a fortalecer el cumplimiento de sus funciones	Mejorar el nivel de participación de los consejos internos de la institución como son el de Administración y de Vigilancia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Detallar y especificar las necesidades de capacitación, ▪ Buscar e investigar las instituciones que brindan estas capacitaciones. ▪ Análisis de disponibilidad de tiempo, costos y de los recursos a utilizar. 	Tiempo estimado 6 meses	Gerente de la Cooperativa	Sin definir

Figura 45. Objetivo estratégico N° 5

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Realizar un estudio de mercado para apertura de una agencia en la ciudad de Loja					
Políticas: El estudio de mercado debe abarcar todas las parroquias de Loja, y se tomará una muestra en base a la población económicamente activa. El estudio de mercado se lo realizará solo con estudiantes universitarios que realicen pasantías en la COAC “CACPE Yantzaza”					
Estrategia	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Analizar nuevos nichos de mercado	Conocer la factibilidad de crear una agencia en la ciudad de Loja	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Realizar un estudio técnico, legal-administrativo y financiero. ▪ Obtener la población y muestra para la aplicación de encuestas. ▪ Dar a conocer los resultados a la Asamblea de representantes para la toma de decisiones. 	6 meses	Jefe de marketing	Sin definir

Figura 46. Objetivo estratégico N° 6

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Gestionar la creación de una nueva línea de financiamiento denominada “créditos verdes”					
Políticas: Se consideran créditos verdes aquellos que su inversión ahorre el 40% de recursos naturales como agua, luz, etc. Se dará 6 meses de gracia para aquellos créditos denominados verdes y 2 puntos porcentuales menos respecto del microcrédito.					
Estrategia	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Buscar instituciones internacionales que financian este tipo de créditos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fomentar actividades amigables con el medio ambiente. ▪ Cumplir a cabalidad el fin social de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Consultar al órgano regulador la propuesta de los créditos verdes. ▪ Indagar en otras instituciones financieras la implementación de esta línea de crédito (Bancos Produbanco y de Pichincha). ▪ Buscar capacitación para esta propuesta. 	12 meses	Gerente de la Cooperativa	Sin costo

Figura 47. Objetivo estratégico N° 7

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Desarrollar campañas para educar y crear conciencia en temas ambientales, culturales y cooperativos					
Política: Realizar convenios con organizaciones no bancarias como: unidades educativas y entidades gubernamentales.					
Estrategias	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Realizar alianzas con el Ministerio del medioambiente para efectuar charlas acerca del tema. ▪ Desarrollar actividades culturales en la localidad en fechas festivas de la Cooperativa y de la ciudad. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fomentar actividades amigables con el medio ambiente. ▪ Impulsar la conservación de la cultura en el sector. ▪ Cumplir a cabalidad el fin social de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gestionar con instituciones públicas las charlas del cuidado del medioambiente. ▪ Planificar las actividades propuestas. 	Ocasional	Gerente de la Cooperativa	Sin costo

Figura 48. Objetivo estratégico N° 8

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Alianzas estratégicas para cobros de cuentas con el SRI e impuestos prediales.					
Política: Realizar los convenios respectivos con organizaciones encargadas de la recolección de dichos impuestos en un plazo máximo de 6 meses.					
Estrategia	Meta	Tácticas	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Coordinar con el SRI y Municipio de la ciudad de Yantzaza para el cobro de los importes respectivos	Brindar un servicio adicional a la ciudadanía y ganar reconocimiento o posicionamiento en el mercado.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Incrementar estos servicios en la página de la cooperativa, para realizar los pagos en línea. ▪ Realizar un instructivo que esté disponible en la página web de la Cooperativa para que los socios puedan realizar estos pagos en línea. ▪ Dar a conocer a sus socios de los servicios no financieros a implementarse. 	6 meses	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerente de la Cooperativa. ▪ Jefe de sistemas. ▪ Jefe de Marketing 	Sin costo

Figura 49. Objetivo estratégico N° 9

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Objetivo Estratégico: Crear igualdad de género en la fuerza laboral					
Política: Equilibrar la contratación de la fuerza laboral en un lapso de 2 años					
Estrategia	Metas	Táctica	Tiempo	Responsable	Presupuesto
Considerar la igualdad de género en la fuerza laboral al momento de seleccionar al nuevo personal	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Impartir un excelente ambiente laboral y a la vez un servicio armónico a la ciudadanía. ▪ Desarrollar la ventaja competitiva en la calidad del servicio. ▪ Fomentar el compañerismo en la Cooperativa. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Desarrollar una campaña para concientizar y motivar el trabajo en equipo. ▪ Llamar la atención al personal que genere inconvenientes en la entidad. 	Permanente	Gerente de la Cooperativa	Sin costo

Figura 50. Objetivo estratégico N° 10

Fuente: Matriz FODA de la COAC “CACPE Yantzaza”

Fase 4: Análisis de Tendencias de las principales cuentas de los Estados Financieros

Tabla 46

Tendencias del Balance general

DETALLE	2007	2008	2009	2010	2011	2015	2016	2017	2018
ACTIVOS	\$4.332.164,44	\$5.094.408,53	\$6.683.501,07	\$9.730.733,07	\$15.350.635,23	\$16.510.179,76	\$17.298.894,30	\$22.443.898,56	\$27.098.951,29
Fondos disponibles	\$540.584,37	\$480.865,74	\$752.084,61	\$498.983,90	\$504.966,17	\$1.258.835,64	\$1.777.118,22	\$3.287.119,96	\$3.606.278,07
Inversiones	\$117.027,91	\$99.150,38	\$252.691,17	\$207.990,08	\$362.633,16	\$99.370,14	\$1.446.715,02	\$308.816,85	\$421.648,57
Cartera de créditos	\$2.954.385,24	\$4.231.577,40	\$5.274.968,10	\$8.562.740,90	\$12.522.963,78	\$14.156.667,33	\$13.126.984,66	\$17.668.622,85	\$21.672.632,68
Cuentas por cobrar	\$59.710,74	\$41.834,02	\$143.493,24	\$161.396,80	\$224.216,18	\$291.512,69	\$183.546,98	\$222.114,83	\$411.245,63
Bienes realizables adj, pago arrendamiento. Mercantil	\$5.646,59	\$5.646,59	\$5.646,59	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Propiedades y equipo	\$148.259,70	\$163.466,86	\$208.148,44	\$197.966,65	\$349.521,77	\$479.428,51	\$492.131,44	\$732.693,09	\$750.550,82
Otros activos	\$506.549,89	\$71.867,54	\$46.468,92	\$101.654,74	\$1.386.334,17	\$224.365,45	\$272.397,98	\$224.530,98	\$236.595,52
PASIVO	\$3.633.240,86	\$4.222.141,14	\$5.611.351,35	\$8.305.702,62	\$13.363.962,16	\$12.934.444,95	\$13.559.628,27	\$18.565.743,84	\$22.766.013,16
Obligaciones con el publico	\$3.106.049,55	\$4.098.861,50	\$5.277.266,95	\$6.884.539,98	\$8.145.585,31	\$10.750.448,68	\$12.110.749,12	\$16.408.459,36	\$19.952.670,57
Obligaciones inmediatas giros, tranf. y cobranzas por pagar	\$78,46	\$78,46	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Cuentas por pagar	\$80.446,26	\$122.891,57	\$146.696,57	\$213.303,97	\$309.537,62	\$253.325,84	\$283.921,60	\$502.462,11	\$747.271,65
Obligaciones financieras	\$0,00	\$0,00	\$186.435,18	\$1.084.947,27	\$3.572.793,26	\$1.929.988,99	\$1.164.096,37	\$1.653.750,09	\$2.065.046,71
Otros pasivos	\$446.666,59	\$309,61	\$952,65	\$122.911,40	\$1.336.045,97	\$681,44	\$861,18	\$1.072,28	\$1.024,23
PATRIMONIO	\$698.923,58	\$872.267,39	\$1.072.149,72	\$1.425.030,45	\$1.986.673,07	\$3.575.734,81	\$3.739.266,03	\$3.878.154,72	\$4.332.938,13
Capital social	\$455.400,14	\$495.609,13	\$553.512,72	\$603.276,02	\$646.828,20	\$738.969,02	\$735.396,03	\$724.847,48	\$718.025,12
Reservas	\$129.298,76	\$135.903,77	\$187.034,14	\$250.068,20	\$406.811,76	\$2.470.128,07	\$2.812.130,91	\$2.994.079,88	\$3.250.923,81
Otros aportes patrimoniales	\$81.864,36	\$133.118,25	\$170.048,79	\$284.080,22	\$460.546,64	\$0,00	\$1.393,11	\$0,00	\$0,00
Superávit por valuaciones	\$17.134,77	\$17.134,77	\$17.134,77	\$17.134,77	\$17.134,77	\$17.134,77	\$36.723,94	\$36.723,94	\$36.723,94
Resultados	\$15.225,55	\$90.501,47	\$144.419,30	\$270.471,24	\$455.351,70	\$349.502,95	\$153.622,04	\$122.503,42	\$327.265,26
Pasivo + patrimonio + utilidad	\$4.332.164,44	\$5.094.408,53	\$6.683.501,07	\$9.730.733,07	\$15.350.635,23	\$16.510.179,76	\$17.298.894,30	\$22.443.898,56	\$27.098.951,29

Fuente: Trabajos de tesis realizados en la COAC “CACPE Yantzaza”

Cuentas de la ecuación contable

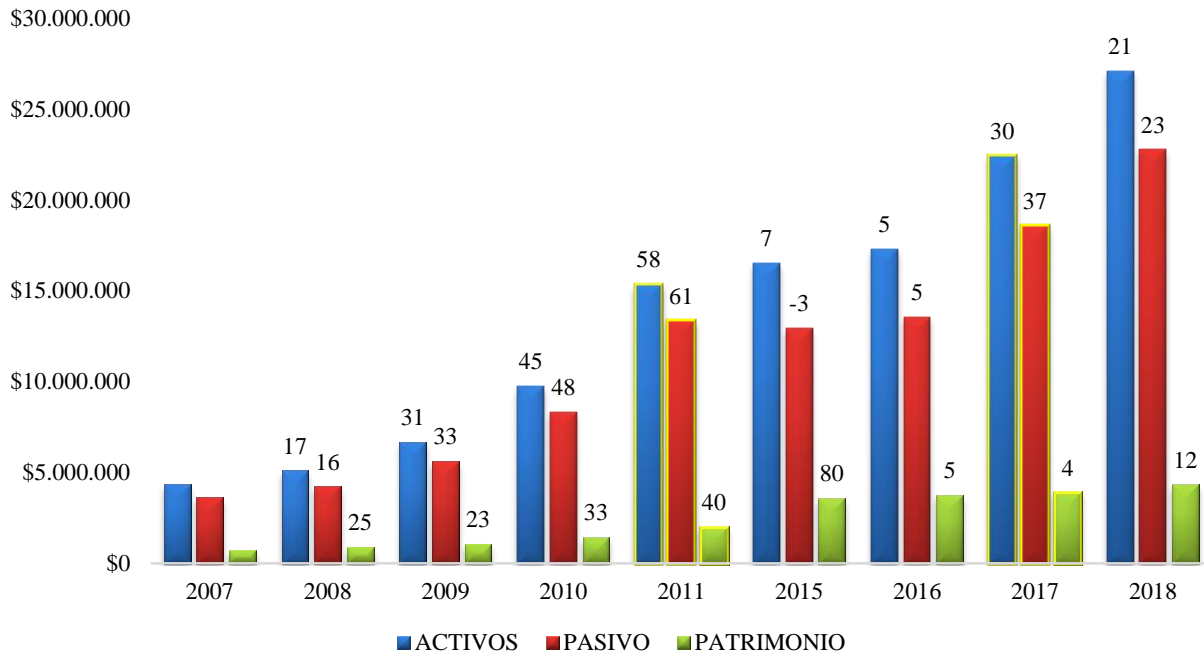


Figura 51. Tendencia histórica de las cuentas de la ecuación contable

Los tres elementos de la ecuación contable denotan tendencias históricas de crecimiento, en ese sentido, se destaca al activo que se incrementa en un 58% del año 2010 al año 2011, por la mayor colocación de cartera de créditos principalmente de las líneas de consumo y microempresa. Así mismo, la cuenta propiedad, planta y equipo incrementa por la compra de terrenos y la cuenta otros activos se ve afectada por el elevado pago de impuestos. El pasivo en los mismos años de comparación crece un 61% respecto del año 2010, aumento que se dio por las obligaciones mayores a un año con instituciones financieras y por las transferencias internas que se registran en la cuenta de otros pasivos. El patrimonio también denota un crecimiento de 40% del año 2010 al año 2011, que se ha dado por el incremento de las reservas y otros aportes patrimoniales.

En los años 2016 al 2017, se puede apreciar notables variaciones positivas en el balance general de la COAC CACPE Yantzaza, siendo así, que el activo presenta un crecimiento del 30% afectando las cuentas: fondos disponibles, cartera de créditos y propiedad y equipo. Por su parte el pasivo en el 2017 creció el 30% respecto del año precedente, por el incremento de las obligaciones con el público y las obligaciones financieras. Finalmente, el patrimonio incrementa solo el 4% por el valor de las reservas.

Cartera de créditos

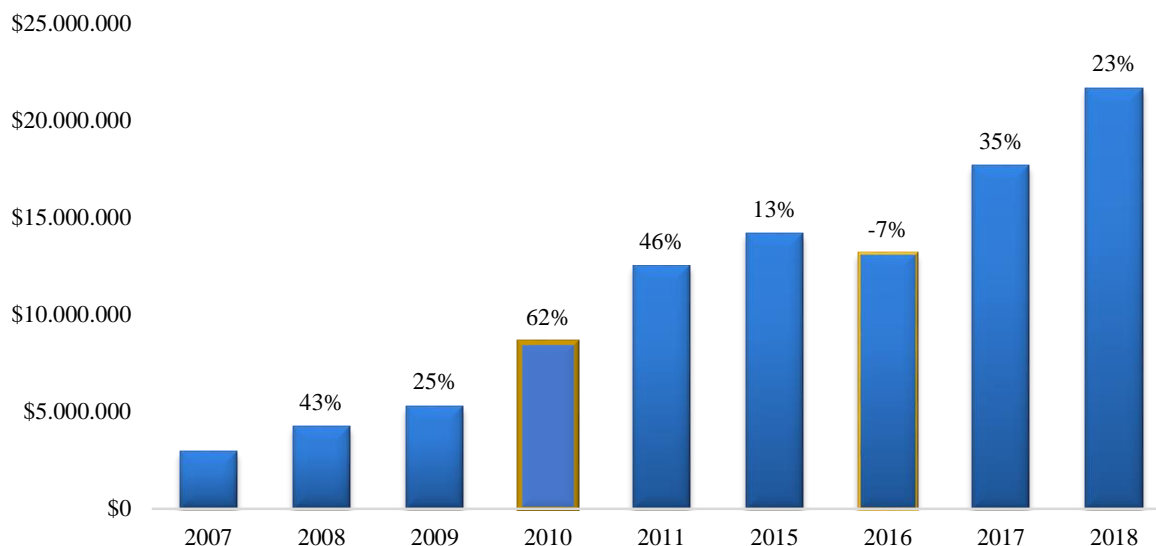


Figura 52. Análisis histórico de la cartera de créditos

El principal activo financiero es la cartera de créditos, es por ello que debe ser controlada solícitamente ya que es la principal fuente de ingresos de toda institución financiera. En ese contexto, como se puede apreciar en la figura que representa la cartera de créditos, muestra un crecimiento del 62% en el año 2010 respecto del año 2009 por la mayor colocación de créditos de consumo y de microempresa. En todos los años se puede observar un incremento en la cuenta cartera de créditos, sin embargo, pasa lo contrario en el año 2016 ya que disminuye el 7% respecto del año 2015, a lo cual es importante aclarar que la cooperativa no ha dejado de colocar dinero en préstamos, sino más bien, ha recuperado la cartera improductiva de consumo prioritario y de microcrédito.

Obligaciones financieras

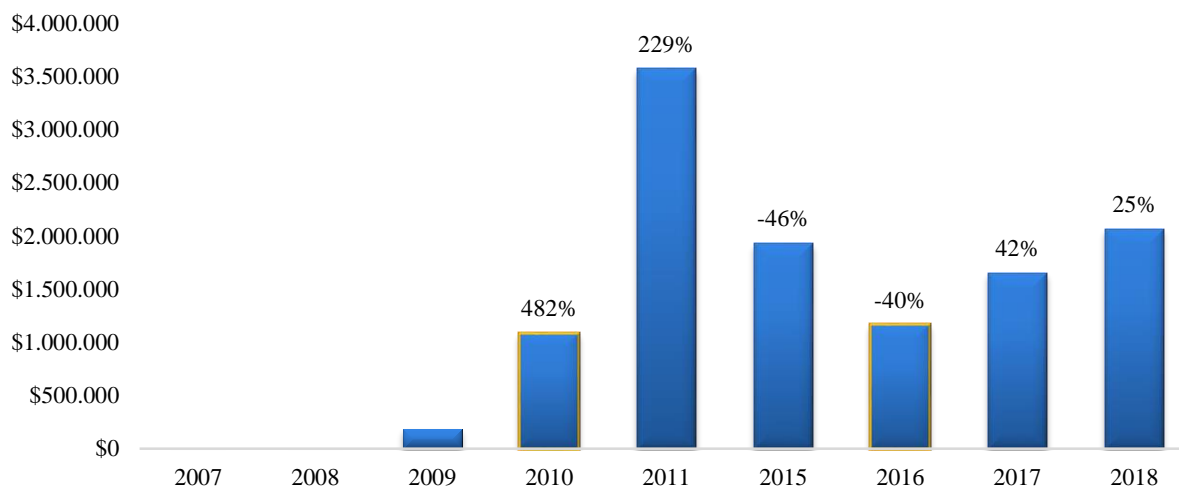


Figura 53. Análisis histórico de la cuenta obligaciones financieras

La cuenta obligaciones financieras es una de las partidas que sufrió mayores fluctuaciones, en el año 2010 incrementa el 482%, respecto del 2009 ya que, en estos años la cooperativa de ahorro y crédito “CACPE Yantzaza” inicia con deudas mayores a un año contraídas con instituciones financieras, seguidamente en el 2011 también se puede apreciar un crecimiento del 229%. Sucede lo contrario en el año 2015 y 2016 que decrece la deuda con terceros con el 40% en estos años la cooperativa disminuye las obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario.

Tabla 47*Tendencias del Estado de resultados*

DETALLE	2007	2008	2009	2010	2011	2015	2016	2017	2018
GASTOS	\$396.662,27	\$538.499,04	\$678.042,68	\$913.518,86	\$1.338.287,68	\$2.057.614,03	\$2.255.346,21	\$2.667.770,68	\$3.159.029,65
Intereses causados	\$116.860,67	\$197.182,28	\$247.380,49	\$377.304,22	\$633.319,21	\$780.515,29	\$849.352,37	\$997.599,20	\$1.350.014,05
Provisiones	\$21.554,64	\$6.770,27	\$39.872,13	\$75.178,01	\$111.679,14	\$204.821,76	\$120.476,99	\$32.977,86	\$9.607,07
Gastos de operación	\$258.246,96	\$334.546,49	\$390.790,06	\$461.036,63	\$593.289,33	\$1.072.276,98	\$1.263.901,13	\$1.519.450,01	\$1.559.721,50
Otros gastos y pérdidas	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$21.615,72	\$33.518,13	\$20.702,80
Impuestos y participación a empleados	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$84.225,48	\$218.984,23
INGRESOS	\$411.887,82	\$629.000,51	\$822.461,98	\$1.183.990,10	\$1.793.639,38	\$2.407.116,98	\$2.408.968,25	\$2.790.274,10	\$3.486.294,91
Intereses y descuentos ganados	\$393.170,48	\$606.369,55	\$764.714,38	\$1.145.794,68	\$1.752.899,80	\$2.373.865,18	\$2.299.424,51	\$2.677.343,54	\$3.346.335,17
Comisiones ganadas	\$9.165,40	\$8.624,70	\$11.699,11	\$10.731,19	\$10.606,40	\$7.536,17	\$7.136,16	\$8.154,84	\$9.981,69
Ingresos por servicios	\$2.466,07	\$7.621,20	\$10.123,15	\$12.558,07	\$13.630,78	\$18.461,39	\$39.798,78	\$8.665,04	\$14.663,03
Otros ingresos operacionales	\$455,74	\$595,00	\$1.426,00	\$1.239,00	\$1.190,00	\$627,14	\$823,83	\$3.175,65	\$2.226,28
Otros ingresos	\$6.630,13	\$5.790,06	\$34.499,34	\$13.667,16	\$15.312,40	\$6.627,10	\$61.784,97	\$92.935,03	\$113.088,74
Utilidad:	\$15.225,55	\$90.501,47	\$144.419,30	\$270.471,24	\$455.351,70	\$349.502,95	\$153.622,04	\$122.503,42	\$327.265,26

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Principales cuentas del estado de resultados

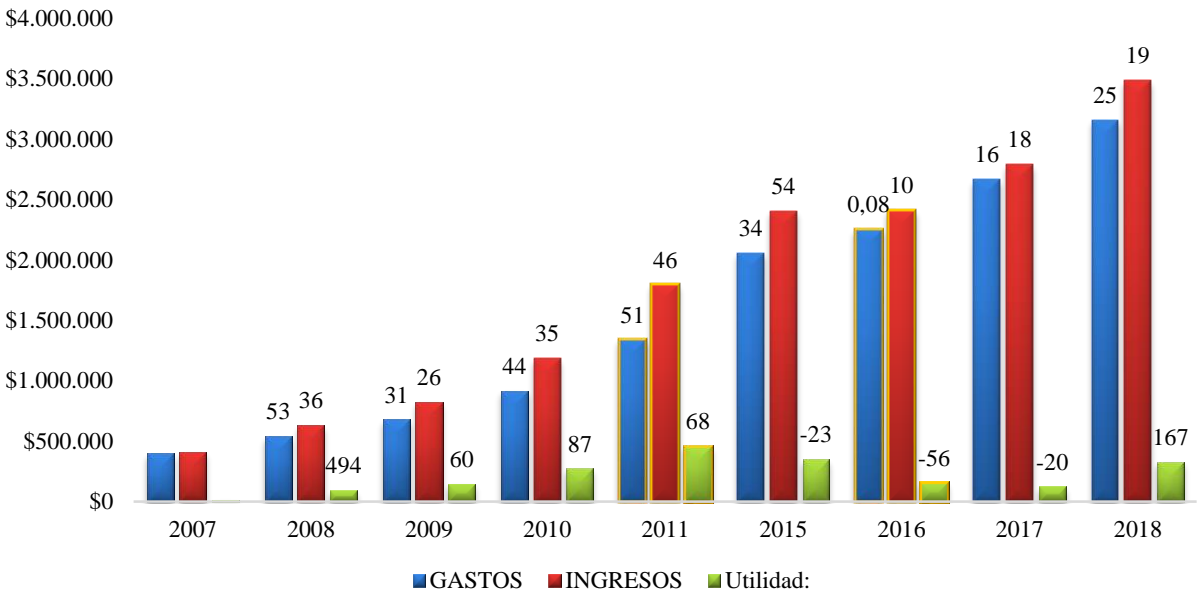


Figura 54. Análisis histórico de las principales cuentas del Estado de Resultados

En la presente figura se denota que en el año 2011 los gastos han crecido el 51% referente al año anterior, mismo que se ha dado por la variación que muestra la cuenta intereses causados en las obligaciones con el público, mayormente en los depósitos a plazo y las provisiones de mayor relevancia la línea microempresa. Los ingresos en el año 2011 también incrementaron el 46%, variación que refleja en la cuenta intereses y descuentos ganados en respuesta a la mayor colocación de cartera de crédito. La diferencia entre estos dos rubros muestra un crecimiento de la utilidad del 68% respecto del año 2010.

Es importante destacar las variaciones encontradas en el año 2016 ya que, se puede observar una reducción de la utilidad de un 56% referente al año precedente, valores que se han originado porque los gastos de operación aumentaron junto con los intereses causados y en este año se incrementa la cuenta otros gastos y pérdidas. En cambio, los ingresos no varían a la par con los gastos, notando crecimiento en las cuentas otros ingresos e ingresos por servicios.

Fase 5: Proyecciones de los Estados Financieros

Las proyecciones se las efectuó con el crecimiento promedio de los 4 últimos años de cada elemento de los Estados Financieros de la siguiente manera:

El Activo tuvo un crecimiento del 12,76% con el cuál se proyectan sus respectivas cuentas con excepción de aquellas que presentan decrecimiento como son: cartera de créditos de consumo ordinario refinada por vencer (-17,02%), cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer (-17,39%), cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses (-11,08%), cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses (-46,21%), cartera de crédito de consumo prioritario vencida (-6,27%), provisión para créditos incobrables (-4,61%), otros (-2,44%) y gastos diferidos (-1,23%).

Los pasivos crecieron el 13,73% con el cuál se proyecta sus subcuentas con variación positiva, en el caso contrario los porcentajes fueron los siguientes: cuentas por pagar varias (-17,38%) y obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario (-73,33%). Las cuentas del patrimonio crecen en porcentajes proporcionales con base al año 2018 de manera que la ecuación contable esta cuadrada correctamente.

Por su parte, los gastos mostraron una variación positiva promedio del 14,01% con el cuál se proyectaron sus cuentas y subcuentas con excepción de: Otros activos cuyo porcentaje fue de -35,03%, honorarios de -11,64%, amortizaciones de -25,79%, intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores de -82,39% y por último la cuenta otros con el -37,68%.

Para concluir, lo que respecta a ingresos el crecimiento fue del 12,51% y las cuentas que disminuyeron estuvieron representadas por las siguientes: utilidades en acciones y participaciones (-35,80%) y Otros (-22,94%).

Tabla 48

Proyección del Balance General

CÓDIGO	DETALLE	Variación	2018	2019*	2020*	2021*	2022*	2023*
I	ACTIVOS	12,76%	\$27.098.951,29	\$30.619.575,29	\$34.421.747,86	\$38.709.152,26	\$43.542.483,83	\$48.990.726,61
11	FONDOS DISPONIBLES	12,76%	\$3.606.278,07	\$4.066.402,71	\$4.585.234,61	\$5.170.264,22	\$5.829.937,70	\$6.573.778,84
1101	Caja	12,76%	\$363.322,15	\$409.678,39	\$461.949,21	\$520.889,26	\$587.349,47	\$662.289,32
1103	Bancos y otras instituciones financieras	12,76%	\$3.242.955,92	\$3.656.724,33	\$4.123.285,41	\$4.649.374,96	\$5.242.588,23	\$5.911.489,52
1104	Efectos de cobro inmediato		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
13	INVERSIONES	12,76%	\$421.648,57	\$475.446,67	\$536.108,86	\$604.510,93	\$681.640,42	\$768.610,85
1305	Inv. Mant. hasta vencimiento entid. sector privado y sector finan pop y soli	12,76%	\$437.261,86	\$493.052,06	\$555.960,52	\$626.895,46	\$706.880,99	\$797.071,86
1399	(Provisión para inversiones)	12,76%	-\$15.613,29	-\$17.605,39	-\$19.851,66	-\$22.384,53	-\$25.240,57	-\$28.461,01
14	CARTERA DE CRÉDITOS	12,76%	\$21.672.632,68	\$24.524.315,41	\$27.741.239,78	\$31.368.337,82	\$35.456.735,48	\$40.064.626,30
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	12,76%	\$10.853.667,25	\$12.238.485,53	\$13.799.992,63	\$15.560.732,25	\$17.546.124,46	\$19.784.832,66
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	12,76%	\$1.488.557,88	\$1.678.482,83	\$1.892.640,27	\$2.134.122,05	\$2.406.414,46	\$2.713.448,63
1404	Cartera de microcrédito por vencer	12,76%	\$8.445.378,60	\$9.522.923,58	\$10.737.952,41	\$12.108.006,64	\$13.652.865,95	\$15.394.833,70
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	12,76%	\$644.986,92	\$727.280,73	\$820.074,41	\$924.707,62	\$1.042.690,96	\$1.175.727,80
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	-17,02%	\$12.048,54	\$9.998,06	\$8.296,54	\$6.884,59	\$5.712,94	\$4.740,68
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	12,76%	\$80.091,20	\$90.310,03	\$101.832,67	\$114.825,50	\$129.476,07	\$145.995,91
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	12,76%	\$185.360,78	\$209.010,94	\$235.678,63	\$265.748,84	\$299.655,71	\$337.888,75
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	-17,39%	\$23.730,73	\$19.603,98	\$16.194,87	\$13.378,60	\$11.052,08	\$9.130,13
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	12,76%	\$89.159,41	\$100.535,25	\$113.362,53	\$127.826,45	\$144.135,81	\$162.526,08
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	-11,08%	\$6.053,25	\$5.382,62	\$4.446,59	\$3.673,33	\$3.034,55	\$2.506,84
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	12,76%	\$249.044,83	\$280.820,43	\$316.650,28	\$357.051,66	\$402.607,85	\$453.976,54
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	12,76%	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no deb. Int.	-46,21%	\$15.887,58	\$8.546,58	\$4.597,56	\$2.473,21	\$1.330,44	\$715,70
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	12,76%	\$10.553,05	\$11.899,51	\$13.417,77	\$15.129,74	\$17.060,14	\$19.236,85
1449	Cartera de créditos comercial prioritaria vencida	12,76%	\$2,00	\$2,00	\$2,00	\$2,00	\$2,00	\$2,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	-6,27%	\$116.072,64	\$108.796,04	\$101.975,62	\$95.582,77	\$89.590,68	\$83.974,24
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	12,76%	\$23.524,10	\$26.525,54	\$29.909,93	\$33.726,13	\$38.029,25	\$42.881,39
1452	Cartera de microcrédito vencida	12,76%	\$152.682,96	\$172.163,76	\$194.130,12	\$218.899,16	\$246.828,48	\$278.321,30
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	12,76%	\$18.379,38	\$20.724,40	\$23.368,63	\$26.350,23	\$29.712,25	\$33.503,23
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	12,76%	\$6.761,01	\$7.623,65	\$8.596,35	\$9.693,15	\$10.929,90	\$12.324,45
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-4,61%	-\$749.309,43	-\$714.800,06	-\$681.880,02	-\$650.476,11	-\$620.518,50	-\$591.940,59
16	CUENTAS POR COBRAR	12,76%	\$411.245,63	\$463.716,42	\$522.881,95	\$589.596,40	\$664.822,94	\$749.647,63
1602	Intereses por cobrar inversiones	12,76%	\$7.045,99	\$7.944,99	\$8.958,69	\$10.101,73	\$11.390,60	\$12.843,93
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	12,76%	\$227.931,62	\$257.013,39	\$289.805,70	\$326.781,98	\$368.476,06	\$415.489,89
1614	Pagos por cuenta de socios	12,76%	\$14.569,10	\$16.427,97	\$18.524,01	\$20.887,49	\$23.552,52	\$26.557,59
1690	Cuentas por cobrar varias	12,76%	\$175.025,04	\$197.356,47	\$222.537,16	\$250.930,65	\$282.946,87	\$319.048,03
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	12,76%	-\$13.326,12	-\$15.026,40	-\$16.943,61	-\$19.105,45	-\$21.543,11	-\$24.291,79
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	12,76%	\$750.550,82	\$837.521,60	\$966.366,40	\$1.109.341,79	\$1.263.311,00	\$1.438.992,37
1801	Terrenos	12,76%	\$39.851,73	\$44.936,41	\$44.936,41	\$44.936,41	\$44.936,41	\$44.936,41
1802	Edificios	12,76%	\$493.868,46	\$556.881,09	\$556.881,09	\$556.881,09	\$556.881,09	\$556.881,09
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	12,76%	\$253.736,92	\$286.111,19	\$286.111,19	\$286.111,19	\$286.111,19	\$286.111,19
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	12,76%	\$127.363,82	\$143.614,16	\$143.614,16	\$143.614,16	\$143.614,16	\$143.614,16
1806	Equipos de computación	12,76%	\$255.898,12	\$288.548,13	\$288.548,13	\$288.548,13	\$288.548,13	\$288.548,13
1807	Unidades de transporte	12,76%	\$6.998,00	\$7.890,87	\$7.890,87	\$7.890,87	\$7.890,87	\$7.890,87
1890	Otros	-2,44%	\$57.846,52	\$56.435,23	\$55.058,37	\$53.715,10	\$52.404,61	\$51.126,09

1899	(Depreciación acumulada)	12,76%	-\$485.012,75	-\$546.895,48	-\$616.673,81	-\$695.355,16	-\$784.075,45	-\$884.115,56
19	OTROS ACTIVOS	12,76%	\$236.595,52	\$252.172,48	\$269.916,25	\$290.101,10	\$313.036,29	\$339.070,60
1901	Inversiones en acciones y participaciones	12,76%	\$40.531,93	\$45.703,39	\$51.534,69	\$58.109,99	\$65.524,24	\$73.884,47
1904	Gastos y pagos anticipados	12,76%	\$31.988,01	\$36.069,36	\$40.671,44	\$45.860,71	\$51.712,07	\$58.310,01
1905	Gastos diferidos	-1,23%	\$104.459,36	\$103.177,08	\$101.910,55	\$100.659,56	\$99.423,93	\$98.203,46
1906	Materiales, mercaderías e insumos	12,76%	\$29.583,59	\$33.358,16	\$37.614,32	\$42.413,53	\$47.825,07	\$53.927,06
1990	Otros	12,76%	\$34.118,05	\$38.471,17	\$43.379,70	\$48.914,51	\$55.155,51	\$62.192,80
1999	(Provisión para otros activos)	12,76%	-\$4.085,42	-\$4.606,68	-\$5.194,44	-\$5.857,20	-\$6.604,52	-\$7.447,19
2	PASIVO	13,73%	\$22.766.013,16	\$25.812.445,70	\$29.319.384,16	\$33.321.773,85	\$37.879.620,02	\$43.066.651,15
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	13,73%	\$19.952.670,57	\$22.691.896,51	\$25.807.180,32	\$29.350.149,54	\$33.379.519,48	\$37.962.066,23
2101	Depósitos a la vista	13,73%	\$5.342.034,21	\$6.075.421,68	\$6.909.493,12	\$7.858.071,05	\$8.936.875,61	\$10.163.785,13
2103	Depósitos a plazo	13,73%	\$14.407.990,83	\$16.386.008,86	\$18.635.581,44	\$21.193.989,24	\$24.103.631,08	\$27.412.726,54
2105	Depósitos restringidos	13,73%	\$202.645,53	\$230.465,96	\$262.105,75	\$298.089,25	\$339.012,78	\$385.554,56
25	CUENTAS POR PAGAR	13,73%	\$747.271,65	\$821.839,35	\$911.513,44	\$1.017.521,71	\$1.141.407,54	\$1.285.047,66
2501	Intereses por pagar	13,73%	\$362.076,21	\$411.784,27	\$468.316,56	\$532.609,95	\$605.729,94	\$688.888,29
2503	Obligaciones patronales	13,73%	\$147.518,02	\$167.770,21	\$190.802,74	\$216.997,32	\$246.788,05	\$280.668,64
2504	Retenciones	13,73%	\$10.541,00	\$11.988,13	\$13.633,94	\$15.505,69	\$17.634,41	\$20.055,37
2505	Contribuciones, impuestos y multas	13,73%	\$137.046,81	\$155.861,44	\$177.259,07	\$201.594,29	\$229.270,40	\$260.746,05
2506	Proveedores		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
2590	Cuentas por pagar varias	-17,38%	\$90.089,61	\$74.435,30	\$61.501,14	\$50.814,46	\$41.984,75	\$34.689,32
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13,73%	\$2.065.046,71	\$2.297.545,00	\$2.599.365,65	\$2.952.595,97	\$3.356.979,53	\$3.817.588,55
2602	Obligaciones con instituciones finan del país y del sector popular y solidario	-73,33%	\$58.582,93	\$15.621,47	\$4.165,55	\$1.110,77	\$296,19	\$78,98
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector publico	13,73%	\$2.006.463,78	\$2.281.923,53	\$2.595.200,10	\$2.951.485,21	\$3.356.683,34	\$3.817.509,57
29	OTROS PASIVOS	13,73%	\$1.024,23	\$1.164,84	\$1.324,76	\$1.506,63	\$1.713,47	\$1.948,71
2990	Otros	13,73%	\$1.024,23	\$1.164,84	\$1.324,76	\$1.506,63	\$1.713,47	\$1.948,71
3	PATRIMONIO	8,15%	\$4.332.938,13	\$4.807.129,59	\$5.102.363,70	\$5.387.378,41	\$5.662.863,82	\$5.924.075,46
31	CAPITAL SOCIAL	8,15%	\$718.025,12	\$793.325,90	\$831.384,82	\$875.823,75	\$920.380,00	\$964.347,14
3103	Aportes de socios	8,15%	\$718.025,12	\$793.325,90	\$831.384,82	\$875.823,75	\$920.380,00	\$964.347,14
33	RESERVAS	8,15%	\$3.250.923,81	\$3.591.854,93	\$3.764.170,13	\$3.965.371,41	\$4.167.103,86	\$4.366.169,06
3301	Fondo irrepartible de reserva legal	8,15%	\$3.089.064,01	\$3.413.020,56	\$3.576.756,38	\$3.767.940,07	\$3.959.628,50	\$4.148.782,47
3303	Especiales	8,15%	\$100.323,07	\$110.844,16	\$116.161,78	\$122.370,83	\$128.596,26	\$134.739,39
3305	Revalorización del patrimonio	8,15%	\$60.860,98	\$67.243,60	\$70.469,53	\$74.236,25	\$78.012,91	\$81.739,64
3310	Por resultados no operativos	8,15%	\$675,75	\$746,62	\$782,44	\$824,26	\$866,19	\$907,57
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
3401	Otros aportes patrimoniales		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	8,15%	\$36.723,94	\$40.575,26	\$42.521,81	\$44.794,67	\$47.073,53	\$49.322,27
3501	Superávit por valuación propiedad, equipos y otros	8,15%	\$36.723,94	\$40.575,26	\$42.521,81	\$44.794,67	\$47.073,53	\$49.322,27
36	RESULTADOS	8,15%	\$327.265,26	\$381.373,50	\$464.286,93	\$501.388,58	\$528.306,42	\$544.236,99
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio	8,15%	\$327.265,26	\$381.373,50	\$464.286,93	\$501.388,58	\$528.306,42	\$544.236,99
	PASIVO + PATRIMONIO + UTILIDAD		\$27.098.951,29	\$30.619.575,29	\$34.421.747,86	\$38.709.152,26	\$43.542.483,83	\$48.990.726,61

Fuente: Estados financieros de la COAC "CACPE Yantzaza"

Tabla 49

Proyección del Estado de Resultados

CÓDIGO	DETALLE	Variación	2018	2019*	2020*	2021*	2022*	2023*
4	GASTOS	14,01%	\$3.159.029,65	\$3.540.030,58	\$3.947.029,48	\$4.461.369,84	\$5.055.037,77	\$5.737.433,00
41	INTERESES CAUSADOS	14,01%	\$1.350.014,05	\$1.539.180,50	\$1.754.853,30	\$2.000.746,57	\$2.281.094,86	\$2.600.726,06
4101	Obligaciones con el publico	14,01%	\$1.258.539,98	\$1.434.888,92	\$1.635.948,19	\$1.865.180,25	\$2.126.532,74	\$2.424.506,41
4103	Obligaciones financieras	14,01%	\$91.474,07	\$104.291,58	\$118.905,11	\$135.566,32	\$154.562,12	\$176.219,65
44	PROVISIONES	14,01%	\$9.607,07	\$7.368,30	\$6.071,51	\$5.408,87	\$5.183,46	\$5.270,89
4401	Inversiones		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
4402	Cartera créditos		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
4403	Cuentas por cobrar	-35,03%	\$7.310,40	\$4.749,82	\$3.086,12	\$2.005,16	\$1.302,82	\$846,49
4405	Otros activos	14,01%	\$2.296,67	\$2.618,48	\$2.985,39	\$3.403,71	\$3.880,64	\$4.424,41
45	GASTOS DE OPERACION	14,01%	\$1.559.721,50	\$1.730.944,46	\$1.893.438,49	\$2.125.683,00	\$2.395.634,68	\$2.707.636,66
4501	Gastos de personal	14,01%	\$596.964,34	\$680.612,08	\$775.980,70	\$884.712,54	\$1.008.680,08	\$1.150.018,19
4502	Honorarios	-11,64%	\$118.685,60	\$104.871,17	\$92.664,68	\$81.878,96	\$72.348,65	\$63.927,62
4503	Servicios varios	14,01%	\$292.915,94	\$333.959,86	\$380.754,93	\$434.107,01	\$494.934,88	\$564.286,07
4504	Impuestos, contribuciones y multas	14,01%	\$160.372,28	\$182.843,94	\$208.464,37	\$237.674,78	\$270.978,20	\$308.948,17
4505	Depreciaciones	14,01%	\$94.110,12	\$107.297,00	\$122.331,66	\$139.472,99	\$159.016,20	\$181.297,85
4506	Amortizaciones	-25,79%	\$42.416,61	\$31.476,89	\$23.358,65	\$17.334,19	\$12.863,51	\$9.545,87
4507	Otros gastos	14,01%	\$254.256,61	\$289.883,51	\$289.883,51	\$330.502,52	\$376.813,15	\$429.612,90
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	14,01%	\$20.702,80	\$12.868,62	\$8.013,43	\$4.992,60	\$3.110,99	\$1.938,60
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	-82,39%	\$72,56	\$12,78	\$2,25	\$0,40	\$0,07	\$0,01
4790	OTROS	-37,68%	\$20.630,24	\$12.855,84	\$8.011,18	\$4.992,21	\$3.110,92	\$1.938,59
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	14,01%	\$218.984,23	\$249.668,70	\$284.652,74	\$324.538,81	\$370.013,78	\$421.860,79
4810	Participación a empleados	14,01%	\$81.937,42	\$93.418,64	\$106.508,63	\$121.432,82	\$138.448,21	\$157.847,83
4815	Impuesto a la renta	14,01%	\$137.046,81	\$156.250,06	\$178.144,11	\$203.105,99	\$231.565,57	\$264.012,96
5	INGRESOS	12,51%	\$3.486.294,91	\$3.921.404,08	\$4.411.316,41	\$4.962.758,42	\$5.583.344,19	\$6.281.669,99
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	12,51%	\$3.346.335,17	\$3.764.985,79	\$4.236.012,62	\$4.765.968,30	\$5.362.225,25	\$6.033.078,24
5101	Depósitos	12,51%	\$44.365,79	\$49.916,27	\$56.161,15	\$63.187,32	\$71.092,51	\$79.986,69
5103	Intereses y descuentos inversiones títulos valores	12,51%	\$106.261,09	\$119.555,12	\$134.512,32	\$151.340,78	\$170.274,61	\$191.577,18
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	12,51%	\$3.195.708,29	\$3.595.514,41	\$4.045.339,15	\$4.551.440,20	\$5.120.858,14	\$5.761.514,36
52	COMISIONES GANADAS	12,51%	\$9.981,69	\$11.230,47	\$12.635,48	\$14.216,27	\$15.994,83	\$17.995,90
5290	Otras	12,51%	\$9.981,69	\$11.230,47	\$12.635,48	\$14.216,27	\$15.994,83	\$17.995,90
54	INGRESOS POR SERVICIOS	12,51%	\$14.663,03	\$16.497,48	\$18.561,43	\$20.883,60	\$23.496,29	\$26.435,85
5404	Manejo y cobranzas	12,51%	\$5.093,32	\$5.730,53	\$6.447,46	\$7.254,09	\$8.161,62	\$9.182,70
5490	Otros servicios	12,51%	\$9.569,71	\$10.766,95	\$12.113,97	\$13.629,52	\$15.334,67	\$17.253,15
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	12,51%	\$2.226,28	\$1.453,38	\$951,65	\$625,28	\$412,47	\$273,31
5501	Utilidades en acciones y participaciones	-35,80%	\$2.038,75	\$1.308,87	\$840,29	\$539,46	\$346,33	\$222,34
5590	Otros	-22,94%	\$187,53	\$144,52	\$111,37	\$85,82	\$66,14	\$50,97
56	OTROS INGRESOS	12,51%	\$113.088,74	\$127.236,96	\$143.155,21	\$161.064,96	\$181.215,35	\$203.886,69
5604	Recuperaciones de activos financieros	12,51%	\$66.075,41	\$74.341,92	\$83.642,63	\$94.106,92	\$105.880,38	\$119.126,78
5690	Otros	12,51%	\$47.013,33	\$52.895,04	\$59.512,59	\$66.958,04	\$75.334,97	\$84.759,92
	Utilidad:	12,51%	\$327.265,26	\$381.373,50	\$464.286,93	\$501.388,58	\$528.306,42	\$544.236,99

Fuente: Estados financieros de la COAC “CACPE Yantzaza”

Razones financieras aplicadas a los Estados Financieros proyectados

Tabla 50

Razones financieras de los Estados Financieros proyectados

RATIOS FINANCIEROS	FÓRMULA	2018	2019*	2020*	2021*	2022*	2023*
Estructura y calidad de activos							
Activos improductivos	Activos improductivos/total activos	10,46%	9,83%	8,87%	8,03%	7,30%	6,67%
Activos productivos	Activos productivos/total de activos	93,72%	93,50%	93,75%	93,99%	94,20%	94,40%
Productividad del pasivo con costo	Activos productivos/pasivos con costo	342,89%	341,91%	339,39%	336,54%	333,65%	330,77%
Índices de morosidad							
Cartera total	Cartera improductiva/cartera bruta	3,26%	3,09%	2,96%	2,87%	2,79%	2,73%
Crédito de consumo prioritario	Cartera improductiva consumo prioritario/cartera bruta consumo prioritario	2,14%	1,90%	1,72%	1,58%	1,48%	1,39%
Inmobiliario	Cartera improductiva inmobiliaria/cartera bruta inmobiliaria	1,95%	1,87%	1,78%	1,72%	1,68%	1,65%
Microcrédito	Cartera improductiva microcrédito/cartera bruta microcrédito	4,63%	4,63%	4,63%	4,63%	4,63%	4,63%
Consumo ordinario	Cartera improductiva consumo ordinario/cartera bruta consumo ordinario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura de provisiones							
Cobertura de la cartera problemática	Provisiones de cartera de crédito/Cartera improductiva bruta	108,89%	96,20%	84,14%	73,05%	63,11%	54,31%
Eficiencia microeconómica							
Eficiencia operativa	Gastos de operación /total activo	5,76%	5,65%	5,50%	5,49%	5,50%	5,53%
Grado de absorción del margen financiero	Gastos de operación/margen financiero neto	77,55%	77,06%	75,55%	76,06%	76,90%	78,00%
Eficiencia administrativa de personal	Gastos de personal/activo promedio	2,20%	2,22%	2,25%	2,29%	2,32%	2,35%
Rentabilidad							
ROE	Resultados del ejercicio/total patrimonio	7,55%	7,93%	9,10%	9,31%	9,33%	9,19%
ROA	Resultados del ejercicio/activo total	1,21%	1,25%	1,35%	1,30%	1,21%	1,11%
Liquidez	Fondos disponibles/depósitos a corto plazo	30,16%	29,90%	29,64%	29,39%	29,14%	28,89%
Vulnerabilidad del patrimonio							
Cartera improductiva descubierta	(Total cartera improductiva/Patrimonio + Resultados) *100	14,77%	14,32%	14,56%	15,12%	15,88%	16,85%
FK	(Patrimonio-otros ingresos) /total de activo	15,48%	15,19%	14,32%	13,41%	12,50%	11,59%
FI	1+ (activos improductivos netos/total de activos)	109,04%	108,84%	108,23%	107,69%	107,22%	106,81%
Índice de capitalización neto	(FK/FI)*100	14,20%	13,96%	13,23%	12,45%	11,66%	10,85%

Fuente: Estados Financieros proyectados

g. DISCUSIÓN

La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza tiene como finalidad el adecuado manejo de sus recursos financieros, la evaluación oportuna de la información económica y la toma de decisiones acertadas sobre operaciones futuras de la institución. De igual manera ésta investigación en lo posible trata de superar dificultades determinadas en el análisis histórico de los principales estados financieros y a su vez mitigar riesgos ya que, se tomó en consideración la opinión de los socios y demás personas para con ello determinar fortalezas que ayuden a mitigar en lo posible las debilidades que imposibilitan el crecimiento de la entidad financiera.

La matriz FODA realizada en la tesis de Mosquera (2017), con el tema Auditoría de gestión a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE- Yantzaza Ltda., período 2014, figuran como fortalezas las siguientes: fidelidad de los asociados, preferencia de contratación de personal del sector, tasas de interés activas menores a la competencia y edificio propio; por su parte las debilidades son: deficiencia tecnológica, reglamentación interna desactualizada, inestabilidad gerencial, mala atención al cliente, falta de capacitación al personal. En cambio, en la presente investigación las fortalezas destacadas son: personal capacitado en el desempeño de funciones, ubicación estratégica y moderna infraestructura y perspicaz e innovador liderazgo de gerencia. y entre las debilidades están que el personal es poco comprometido con la institución, regular ambiente laboral por la falta de compañerismo y trabajo en equipo y la desactualización de la página web de la Cooperativa.

Los hallazgos encontrados en el análisis horizontal del trabajo elaborado por Fierro (2010), con el tema Diagnóstico y evaluación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE- Yantzaza Ltda., donde analiza la evolución de las principales cuentas del Balance General de los años 2010-2011 obteniendo como resultados el crecimiento del activo en un 58% en los años antes mencionados, de igual forma, el pasivo y el patrimonio incrementan en 61% y 39% respectivamente. La misma tendencia de crecimiento se ha obtenido en la presente tesis, donde, el activo en el año 2017 incrementó el 30%, el pasivo y patrimonio también crecen en 37% y 3,71% respecto al año 2016. Con base a estos resultados se concluye que la cooperativa en estudio ha venido creciendo de manera sostenible en el mercado financiero de la ciudad de Yantzaza.

Correa (2011), en el análisis realizado en el año 2009 sobre los niveles de riesgo en los Créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, CACPE-Yantzaza muestra los siguientes hallazgos: ROA de 2,16% y fondos disponibles de 25,88%. Sin embargo, en referencia al análisis financiero realizado en el año 2017 en el presente estudio se visualizan los siguientes aspectos: El ROA es de 0,55% y los fondos disponibles del 30,43%. Con estos resultados se precisa que la rentabilidad de los activos no es satisfactoria ya que, reflejan una merma representativa en las utilidades de la entidad financiera y los fondos disponibles han incrementado con la finalidad de responder eficazmente las obligaciones inmediatas.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber culminado el desarrollo del Modelo de Gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza se concluye lo siguiente:

- En lo que respecta al análisis situacional se determinó fortalezas y debilidades las cuáles son elementos que influyen directamente en el normal funcionamiento de la entidad, las principales fortalezas son: Personal capacitado, liderazgo de la gerente, beneficios que ofrecen a los socios y es una Cooperativa con tasas competitivas y las debilidades más relevantes son la falta de compañerismo y la desactualización de la página web de la Cooperativa.
- En el análisis financiero, los índices relevantes de la CACPE es que tiene alrededor del 95% en activos productivos, a la vez no presenta altos índices de morosidad, siendo el 3,28% la morosidad de la cartera de crédito total y las provisiones son adecuadas de acuerdo a la cartera improductiva.
- La estructura del modelo de gestión financiera consta de 5 fases que se inicia con la matriz FODA, análisis financiero, políticas y estrategias de aplicación y finalmente el análisis de tendencias de las principales cuentas de los estados financieros.

i. RECOMENDACIONES

De acuerdo a lo concluido se establece las siguientes recomendaciones:

- Es recomendable se analice periódicamente el entorno social, económico, político, etc., para estar al tanto de los cambios y requerimientos que puedan efectuarse y aprovechar oportunidades reales que brinda el entorno.
- Se recomienda que la entidad realice estrategias o actividades rigurosas que fomenten el trabajo en equipo para tratar de erradicar la falta de compañerismo en la misma.
- Es recomendable analizar nuevos nichos de mercado para incrementar la cobertura de la cooperativa, así como coadyuvar con el cuidado del medio ambiente desde la perspectiva cooperativista
- Se recomienda tomar en cuenta el modelo de gestión financiera para tener como referencia los puntos fuertes y débiles y así tomar decisiones estratégicas que contribuyan al logro de una ventaja competitiva respecto de la competencia.

j. BIBLIOGRAFÍA

- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero* (N.º 332; p. 134). Recuperado de Autor website: <https://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero* (Segunda). Recuperado de https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=an%C3%A1lisis+financiero+principios+de+administraci%C3%B3n+financiera&ots=w5C96BIGX-&sig=xtO8eNGyBMufng3ldJZZ4KzjFD8&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Banco Central del Ecuador. (2013, noviembre 13). Firma electrónica. Recuperado 30 de enero de 2019, de <https://www.eci.bce.ec/preguntas-frecuentes#2>
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., y Cuervo, Á. (Eds.). (2014). *Manual del sistema financiero español* (veinticincoavo). Recuperado de https://static0planetadelibroscom.cdnstatics.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf
- Castellanos, O., Fúquene, A., y Ramírez, D. (2011). *Análisis de tendencias: de la información hacia la innovación*. Recuperado de http://www.bdigital.unal.edu.co/3564/1/ANALISIS_DE_TENDENCIAS_MAYO_7.pdf
- Coalición Regional por la transparencia y la participación. (2017, abril 11). Ecuador: comunidades denuncian malas prácticas ambientales del proyecto minero Mirador [Blog]. Recuperado 4 de febrero de 2019, de Coalición Regional por la transparencia y la participación website: <https://www.coalicionregional.net/ecuador-comunidades-denuncian-malas-practicas-ambientales-del-proyecto-minero-mirador/>
- Comisión Ecuémica de Derechos Humanos (CEDHU), y Federación Internacional de Derechos Humanos (FIDH). (2010). *INTERVENCIÓN MINERA A GRAN ESCALA EN ECUADOR Y VULNERACIÓN DE DERECHOS HUMANOS Caso Corriente Resources*. Recuperado de https://tbinternet.ohchr.org/Treaties/CESCR/Shared%20Documents/EQU/INT_CESCR_NGO_ECU_13991_S.pdf?fbclid=IwAR25JjsZyQVEOWLWJEewt6x2GATIWDYtGD92f5KXvGwuNV3awqTCm9_Dag

- Córdoba, M. (2017). *Gestión Financiera* (Segunda). Recuperado de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Corona, E., Bejarano, V., y González, J. (2014). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Recuperado de https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=hSDgAgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=fases+del+análisis+financiero&ots=iO5EH9a4SI&sig=ZKqLH7jFfeJy9NUroRf2O nuJ_xA&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Correa, J. (2011). *Análisis de los Niveles de Riesgo en los Créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, CACPE-Yantzaza*. (Tesis de grado). Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador.
- Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística. (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores financieros* (N.º 1). Recuperado de SEPS website: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
- Fierro, J. (2010). *Diagnóstico y evaluación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito «CACPE-Yantzaza» Ltda.* (Unidad de postgrados). Universidad Politécnica Salesiana, Cuenca-Ecuador.
- García, C. (2017). Importancia del análisis financiero en una empresa fletera. En *II Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica* (p. 559). Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/actas/2017/desarrollo-empresarial/49-importancia-del-analisis-financiero-en-una-empresa-fletera.pdf>
- García, K., Prado, E., Salazar, R., y Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Revista Espacios*, 39, 6.
- Gil, C. (2017, agosto 25). Zamora, tercera provincia con más potencial minero de metales, con 275 zonas. *La Opinión*. Recuperado de <https://www.laopiniondezamora.es/zamora/2017/08/25/zamora-tercera-provincia-potencial-minero/1027711.html>

- Gutiérrez, J. (2013). *Modelos financieros con Excel: Herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales* (segunda). Ecoe Ediciones.
- Hernández, N., Espinoza, D., y Salazar, Y. (2017, junio). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Contribuciones a la Economía*. Recuperado de <http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Hernández, Z. (2014). *Administración Estratégica*. Recuperado de <https://books.google.com.ec/books?id=NNThBAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=libros+de+administracion+estrategica+para+descargar&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi5n83G0K3fAhXsRd8KHdwLDvYQ6AEIRDAE#v=onepage&q&f=false>
- Hill, C., y Jones, G. (2009). *Administración estratégica* (octava). México: The McGraw-Hill.
- index mundi. (2018, enero). Petróleo - exportaciones - Comparación de Países - TOP 100. Recuperado 23 de enero de 2019, de index mundi website: <https://www.indexmundi.com/g/r.aspx?t=100&v=95&l=es&fbclid=IwAR2zgOLk4vv7Y68Qqd99r1mUu5ZJpSF4OiOASMFZ-un105i0h75HCBRIIdI0>
- Junta de Regulación. (2013). *Regulación para apertura y cierre de oficinas y horarios de atención al público de las cooperativas de ahorro y crédito* [Resolución]. Quito, Ecuador.
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2018). *Norma que determina los requisitos y condiciones para la exoneración del impuesto a la renta en la fusión de entidades del sector financiero popular y solidario*. Recuperado de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/12/Res.-No.-470-2018-F-ilovepdf-compressed.pdf>
- Luna, A. (2014). *Administración Estratégica* (primera). Recuperado de <https://books.google.com.ec/books?id=HPHhBAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=planeacion+estrategica+libros+2013&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj4yubP4KrfAhUO1VkJHbOSDS0Q6AEIPzAE#v=onepage&q=matriz%20foda&f=false>
- Morales, Adriana. (2018, julio). El sistema cooperativo de Ahorro y Crédito del Ecuador a través de la Historia. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado de www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuatoriano.html
- Morales, Arturo, Morales, J., y Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera* (Primera). Recuperado de <https://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074382464.pdf>

- Mosquera, J. (2017). *Auditoría de gestión a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE- Yantzaza Ltda., período 2014*. (Tesis de grado). Universidad Nacional de Loja, Loja-Ecuador.
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., y Medina, D. (2017, abril). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Revista Scielo Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.
- Pérez, J. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Recuperado de https://books.google.com.ec/books?id=DPF-MNMv4IIC&printsec=frontcover&dq=los+estados+financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjh_bHmvDeAhUJ7VMKHcDfAv4Q6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa* (primera). Recuperado de https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=WJ16CgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA15&dq=la+gestion+financiera+de+la+empresa&ots=v6PmxNXqFd&sig=VRTc6jr4TqxIjB0Di9Zjs34jCo4&redir_esc=y#v=onepage&q=la%20gestion%20financiera%20de%20la%20empresa&f=false
- Ponce, K. (2014). *Implementación de un sistema de control interno en la gestión financiera de las MYPES de servicios turísticos en la ciudad de Huanuco - periodo 2014*. (Tesis de grado). UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO, HUÁNUCO – PERÚ.
- Poveda, G., Erazo, E., y Neira, G. (2017, julio). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía. *Observatorio Economía Latinoamericana*. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ecuador.html>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Recuperado de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rodríguez, D. (2015, agosto 21). Los Estados Financieros. Recuperado 16 de diciembre de 2018, de contabilidad.com.do website: <https://contabilidad.com.do/estados-financieros/>
- Rodríguez, F. (2017). *Finanzas corporativas: una propuesta metodológica* (primera). Recuperado de <https://books.google.com.ec/books?id=erRJDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=los+estados+financieros+libros+actuales&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj6942guaXfAhUE0FkKHx7wD6UQ6AEIYDAJ#v=onepage&q&f=false>

- Román, J. (2017). *Estados financieros básicos*. Recuperado de <https://books.google.com.ec/books?id=scomDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=los+estados+financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj4u6rPqqXfAhXMmVkKHS2UC54Q6AEIOjAD#v=onepage&q&f=false>
- Sánchez, J. (2012, octubre 24). Objetivo de la gestión financiera. Recuperado 23 de noviembre de 2018, de Finanzas Corporativas website: <http://masfinanza.blogspot.com/2012/10/objetivo-de-la-gestion-financiera.html>
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2002). *Nota técnica 5*. Quito-Ecuador.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015, febrero 13). Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario [Noticias]. Recuperado 21 de noviembre de 2018, de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria website: <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Urbina, L. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. (Tesis de grado). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua., Managua, Nicaragua.

k. ANEXOS

ANEXO N° 1.- PROYECTO DE TESIS



UNIVERSIDAD NACIONAL DE

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Banca y Finanzas

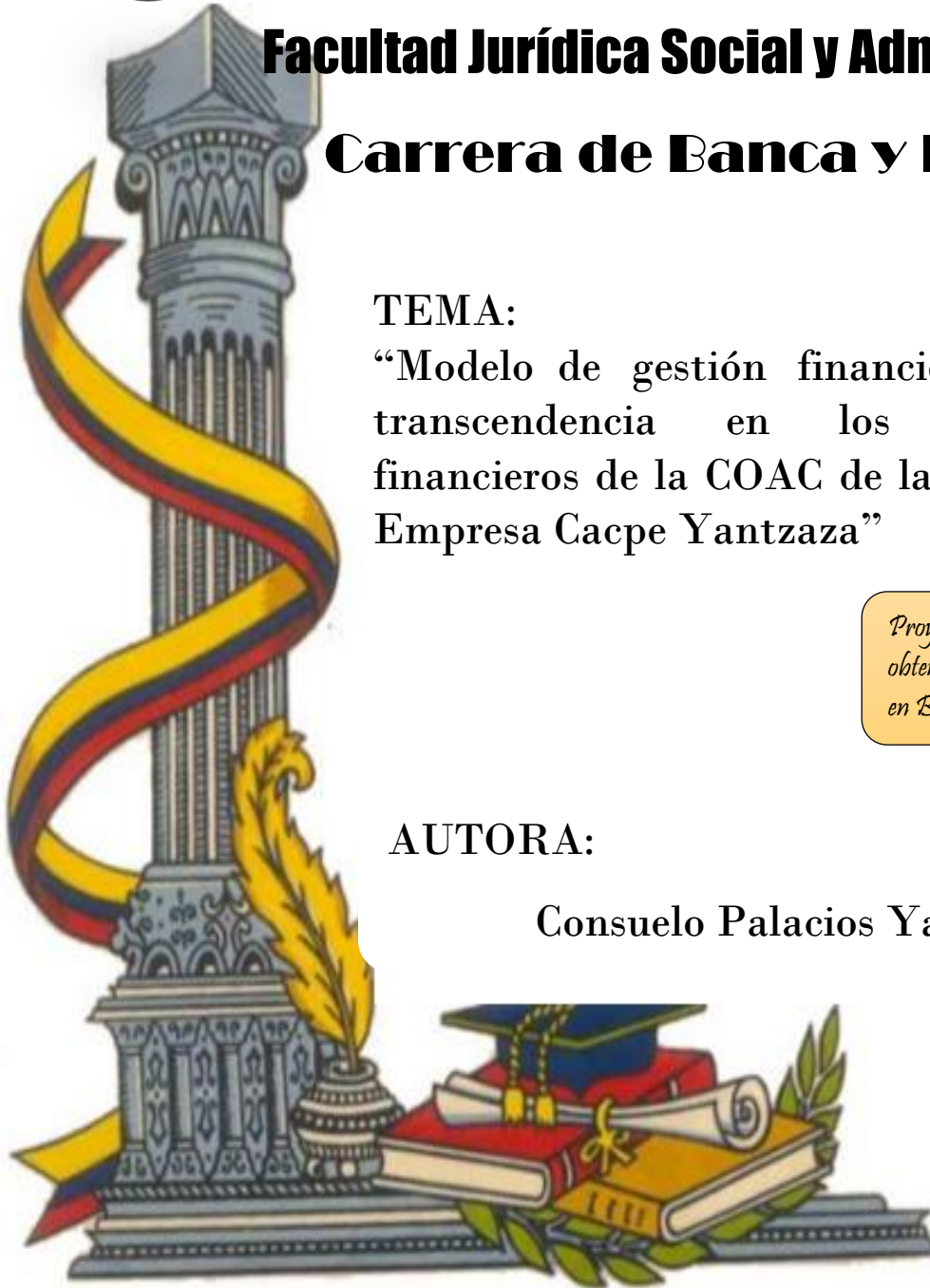
TEMA:

“Modelo de gestión financiera y su trascendencia en los recursos financieros de la COAC de la Pequeña Empresa Cacpe Yantzaza”

Proyecto de tesis previo a la obtención del Título de Ingeniera en Banca y Finanzas

AUTORA:

Consuelo Palacios Yaguana



*Loja-Ecuador
2018*

a. Tema

“Modelo de gestión financiera y su transcendencia en los recursos financieros de la COAC de la Pequeña Empresa Cacpe Yantzaza”

b. Problemática

En un mundo globalizado como en el que estamos inmersos, es de vital importancia para las organizaciones realizar una buena gestión administrativa y financiera de sus recursos, que les permita ordenar sus gastos e ingresos de la forma más adecuada para que todo funcione correctamente. Además, una gestión vigorosa de estos recursos permite crear relaciones de calidad y sostenibilidad con los inversores y anteponerse a los riesgos financieros para actuar con anticipación.

En nuestro país la presencia de instituciones financieras tanto de bancos como de cooperativas de ahorro y crédito representa un número significativo las mismas que se encuentran en constante desarrollo para brindar un servicio de calidad al cliente y a la vez ofrecer productos financieros. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) refiere que al 31 de diciembre del 2017 estaban activas 671 cooperativas en todo el país divididas en 5 segmentos. Sin embargo, a partir del 2016 hasta el 2018 al menos 203 cooperativas han entrado en proceso de liquidación causada por el mal manejo de los recursos y la deficiente gestión financiera de sus directivos.

Por lo indicado se puede evidenciar que el sector cooperativista presenta una gran debilidad en lo que respecta al cumplimiento de todas las responsabilidades que demanda tanto la sociedad como la institución. A más de esto el complejo ambiente competitivo en el que se desenvuelven

estas asociaciones hace necesario una implementación idónea en el manejo de recursos financieros, a la vez se evalúe oportunamente la información económica con el fin de tomar decisiones acertadas sobre operaciones futuras y tener mayor confiabilidad en la información contable-financiera.

En el caso de la cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa “Cacpe Yantzaza” que brinda productos-servicios de gran calidad y cuenta con una demanda significativa le ha permitido en estos últimos años posesionarse como una institución sólida, confiable y socialmente responsable, mediante la prestación de servicios financieros distinguidos por su eficiencia, sostenibilidad y calidad de servicios. No obstante, dentro de su desarrollo en el componente financiero y administrativo se puede detectar que existen algunas falencias, en lo que concierne a la falta de aplicación de un modelo de gestión financiera que permita determinar un equilibrio económico para propiciar alternativas de mejora.

El principal problema es la ausencia de un modelo de gestión financiera, como estrategia competitiva para el mercado local así como tampoco ha tomado en cuenta un análisis desde la perspectiva de enfoque con miras a los objetivos empresariales, y a la disponibilidad de información, conllevando a presentar inconsistencias en el seguimiento y control de las actividades económicas y que en ciertas ocasiones no ha podido cumplir con sus objetivos a corto plazo por la falta de liquidez, aunque sea momentánea.

Por su parte, la dura competencia que existe en la localidad es uno de los inconvenientes con mayor representatividad y a la vez un riesgo potencial el que otras entidades de intermediación financiera acaparen la total participación de mercado ya que tienen mayor trayectoria y excelente reputación en la prestación de servicios de la misma índole.

Finalmente, la falta de una evaluación financiera generada por la ausencia de proyecciones financieras y el cálculo de indicadores, imposibilita el manejo óptimo de los recursos y el financiamiento necesario para operar normalmente sin escenarios de incertidumbre.

Bajo esta percepción, el presente trabajo pretende mitigar estos riesgos y analizar el estado actual e histórico en función del uso y administración de sus finanzas con miras a la proposición e implementación de un modelo de gestión financiera que permita optimizar los recursos en la organización, el cual se verá reflejado en la toma de decisiones bien fundamentadas y en el crecimiento económico sostenible de la misma.

¿De qué forma el modelo de gestión financiera en la COAC de la pequeña empresa “Cacpe Yantzaza” contribuirá a mejorar la situación financiera y su ventaja competitiva?

c. Justificación

En el presente trabajo de investigación el modelo de gestión financiera tiene como finalidad fortalecer las áreas con mayor deficiencia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Cacpe Yantzaza, satisfacer necesidades tanto de la institución como de la ciudadanía y mitigar en lo posible las complicaciones financieras. Con tales propósitos se justifica en tres importantes ámbitos.

En el ámbito académico, ya que está orientado a dar cumplimiento al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja para la obtención del título de Ingeniera en Banca y Finanzas, lo que representa la oportunidad de demostrar y poner en práctica conocimientos y habilidades adquiridos a lo largo de la carrera universitaria. Al mismo tiempo, también constituye un valioso aporte al desarrollo de la investigación puesto que servirá como fuente de consulta a presentes y futuras generaciones.

Económicamente el proyecto cooperará de manera positiva a la institución, puesto que el Modelo de Gestión Financiera es una herramienta que permitirá transformar datos numéricos en información útil para conocer la realidad económica y financiera de la cooperativa, además por medio del mismo y un análisis interno se podrá dar un pronóstico de resultados financieros futuros que podrá servir para identificar las áreas débiles o con problemas y a la vez tener las pautas para aprovechar las posibles oportunidades y mitigar los riesgos.

En cuanto a lo social se justifica porque la aplicación de una herramienta en la toma de decisiones permitirá a la Cooperativa determinar puntos débiles y corregir falencias, siendo de gran aporte para potenciar su crecimiento y enriquecer su confiabilidad en sus asociados que buscan mejorar su calidad de vida, emprender negocios propios e incrementar sus ingresos.

d. Objetivos

OBJETIVO GENERAL.

Diseñar un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Cacpe Yantzaza para proporcionar una herramienta de toma de decisiones en la institución.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS.

- Efectuar un análisis situacional de la entidad, a través del estudio del macro y micro ambiente, para diagnosticar la situación actual de la cooperativa.
- Realizar una evaluación financiera aplicando indicadores financieros adaptables a la cooperativa.
- Desarrollar los componentes de la estructura del Modelo de Gestión para la Cooperativa como son: análisis de tendencias de las principales cuentas de los balances, políticas y estrategias de aplicación y proyecciones de estados e indicadores financieros.

e. Marco teórico

ANTECEDENTES DEL COOPERATIVISMO.

Según Alcázar (citado por la OIT, 2012) manifiesta que el cooperativismo ha sido descifrado y valorado de diferentes maneras a lo largo de su existencia, no solo porque cada época le ha impuesto condiciones para su desarrollo a partir de los modos particulares de inclusión y de la valoración social de que es objeto en distintos contextos y culturas, sino porque es una entidad creada por la capacidad organizativa y participativa de la población para solucionar problemas de trabajo, subsistencia y calidad de vida. El cooperativismo históricamente no nació para atender únicamente las necesidades de sus asociados y asociadas, también fue una respuesta popular ante las condiciones dominantes de un sistema excluyente e inequitativo existente en una sociedad determinada.

Históricamente el nacimiento del cooperativismo se produce por la reacción de los trabajadores al establecimiento, consolidación y expansión del capitalismo industrial en Inglaterra, en la segunda mitad del siglo XVIII (que más tarde se extendería a Europa Occidental y luego al resto del mundo) la aparición de grandes establecimientos industriales de alguna forma cambiaron la mano de obra a las máquinas, provocando una profunda fractura social (Ciruela, 2013).

Durante la primera mitad del siglo XIX se produce como consecuencia de la situación descrita anteriormente, una reacción espontánea de los trabajadores, tanto a la sobreexplotación que venían sufriendo como a las pésimas condiciones laborales que niños y mujeres recibían en las instalaciones que eran tan precarias que estaban expuestos a pestes y demasiada contaminación. Como consecuencia a todo ello los trabajadores promovieron un levantamiento de resistencia y rechazo a estas malas prácticas, dejando a su paso enfrentamientos y a la vez víctimas mortales.

Hasta ese momento el cooperativismo se había convertido en un movimiento de reacción de los trabajadores contra el sistema, pero sin ninguna influencia política. El auge que había obtenido la reacción social hizo que otros grupos sociales e intelectuales de la época se movilizaran y como consecuencia de ello emerge un sector de reformadores sociales que critican las perversiones del sistema capitalista y proponen cambios (Ciruela, 2013).

DE LA LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

De las Organizaciones del Sector Cooperativo

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011)

Art. 22.- Objeto. - El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011)

Art. 23.- Grupos. - Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios. En cada uno de estos grupos se podrán organizar diferentes clases de

cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones que se establezcan en el Reglamento de esta Ley. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011)

REGLAMENTACIÓN A LA LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

Según lo que manifiesta la Ley de Economía Popular y Solidaria, la Economía Popular y Solidaria es;

La forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

(Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 3)

LA GESTIÓN FINANCIERA.

Córdoba (2016) manifiesta que la gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, en el que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos, de igual manera la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tiene relación con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control.

En la gestión financiera de una organización se adquiere, conserva y manipula dinero a través de diferentes herramientas, ya que esta requiere de recursos monetarios para sustituir necesidades. Para conseguir el financiamiento es necesario el uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así alcanzar sus objetivos apropiadamente, elevando su eficiencia y rentabilidad (López I. , 2014).

Este concepto abarca los términos tales como la inversión, la administración y principalmente el dinero que para ser lucrativo debe ser manejado adecuadamente y su objetivo primordial es la maximización del valor de la inversión de los propietarios de una organización.

Desde su aparición, la gestión financiera estaba en manos o a responsabilidad de una persona o del departamento de finanzas viéndose limitada netamente a la administración de los fondos. Sin embargo, con el transcurso del tiempo ha evolucionado mucho; tanto que en nuestros días se ha convertido en un concepto amplio y complejo.

En conclusión, la gestión financiera en toda organización depende de la utilización de medios o herramientas actualizadas que le permitan analizar su desempeño financiero de una manera más idónea, cuyo propósito es tomar decisiones acertadas, y afectivas basadas en información útil y real para el logro de los objetivos, el posicionamiento de la empresa en el mercado y su sostenibilidad (Nava, 2009).

Importancia de la gestión financiera.

Las finanzas de la empresa socialmente han adquirido una importancia trascendental. Para que funcione eficazmente, la asignación de recursos debe hacerse con criterios económicos razonables tanto en lo que concierne a empresas como a otras organizaciones de utilidad pública, sean órganos de la administración u organizaciones sin ánimos de lucro.

Weston (2005) menciona: “La gestión financiera contribuye, pues, a una utilización eficaz de los recursos económicos y a una mejora de la calidad de vida” (pág. 22). Además tiene como objetivo encontrar el equilibrio entre riesgo y rentabilidad que contribuya a lograr el máximo valor a largo plazo de los títulos de la empresa.

La gestión financiera desempeña un factor crucial en el éxito y la supervivencia de la institución. Las decisiones financieras, tanto históricas como actuales, inciden en la viabilidad y el control de la empresa (Westón, 2005).

La administración financiera.

La administración financiera se encamina a las decisiones que las empresas toman en base a sus flujos de efectivo. Por consiguiente, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejan servicios financieros o fabriquen productos. Las tareas que abarca la gama de administración financiera va desde tomar decisiones, como ampliar la planta, hasta elegir qué tipos de títulos emitir para financiar tales ampliaciones. En los gerentes financieros también recae la responsabilidad de decidir las estipulaciones de créditos que podrán ofrecer a sus clientes, el tamaño del inventario que la empresa se reinvertirá en el negocio y la cantidad de los dividendos a pagar (Besley y Brigham, 2009).

Alfonso Ortega (citado en Robles, 2012) define a la Administración Financiera como;

La disciplina que con el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, optimiza el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad.

(pág. 9)

Por lo cual la administración financiera es un conglomerado de disciplinas que buscan optimizar los recursos económicos y monetarios en una organización para el logro de metas y objetivos de una manera más eficiente y con mayores utilidades.

Por su parte Gitman y Zutter (2012) afirman: “El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa” (pág. 3). Con lo cual los gerentes

financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones como pueden ser privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro, de la misma manera realizan tareas financieras tan diversas entre ellas el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, la autorización de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la institución.

Actividades del administrador financiero

Además de su labor permanente de análisis y planeación financiera, el administrador financiero principalmente se enfoca en actividades como la toma de decisiones financieras y de inversión. Las decisiones de inversión determinan con qué tipo de activos cuenta la empresa mientras que las decisiones financieras determinan que hace la compañía para recaudar el dinero necesario para pagar los activos en los que invierte (Gitman y Zutter, 2016).

MODELOS FINANCIEROS

Los modelos financieros se lo puede denominar una abstracción de la realidad o también la representación simbólica de situaciones empresariales, de esta forma Gutiérrez (2013) plantea tres tipos de modelos:

Modelos físicos: Es cuando la realidad se presenta físicamente utilizando materiales, de tal manera que es posible observarla sin necesidad de recurrir al objeto real. Ejemplo la maqueta de un edificio, que sin ser el edificio lo representa y da una idea de cómo se verá cuando este construido.

Modelos análogos: Es cuando la realidad se representa en un medio diferente a través de las relaciones entre sus componentes, por lo cual es posible entenderla sin necesidad de tenerla presente. Ejemplo un mapa de ruta entre dos ciudades.

Modelos simbólicos: Es cuando la realidad es abstracta y se representa a través de variables que se relacionan matemáticamente, de manera que se pueden cuantificar los resultados de estas relaciones. Ejemplo el balance general de una cooperativa de ahorro y crédito.

Clasificación de los modelos financieros

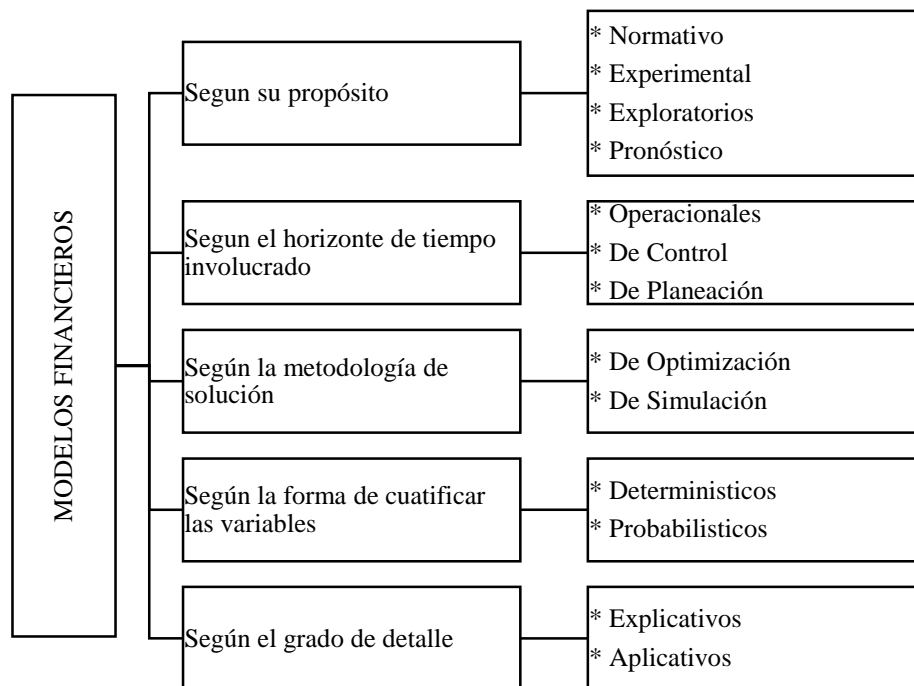


Figura 55. Clasificación de los modelos financieros

Elaborado: La autora

Fuente: Gutiérrez Carmona Jairo

ANÁLISIS FINANCIERO.

Dentro del análisis de la cadena de valor, merece un espacio aparte el análisis financiero de la organización al cuál se lo define como: “El diagnostico que consiste en relacionar las diversas cuentas que integran los estados financieros mediante el uso de indicadores, que permiten determinar los aspectos positivos y negativos de la situación económica y financiera de la organización” (Gallardo, 2012, pág. 106). Todo esto se lo realiza con la finalidad de observar su comportamiento y prever situaciones futuras.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales del negocio, implicando a la vez el cálculo e

interpretación de porcentajes, indicadores y estados financieros, complementario o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad, que posteriormente ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar decisiones eficaces (Ortiz, 2011).

La importancia del análisis financiero es identificar las condiciones que está inmersa la empresa en base a aspectos económicos y financieros que determinen el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras que conlleva la actividad empresarial. Esta herramienta debe ser aplicado en toda empresa ya sea pequeña o grande, independientemente de su actividad productiva.

Igualmente es importante porque facilita el proceso de toma de decisiones sean de inversión, financiamiento, así como identificar los puntos débiles y fuertes de la organización para posterior realizar comparaciones con su competencia y anteponerse a ella con mejores productos que le permitan alcanzar una ventaja competitiva en el mercado (Nava, 2009).

Independientemente de su finalidad, el análisis requiere una comprensión detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros para observar si presentan una relación razonable entre sí y poder calificar las políticas financieras y administrativas de correctas, regulares o malas.

Objetivo del Análisis Financiero.

Todo esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin que es el de maximizar el valor de la empresa, el cual se convierte en un propósito para accionistas, inversionistas o dueños para incrementar su propia riqueza es decir su inversión. Es importante

aclarar que el objetivo financiero no debe ser el de maximizar las utilidades, como en muchas ocasiones mal interpreta, ya que las utilidades no son sino uno de los ingredientes del valor de la empresa (Prieto, 2010).

Fases del proceso de análisis financiero.

Gil (2004) determina 8 fases a seguir para realizar el análisis financiero.

- 9. Identificación de la empresa de estudio.** - Consiste en la recolección de datos generales de la empresa en estudio tales como ubicación geográfica, edad de la empresa, antecedentes, etc.
- 10. Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis.** - Es la selección minuciosa de aquellas variables que midan mejor el aspecto empresarial que pretenda analizar.
- 11. Búsqueda y obtención de información.** - Una vez que se haya cumplido las dos primeras fases, la obtención de información precisa es crucial ya que permite calcular el valor de dichas variables de manera más eficiente y ordenada.
- 12. Evaluación de la información con el pago de contrastar su fiabilidad y validez.** – La información obtenida anteriormente se la debe contrastar o verificar para evitar que los resultados carezcan de valor alguno.
- 13. Preparación de la información para el análisis.** - La información debe llegar a una transformación mediante el conocimiento de la naturaleza de los datos a manejar. El ajuste de un dato supondrá la modificación de su valor.
- 14. Aplicación de las técnicas adecuadas.** – Una vez que la información ha sido transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de técnicas tales como el análisis de la liquidez, solvencia o rentabilidad, etc.

15. Análisis e interpretación de los resultados obtenidos. – El analista obtiene conclusiones parciales de su análisis que posteriormente le serán de gran ayuda para dar su conclusión final.

16. Redacción del informe. - En el informe incluye resultados, conclusiones parciales y finales, como en todo informe es de vital importancia la opinión personal del analista, así como los diferentes argumentos que la soportan.

Métodos de análisis financiero.

Análisis vertical

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Ortiz, 2011).

Para Baena (2014) el análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado es decir el activo, pasivo y patrimonio. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Análisis horizontal

Para avanzar en la concepción de lo que es el análisis financiero horizontal se tiene que:

Para (Palomares y Peset, 2015) “Tiene como objetivo el análisis de las tendencia descrita por las magnitudes financieras del balance y cuenta de resultados” (pág. 277).

Dumrauf (2010) menciona: “El análisis horizontal permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, haciendo comparaciones contra un año determinado” (pág. 57).

Bajo estas percepciones se puede acotar que para que una comparación resulte apropiada es necesario fijar un año base comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. Cuando el evaluador observa las tendencias, podrá deducir si los ingresos han incrementado o han decaído con relación al año base, lo mismo con los gastos, costos, activos, etcetera.

Análisis de tendencias

Es un método exploratorio que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del balance general y el balance de resultados para detectar cambios significativos que pueden estar originados por errores administrativos u otras razones. De igual manera permite conocer el desarrollo financiero de una empresa.

Indicadores o razones financieras

Las razones financieras son parámetros de evaluación utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las empresas y de esta forma facilitar su desempeño.

METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN INTEGRAL A ORGANIZACIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Umbral Mínimo De Gestión de la Economía Popular y Solidaria

El “Umbral Mínimo de Gestión”, se basa en los conceptos e indicadores de prudencia financiera, y de inclusión, que responden a la necesidad de garantizar el adecuado manejo de las instituciones como retribución a la confianza de sus respectivos socios, ahorristas y clientes.

Componentes de la evaluación integral

Para recoger todos los ámbitos de la gestión de una organización financiera, el Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria ha dividido su evaluación integral en 2 grandes partes:

- a) Evaluación Cuantitativa
- b) Evaluación Cualitativa

La evaluación cuantitativa, comprende la evaluación de indicadores principalmente financieros, calculados en función de fórmulas estandarizadas para cada segmento de instituciones y teniendo como mínimos de prudencia a alcanzar, los valores aprobados por el Directorio del Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria (PNFPEES), como “umbrales mínimos de gestión”. Las variables o dimensiones que componen el umbral mínimo de gestión del PNFPEES, vigentes al mes de octubre del 2012 son:

- ❖ Solvencia;
- ❖ Morosidad;
- ❖ Provisiones;
- ❖ Liquidez;
- ❖ Sostenibilidad;
- ❖ Fortalecimiento institucional (medido en función del crecimiento interanual del tamaño de la cartera de crédito vigente).

La evaluación cualitativa, busca determinar el impacto económico y social de las organizaciones del sector financiero popular y solidario en el ámbito territorial de su intervención, así como conocer los elementos de su relación con socios y clientes (Economía y Finanzas Populares y Solidarias para el Buen Vivir, 2012).

MATRIZ FODA.

La matriz FODA es un instrumento muy importante y viable para realizar un análisis organizacional, conjuntamente con la relación de los factores que determinan el éxito en el cumplimiento de metas forman una alternativa para efectuar un análisis para su difusión y divulgación (Ponce, 2006).

El análisis FODA se basa en el principio fundamental de que “Los esfuerzos en el diseño de la estrategia deben estar orientados a producir un buen ajuste entre la capacidad de recursos de la compañía y su situación externa” (Thompson y Strickland III, Administración Estratégica, 2001, pág. 4). Para llevar a cabo un buen análisis de esta matriz es esencial tener una perspectiva clara de las deficiencias, las capacidades de recursos y de las oportunidades y amenazas externas del mercado.

Para Jones y Hill (2011) la comparación de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas se la conoce como análisis FODA, la cual tiene como finalidad identificar las estrategias para aprovechar las oportunidades externas, neutralizar las amenazas, desarrollar y proteger las fortalezas de la empresa y finalmente erradicar las debilidades. En otras palabras, la meta de un análisis FODA es crear, afirmar o perfeccionar el modelo de negocio específico de una empresa.

Fortaleza

Luna (2010) asevera: “La fortaleza o punto fuerte de la empresa, es algo que puede hacer bien o alguna característica que le proporciona una capacidad importante; puede consistir en una habilidad, capacidad, recurso valioso favorable con las que cuenta una entidad” (pág. 8).

Debilidad

Las debilidades son factores críticos negativos que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que

no se desarrollan positivamente, etc. (Hill, Jones, y Schilling, 2015).

Oportunidad

Es la circunstancia favorable o factores críticos positivos del ambiente global que si la empresa tiene la capacidad de explotarlas, puede alcanzar la mejora continua y desarrollar una ventaja competitiva (Luna, 2010).

Amenaza

La amenaza es una circunstancia desfavorable o aspectos negativos del ambiente externo que puede perjudicar los esfuerzos de la empresa para ser competitiva y a la vez obstaculizar el logro de los objetivos de la misma (Hitt, Duane, y Hoskisson, 2015).

Tabla N° 1 Matriz FODA

		OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	1	1	1
	2	2	2
	3	3	3
	4	4	4
FORTALEZAS		ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIAS FO
1			
2			
3			
4			
DEBILIDADES		ESTRATEGIAS DO	ESTRATEGIAS DA
1			
2			
3			
4			

Fuente: José Luís Bazán Briceño

Definición de Estrategia

Estrategia es la forma en que la empresa o institución despliega sus principales recursos y esfuerzos para alcanzar sus objetivos, se compone de una serie de acciones planificadas que ayudan a tomar decisiones adecuadas (Torres, 2014).

Análisis situacional.

Macro entorno

Bazán (2016) señala que, para estudiar el macro entorno, se tomarán en cuenta los siguientes segmentos:

- Segmento Económico
- Segmento Político- legal
- Segmento Tecnológico
- Segmento sociocultural

Por su parte Fred (2013) clasifica a las fuerzas externas en cinco amplias categorías:

- Fuerzas económicas
- Fuerzas sociales, culturales, demográficas y ambientales
- Fuerzas políticas, gubernamentales y legales
- Fuerzas tecnológicas
- Fuerzas competitivas.

Fuerzas Económicas

Los gerentes tienen la necesidad de conocer y anticipar las condiciones económicas generales del país, región estado y área local en los que operan. Los factores económicos tienen un impacto directo en el atractivo potencial de las diferentes estrategias y requieren conocer condiciones económicas tales como inflación, empleo, niveles de ingreso, tasas de interés, impuestos, restricciones comerciales, etapas actuales y futuras del ciclo de negocio (Fred, 2013).

Fuerzas sociales, culturales, demográficas y ambientales

Este es un segmento muy amplio, pero todas las variables están enfocadas hacia el estudio de la sociedad de un país.

Fuerzas sociales: Es importante tomar en cuenta los aspectos sociales que pueden dificultar el normal funcionamiento de proyectos o planes de operación. De ningún modo se debe subestimar la fuerza de grupos sociales organizados.

Fuerzas culturales: Un punto clave del macro entorno es conocer los gustos, usos y costumbres de la población en la región en la cual se pretende incursionar, con la finalidad de llegar a los consumidores con productos o servicios que satisfagan sus necesidades. Un estudio de mercado mal elaborado en el aspecto cultural de la población, podría implicar el fracaso total del proyecto (Gallardo, 2012).

Fuerzas demográficas: Es el estudio de las poblaciones humanas en términos de tamaño, densidad, ubicación, edad, género, raza y otros datos estadísticos. Tiene gran interés para los mercadólogos porque se refiere al estudio de las personas quienes son las que constituyen los mercados (Kotler y Armstrong, 2001).

Fuerzas Ambientales: Es la preocupación por preservar el medio ambiente y el apoyo de los organismos mundiales en la materia, ha generado una serie de restricciones a las empresas que por la naturaleza de su actividad, generan desechos tóxicos.

Fuerzas políticas, gubernamentales y legales

Los factores políticos, gubernamentales y legales pueden representar oportunidades o amenazas para las organizaciones de todo tamaño. Los procesos políticos y las leyes influyen en las regulaciones del entorno que deben cumplir las industrias por lo tanto se deben tomar en cuenta ya que afectan a las empresas del sector económico (Lumpkin, 2011)

Fuerzas Tecnológicas

Es una de las fuerzas mas impresionantes que moldean la vida de las personas, sin embargo toda tecnología nueva es una fuerza de destruccion creativa, este concepto se lo esclarece en el ejemplo que los automóviles perjudicaron a los ferrocarriles y la televisión a los diarios. Por lo tanto los mercadólogos deben vigilar de cerca las tendencias en cuestión a tecnología: el ritmo de cambio, las oportunidades de innovación, la variación en los presupuestos de investigación y desarrollo y el aumento en la regulación (Thomson, Strickland, y Gamble, 2008).

Micro entorno

El analisis del entorno interno permite fijar con exactitud las fortalezas y debilidades de la organización tambien, es un proceso de indentificación y evaluacion de las fuerzas y las debilidades de las áreas funcionales de un negocio (Gallardo, 2012).

El carácter y fortaleza de las fuerzas competitivas varian de acuerdo a cada industria. El modelo de competencia de cinco fuerzas es en general la herramienta más poderosa y de mayor uso para diagnosticar de manera sistemática las principales influencias competitivas en un mercado externo y evaluar la fortaleza, debilidades y la importancia que conlleva cada una de ellas (Thompson, Peteraf, Gamble, y Strickland III, 2012).

1. La competencia de vendedores rivales

Según Fred (2013) ésta es la fuerza más poderosa de las cinco fuerzas competitivas. Para que las estrategias de una empresa pueden tener éxito deben desarrollar una ventaja competitiva sobre las estrategias de las empresas rivales. Los cambios de estrategia que ponga en práctica una empresa podrían dar lugar a represalias como la reducción de precios, las mejoras a la calidad, la introducción de nuevas características en los productos, el ofrecimiento de servicios, la extensión de garantías y el aumento de publicidad.

2. La competencia de nuevos participantes a la industria

Las empresas nuevas traen consigo una nueva capacidad de producción, el deseo de establecerse en un lugar seguro en el mercado y, algunas veces, recursos sustanciales, ante esto, la gravedad exacta de la amenaza de ingreso en un mercado particular depende de dos clases de factores: las barreras al ingreso y la reacción esperada de las empresas ya en el mercado ante dicho nuevo ingreso (Thompson, Peteraf, Gamble, y Strickland III, 2012).

3. La competencia de los productores de productos sustitutos

Hitt, Duane, y Hoskisson (2015) mencionan que en una industria las empresas resienten una presión competitiva por las acciones de las compañías de una industria relacionada cuando los compradores consideran los productos de ambas industrias buenos sustitutos.

4. El poder de negociación de los proveedores

Esta estrategia también afecta la intensidad de la competencia en una industria, en gran magnitud cuando hay un gran número de proveedores, cuando sólo existen unas cuantas materias primas sustitutas, o cuando el costo de cambiar a otras materias primas es especialmente alto.

5. El poder de negociación de los clientes.

Los compradores deben ser evaluados de cerca ya que tienen un fuerte poder de negociación por lo tanto, pueden limitar la rentabilidad de la industria al demandar situaciones tales como las concesiones de precios, mejores términos de pago o características o servicios adicionales que eleven el precio para los miembros de la industria. “La fortaleza de los compradores como fuerza competitiva depende de una serie de factores que predicen el grado de poder de

negociación y sensibilidad al precio, el cual varía de acuerdo con el grupo de compradores de que se trate” (Thompson, Peteraf, Gamble, y Strickland III, 2012, pág. 67).

f. Metodología

El trabajo de investigación será de carácter descriptivo en la cuál se destacará lo mas relevante de la falta de aplicación de un modelo de gestion financiera que permita determinar una ventaja competitiva y un continuo crecimiento en el mercado de la ciudad de Yantzaza; exploratoria ya que se tendrá un acercamiento directo al problema planteado y se conocerá a profundidad aspectos concretos del mismo, y finalmente de tipo explicativa, ya que mediante la observacion directa, la aplicación de encuestas y entrevista se determinará las causas y consecuencias del inconveniente planteado y la importancia de llevar a cabo esta investigación. Por consiguiente se utilizarán los siguientes métodos y tecnicas.

MÉTODOS.

Método Inductivo

Este método ayudará a cumplir el primero y segundo objetivo ya que se obtendrá conclusiones generales a partir de premisas particulares como la observación directa, la aplicación de indicadores financieros y el empleo de encuestas planteadas a los socios de la COAC de la Pequeña Empresa “Cacpe Yantzaza” para conocer los inconvenientes y falencias de la misma.

Método Deductivo

Con este método deductivo se cumplirá el primero y tercero objetivo ya que servirá para conocer el macro entorno de la entidad, es decir, las oportunidades que puede aprovechar y las amenazas que necesita mitigar dentro de la industria financiera. Así mismo se utilizará para diseñar un modelo de gestión financiera en base a las necesidades específicas de la institución.

Método Estadístico

Éste método se utilizará para realizar la tabulación, representación, graficación, análisis e interpretación de las variables para conocer la situación financiera de la cooperativa y así tener una visión clara y tomar decisiones para dar solución al problema investigado.

Método Analítico

El Método analítico se aplicará para dar cumplimiento a cada uno de los objetivos planteados examinando cualitativa y cuantitativamente el origen del problema de investigación, analizar la información recolectada y plantear soluciones de mejora.

TÉCNICAS.

Encuesta

Serán aplicadas a los socios de la COAC de la Pequeña Empresa “Cacpe Yantzaza” y los resultados serán tabulados para conocer las opiniones de cada persona y dar soluciones para erradicar el problema propuesto.

Entrevista

Se la aplicará a la gerente de la entidad financiera con la cual se obtendrá información relevante de temas tales como las herramientas utilizadas para tomar decisiones estratégicas y lograr un crecimiento sostenible de la misma, la diferenciación con respecto a la competencia y más información que ayude al desarrollo del proyecto de tesis.

Revisión bibliográfica

Será utilizada en la recolección de información necesaria de libros, revistas, citas bibliográficas, documentos de sitios web, etc. las mismas que contribuirán al desarrollo de la presente investigación.

Población y muestra.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “Cacpe Yantzaza” cuenta con 26

empleados y 7777 socios activos, según datos que reposan en los registros de la institución, los cuales serán tomados como la población para determinar la muestra mediante la utilización de la siguiente fórmula de población finita detallada a continuación;

$$n = \frac{Z^2(P)(Q)(N)}{e^2(N - 1) + Z^2(P)(Q)}$$

En donde:

n= muestra

Z= nivel de confianza 95% (corresponde a 1,96 según la tabla de Distribución Normal Estándar)

P=probabilidad de éxito (50%)

Q= probabilidad de fracaso (50%)

e= Margen de error (0,05)

N= 7.777 socios

$$n = \frac{Z^2(P)(Q)(N)}{e^2(N-1)+Z^2(P)(Q)}$$

$$n = \frac{(1,96)^2(0,50)(0,50)(7.777)}{(0,05)^2(7.777 - 1) + (1,96)^2(0,50)(0,50)}$$

$$n = \frac{7.469,03}{20,40}$$

$$n = \mathbf{366 Encuestas}$$

Luego de haber calculado la muestra se tiene que se realizará 366 encuestas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Cacpe Yantzaza.

h. Presupuesto y financiamiento

Presupuesto

PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO			
	Cantidad	Valor Unitario	Total
INGRESOS			
Financiación personal			\$1,588.00
GASTOS			
Fotocopias	200	\$0.02	\$4.00
Internet (mes)	12	\$20.00	\$240.00
Impresiones	2000	\$0.05	\$100.00
Empastado	6	\$50.00	\$300.00
Computador	1	\$800.00	\$800.00
Transporte	10	\$5.00	\$50.00
Alimentación	10	\$4.00	\$40.00
Impresvistos		\$54.00	\$54.00

Financiamiento

El desarrollo del presente proyecto de investigación tendrá un financiamiento personal.

i. Bibliografía

- Andrade, D. (23 de febrero de 2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 14 de julio de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones* (segunda ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Bazán, J. (2016). *Administración Estratégica Enfoque en la generación de valor* (Primera ed.). Lima, Perú: Marcombo.
- Besley, S., y Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. doi:893999325
- Ciruela, A. (2013). *El Cooperativismo en Ecuador*. Málaga: Universidad de Málaga. Recuperado el 23 de 06 de 2018
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (segunda ed.). Ecoe Ediciones.
- Dumrauf, G. (2010). *Finanzas Corporativas un enfoque latinoamericano* (Segunda ed.). (D. Fernández, Ed.) Buenos Aires, Argentina: Alfaomega.
- Economía y Finanzas Populares y Solidarias para el Buen Vivir. (2012). *Programa de Finanzas Populares y Solidarias*. Quito. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/UMBRAL-MINIMO-DE-GESTI%C3%93N.pdf>
- Escribano, N., y Jiménez, A. (2014). *Análisis Contable y Financiero* (Primera ed.). (A. López de Ponce, Ed.) Bogotá, Colombia: IC Editorial.
- Fred, D. (2008). *Conceptos de administración estratégica*. (R. P. Guerrero, Ed.) México, México: PEARSON EDUCACIÓN.

- Fred, D. (2013). *Conceptos de administración estratégica* (14th ed.). (H. B. Gutiérrez, Ed.) México, México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Gallardo, J. (2012). *Administración Estratégica de la visión a la Ejecución* (Primera ed.). (A. Herrera, Ed.) México, México: Alfaomega grupo editor S.A.
- Gil, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero* (tercera ed.). España, España: Editorial Club Universitario. Recuperado el 15 de octubre de 2018, de https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/36932912/libro_analisis_finaiciero.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1539664074&Signature=pyr9scix8hcpj89W%2BIfCpfK6iBc%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DIntroduccion_al_An
- Gitman, L., y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14th ed.). (L. O. Madrigal Muñoz , y M. d. Herrero, Trans.) México, México: Pearson Educación.
- Gutiérrez, J. (2013). *Modelos financieros con Excel: Herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales* (segunda). Ecoe Ediciones.
- Hill, C. ..., Jones, G., y Schilling, M. (2015). *Administración Estratégica: teoría y casos. Un enfoque integral* (11a. ed.). (O. A. Vega, Ed.) México, México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Hitt, M., Duane, I., y Hoskisson, R. (2015). *Administración Estratégica Competitividad y Globalización: conceptos y casos* (11a. ed.). (O. A. Vega, Ed., S. P. Mascaró, y M. M. Suárez, Trans.) México, México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.,.
- Jones, G., y Hill, C. (2011). *Administración Estratégica un enfoque integral* (Novena ed.). (M. J. Reyes, O. A. Vega, Edits., y É. J. Hernán D´Borneville, Trad.) México, Estado de México, México: Cengage Learning Editores S.A de C.V.

- Kotler, P., y Armstrong, G. (2001). *Marketing*. (A. Cepeda, Trad.) México, México: Pearson Education.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (28 de Abril de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito: Autor.
- López, H. D., Orta, P. M., y Sierra, G. L. (2012). *Contabilidad y Análisis Financiero*. (J. Luca de Tena, Ed.) Madrid, España: Pirámide.
- López, I. (2014). *Gestión de tesorería* (Primera ed.). Madrid, España: FC Editorial. Fundación Confemetal.
- Lumpkin, D. (2011). *Administración Estratégica* (Quinta ed.). (A. K. Estrada, C. J. Mares, Edits., S. P. Mascaró, y V. P. Carril, Trads.) México, México: The McGraw-Hill compañías, Inc.
- Luna, A. (2010). *Administración Estratégica* (Primera ed.). (J. E. Callejas, y F. V. Estrada, Edits.) México, México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
- Nava, A. (20 de octubre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. (M. A. Nava, Ed.) *Revista Venezolana de Gerencia*. Recuperado el 13 de octubre de 2018, de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext
- Organización Internacional de Trabajo. (2012). *El cooperativismo en América Latina* (Primera ed.). (R. Mogrovejo, A. Mora, y P. Vanhuynegem, Edits.) La paz, Bolivia.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera* (14th ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Palomares, J., y Peset, M. (2015). *Estados Financieros interpretación y análisis*. Madrid, España: Pirámide.

- Pérez, J., y Gardey, A. (05 de abril de 2013). *Definición.De*. Recuperado el 23 de julio de 2018, de Definición.De: <https://definicion.de/plan-operativo/>
- Ponce, H. (Septiembre de 2006). La matriz FODA: una alternativa para realizar diagnósticos y determinar estrategias de intervención en las organizaciones productivas y sociales. (H. Ponce Talancón, Ed.) *Contribuciones a la Economía*, 16. Recuperado el 23 de julio de 2018
- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* (Primera ed.). (L. E. Buendía, Ed.) México, México: Red Tercer Milenio S.C.
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones* (Primera ed.). (A. K. Estrada, Ed.). México: The Mc Graw.Hill company. Recuperado el 12 de julio de 2018, de http://biblioteca.unach.edu.ec/opac_css/index.php?lvl=notice_display&id=5359
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Instituciones en proceso de liquidación*. Quito: Autor.
- Thompson, A., y Strickland III, A. (2001). *Administración Estratégica* (Undécima ed.). (M. A. González, Ed.) México: McGraw-Hill companies, Inc.
- Thompson, A., Peteraf, M., Gamble, J., y Strickland III, A. (2012). *Administración Estretégica* (Decimoctava ed.). (K. Estrada Arriaga, Ed.) México: The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Thomson, A., Strickland, A., y Gamble, J. (2008). *Administración Estratégica: Teoría y casos* (Décimoquinta ed.). (C. J. Mares, y M. M. Rocha, Edits.). México: The McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.

Torres, Z. (2014). *Administracion Estratégica* (Primera ed.). (F. V. Estrada, Ed.) México: Grupo editorial Patria S.A.

Westón, F. (2005). *Gestión Financiera*. España: Irwin-Deusto.

ANEXO N° 2.- ESTADOS FINANCIEROS



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACPE YANTZAZA" LTDA.

BALANCE GENERAL

Fecha: 31/12/2015

Oficina: Consolidado

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS	16.510.179,76		
1.1	FONDOS DISPONIBLES			1.258.835,64
1.1.01	CAJA		231.483,17	
1.1.01.05	EFFECTIVO	230.483,17		
1.1.01.05.02	FONDO DE CAMBIO CAJAS	211.413,17		
1.1.01.05.03	FONDO DE CAMBIO CAJERO AUTOMATICO	19.070,00		
1.1.01.10	CAJA CHICA	1.000,00		
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		1.020.350,12	
1.1.03.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	105.577,07		
1.1.03.05.05	BANCO CENTRAL CTA. CTE. 01700017	100.576,82		
1.1.03.05.10	BCE - DINERO ELECTRONICO CTA. 1990007019001	5.000,25		
1.1.03.10	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	813.461,41		
1.1.03.10.05	BANCO DE LOJA CTA.CTE. 1106006177	6.785,75		
1.1.03.10.10	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS 2106001885	46.102,21		
1.1.03.10.15	BANCO DE LOJA CRECEDIARIO 2900247536	37.001,56		
1.1.03.10.20	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS 2900369465 PANGUI	5.553,57		
1.1.03.10.25	BANCO DE FOMENTO CTA. 1097001083	6.208,53		
1.1.03.10.30	PRODUBANCO GRUPO PROMERICA CTA. 6111103014	925,50		
1.1.03.10.35	BANCO DE GUAYAQUIL CTA. AHORROS 40203082	6.330,59		
1.1.03.10.40	PRODUBANCO GRUPO PROMERICA CTA. AHORROS 12125058824	115.049,14		
1.1.03.10.45	FINANCOOP CTA. 003-001-000043-8	417.324,46		
1.1.03.10.50	BANCO CODESARROLLO CTA. AHORRO 11100031585	56.547,62		
1.1.03.10.55	FINANCOOP CTA 002010000694	115.631,78		
1.1.03.20	INS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO LOCALES	101.311,64		
1.1.03.20.05	CACPE ZAMORA CTA. DE AHORROS 10552	62.000,04		
1.1.03.20.10	COAC CREDIAMIGO LTDA.	26,37		
1.1.03.20.15	COAC CRISTO REY	3.607,13		
1.1.03.20.20	COAC BAÑOS CTA. AHORROS 6431	2,23		
1.1.03.20.25	COOP. SINDICATO DE CHOFERES DE YANTZAZA CTA. AHORROS 574	35.675,75		
1.1.03.20.30	COAC CRISTO REY 1101006118	0,12		
1.1.04	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		7.002,35	
1.1.04.01	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO			99.370,14
1.3	INVERSIONES		100.373,89	
1.3.05	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIV Y SECTOR FINAN POP Y SOLI	18.750,00		
1.3.05.30	DE 3 A 5 AÑOS SECTOR PRIVADO	81.623,89		
1.3.05.50	DE 1 A 30 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO			

1 de 11

1.3.99	(PROVISION PARA INVERSIONES)		(1.003,75)	
1.3.99.10	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	(1.003,75)		
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS			14.156.667,33
1.4.02	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		8.107.880,10	
1.4.02.05	De 1 a 30 días	201.316,71		
1.4.02.10	De 31 a 90 días	388.898,65		
1.4.02.15	De 91 a 180 días	553.218,28		
1.4.02.20	De 181 a 360 días	1.146.584,71		
1.4.02.25	De más de 360 días	5.817.861,55		
1.4.03	Cartera de crédito inmobiliario por vencer		287.510,60	
1.4.03.05	De 1 a 30 días	1.729,58		
1.4.03.10	De 31 a 90 días	2.948,95		
1.4.03.15	De 91 a 180 días	4.187,67		
1.4.03.20	De 181 a 360 días	10.427,81		
1.4.03.25	De más de 360 días	268.216,59		
1.4.04	Cartera de microcrédito por vencer		5.423.574,16	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	385.294,78		
1.4.04.10	De 31 a 90 días	586.032,52		
1.4.04.15	De 91 a 180 días	534.318,87		
1.4.04.20	De 181 a 360 días	1.003.244,88		
1.4.04.25	De más de 360 días	2.914.683,11		
1.4.07	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer		91.196,13	
1.4.07.05	De 1 a 30 días	1.571,29		
1.4.07.10	De 31 a 90 días	3.248,07		
1.4.07.15	De 91 a 180 días	4.951,86		
1.4.07.20	De 181 a 360 días	10.489,01		
1.4.07.25	De más de 360 días	70.935,90		
1.4.18	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer		71.335,14	
1.4.18.05	De 1 a 30 días	2.673,35		
1.4.18.10	De 31 a 90 días	3.819,74		
1.4.18.15	De 91 a 180 días	5.334,04		
1.4.18.20	De 181 a 360 días	11.462,84		
1.4.18.25	De más de 360 días	48.045,17		
1.4.20	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer		58.858,17	
1.4.20.05	De 1 a 30 días	2.067,87		
1.4.20.10	De 31 a 90 días	3.075,43		
1.4.20.15	De 91 a 180 días	4.178,25		
1.4.20.20	De 181 a 360 días	8.806,47		
1.4.20.25	De más de 360 días	40.730,15		
1.4.23	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer		55.997,87	
1.4.23.05	De 1 a 30 días	566,08		
1.4.23.10	De 31 a 90 días	1.196,51		
1.4.23.15	De 91 a 180 días	1.806,35		
1.4.23.20	De 181 a 360 días	3.835,44		

1.4.23.25	De más de 360 días	48.593,49	
1.4.26	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		215.988,70
1.4.26.05	De 1 a 30 días	14.246,31	
1.4.26.10	De 31 a 90 días	17.518,50	
1.4.26.15	De 91 a 180 días	24.824,98	
1.4.26.20	De 181 a 360 días	43.398,24	
1.4.26.25	De más de 360 días	116.000,67	
1.4.28	Cartera de microcrédito que no devenga intereses		329.564,77
1.4.28.05	De 1 a 30 días	27.376,42	
1.4.28.10	De 31 a 90 días	28.997,82	
1.4.28.15	De 91 a 180 días	39.946,99	
1.4.28.20	De 181 a 360 días	73.671,42	
1.4.28.25	De más de 360 días	159.572,12	
1.4.42	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses		8.594,35
1.4.42.05	De 1 a 30 días	501,33	
1.4.42.10	De 31 a 90 días	399,12	
1.4.42.15	De 91 a 180 días	611,36	
1.4.42.20	De 181 a 360 días	1.297,11	
1.4.42.25	De más de 360 días	5.785,43	
1.4.44	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses		2.052,13
1.4.44.05	De 1 a 30 días	372,13	
1.4.44.10	De 31 a 90 días	763,48	
1.4.44.15	De 91 a 180 días	916,52	
1.4.49	Cartera de créditos comercial prioritario vencida		2,00
1.4.49.25	De más de 360 días	2,00	
1.4.50	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		130.182,54
1.4.50.05	De 1 a 30 días	6.295,37	
1.4.50.10	De 31 a 90 días	17.115,44	
1.4.50.15	De 91 a 180 días	17.940,58	
1.4.50.20	De 181 a 270 días	12.809,17	
1.4.50.25	De más de 270 días	76.021,98	
1.4.51	Cartera de crédito inmobiliario vencida		1,00
1.4.51.25	De 361 a 720 días	1,00	
1.4.52	Cartera de microcrédito vencida		358.246,90
1.4.52.05	De 1 a 30 días	13.696,57	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	54.412,66	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	63.384,20	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	71.451,87	
1.4.52.25	De más de 360 días	155.301,60	
1.4.66	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida		16.060,18
1.4.66.05	De 1 a 30 días	500,70	
1.4.66.10	De 31 a 90 días	1.613,96	
1.4.66.15	De 91 a 180 días	1.732,47	
1.4.66.20	De 181 a 270 días	1.525,24	

1.4.60.25	De más de 270 días	10.687,81	
1.4.60	Cartera de microcrédito reestructurada vencida		8.724,49
1.4.60.05	De 1 a 30 días	680,89	
1.4.60.10	De 31 a 90 días	1.346,63	
1.4.60.15	De 91 a 180 días	1.386,55	
1.4.60.20	De 181 a 360 días	1.356,17	
1.4.60.25	De más de 360 días	3.954,25	
1.4.99	(Provisiones para créditos Incobrables)		(1.009.101,90)
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(315.301,65)	
1.4.99.15	(Cartera de crédito Inmobiliario)	(3.230,00)	
1.4.99.20	(Cartera de microcréditos)	(660.780,45)	
1.4.99.35	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	(978,00)	
1.4.99.50	(Cartera de créditos reestructurada)	(28.811,80)	
1.4.99.50.10	(Cartera de Créditos Reestructurada de Consumo Prioritario)	(7.565,31)	
1.4.99.50.20	(Cartera de Créditos Reestructurada de Microcréditos)	(20.681,49)	
1.4.99.50.35	(Cartera de Créditos Reestructurada de Consumo Ordinario)	(565,00)	291.512,69
1.6	CUENTAS POR COBRAR		645,82
1.6.02	Intereses por cobrar Inversiones	645,82	
1.6.02.15	Mantenido hasta el vencimiento		128.647,35
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos	65.927,33	
1.6.03.10	Cartera de créditos de consumo prioritario	1.425,33	
1.6.03.15	Cartera de crédito Inmobiliario	58.399,06	
1.6.03.20	Cartera de microcrédito	895,80	
1.6.03.35	Cartera de crédito de consumo ordinario	1.999,83	
1.6.03.50	Cartera de créditos reestructurada	709,81	
1.6.03.50.10	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Prioritario	660,12	
1.6.03.50.20	Cartera de Créditos Reestructurada Microcrédito	629,90	
1.6.03.50.35	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Ordinario		11.960,08
1.6.14	Pagos por cuenta de socios	11.960,08	
1.6.14.30	Gastos judiciales		257.876,82
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	0,51	
1.6.90.05	Anticipos al personal	257.876,31	
1.6.90.90	Otras	0,89	
1.6.90.90.14	CTAS X COBRAR TECNICOMPSA	132,16	
1.6.90.90.16	CTAS X COBRAR IESS	688,70	
1.6.90.90.40	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	1.593,00	
1.6.90.90.60	CUENTA POR COBRAR CONSEP	255.461,56	
1.6.90.90.90	VARIAS CUENTAS POR COBRAR		(107.617,38)
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)	(107.617,38)	
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)		479.428,51
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO		39.851,73
1.8.01	TERRENOS		39.851,73
1.8.01.01	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	39.851,73	
1.8.02	EDIFICIOS		439.228,03
1.8.02.01	EDIFICIO MATRIZ	276.888,98	

1.8.02.02	EDIFICIO AGENCIA	162 339,05		
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		95 026,49	
1.8.05.01	MUEBLES DE OFICINA	39 649,93		
1.8.05.02	EQUIPOS DE OFICINA	24 397,31		
1.8.05.03	ENSERES	30 979,25		
1.8.06	EQUIPOS DE COMPUTACION		123 204,27	
1.8.06.01	EQUIPOS DE COMPUTO	123 204,27		
1.8.07	UNIDADES DE TRANSPORTE		6 124,78	
1.8.07.01	VEHICULOS	6 124,78		
1.8.90	OTROS		56 709,34	
1.8.90.01	BIBLIOTECA	451,00		
1.8.90.04	OTROS ACTIVOS	56 258,34		
1.8.99	(DEPRECIACION ACUMULADA)		(280 716,13)	
1.8.99.05	(EDIFICIOS)	(143 568,87)		
1.8.99.15	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA)	(41 078,12)		
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(70 771,76)		
1.8.99.25	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	(5 103,98)		
1.8.99.40	(OTROS)	(20 193,40)		
1.8.99.40.04	(OTROS ACTIVOS)	(20 193,40)		224 365,45
1.9	OTROS ACTIVOS		25 976,00	
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCEROS	9 176,00		
1.9.04.90	OTROS	16 800,00		
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS		137 092,92	
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACION	137 092,92		
1.9.05.20.02	FINANCIAL BUSINESS SYSTEM 2.0 STANDARD EDITION	133 050,00		
1.9.05.20.03	SUSCRIPCION PAQUETE UTM	2 284,80		
1.9.05.20.05	LICENCIAS ANTIVIRUS	1 758,12		
1.9.06	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS		6 441,56	
1.9.06.15	PROVEEDURIA	6 441,56		
1.9.06.15.01	UTILES Y MATERIALES DE OFICINA	2 623,22		
1.9.06.15.07	EQUIPO DE COMPUTO	2 778,32		
1.9.06.15.08	TARJETAS DE DEBITO	1 040,02		
1.9.90	OTROS		54 854,97	
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	21 355,81		
1.9.90.10.01	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	21 029,94		
1.9.90.10.02	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	304,77		
1.9.90.10.04	RETENCIONES DEL IVA	21,10		
1.9.90.90	VARIAS	33 499,16		
1.9.90.90.01	CERT APORT FECOAC	0,10		
1.9.90.90.03	CERT CACPE ZAMORA	12,53		
1.9.90.90.05	FINANCOOP	33 461,53		
1.9.90.90.06	CERT APORT COAC BAÑOS NRO CTA 6411	25,00		
TOTAL ACTIVO				16.510.179,76
2	PASIVO	12.934.444,95	0,00	0,00

2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	0,00	10.750.448,68
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	0,00	3.873.544,09	0,00
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	3.799.648,10	0,00	0,00
2.1.01.35.05	CUENTAS DE AHORRO NORMAL	3.457.131,01	0,00	0,00
2.1.01.35.05.05	CUENTAS ACTIVAS	3.131.150,68	0,00	0,00
2.1.01.35.05.10	CUENTAS INACTIVAS	325.980,33	0,00	0,00
2.1.01.35.10	DEPOSITOS FONDOS DE RESERVA	21.044,96	0,00	0,00
2.1.01.35.10.05	CUENTAS ACTIVAS DE FONDOS DE RESERVA	21.042,23	0,00	0,00
2.1.01.35.10.10	CUENTAS INACTIVAS DE FONDOS DE RESERVA	2,73	0,00	0,00
2.1.01.35.15	DEPOSITOS AHORRO COMUNAL	24.297,86	0,00	0,00
2.1.01.35.15.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO COMUNAL	17.441,55	0,00	0,00
2.1.01.35.15.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO COMUNAL	6.856,31	0,00	0,00
2.1.01.35.20	DEPOSITOS AHORRO CACPEY JUNIOR	101.981,11	0,00	0,00
2.1.01.35.20.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO CACPEY JUNIOR	88.454,21	0,00	0,00
2.1.01.35.20.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO CACPEY JUNIOR	13.526,90	0,00	0,00
2.1.01.35.25	DEPOSITOS AHORRO ESPECIAL	903,62	0,00	0,00
2.1.01.35.25.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO ESPECIAL	874,36	0,00	0,00
2.1.01.35.25.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO ESPECIAL	29,26	0,00	0,00
2.1.01.35.30	AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	194.289,54	0,00	0,00
2.1.01.35.30.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	193.905,35	0,00	0,00
2.1.01.35.30.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	384,19	0,00	0,00
2.1.01.40	OTROS DEPOSITOS	66.893,64	0,00	0,00
2.1.01.50	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	7.002,35	0,00	0,00
2.1.03	DEPOSITOS A PLAZO	0,00	6.664.563,62	0,00
2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	1.911.086,70	0,00	0,00
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	1.912.066,43	0,00	0,00
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	1.424.203,86	0,00	0,00
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	1.282.518,07	0,00	0,00
2.1.03.25	DE MAS DE 361 DIAS	134.688,56	0,00	0,00
2.1.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	0,00	212.340,97	0,00
2.1.05.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AHORROS	97.786,78	0,00	0,00
2.1.05.10	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AH ENCAJE	113.243,44	0,00	0,00
2.1.05.15	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AH COMUNAL	1.310,75	0,00	0,00
2.5	CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00	253.325,84
2.5.01	INTERESES POR PAGAR	0,00	172.713,17	0,00
2.5.01.05	DEPOSITOS A LA VISTA	45,39	0,00	0,00
2.5.01.15	DEPOSITOS A PLAZO	166.105,34	0,00	0,00
2.5.01.35	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.562,44	0,00	0,00
2.5.01.35.01	OBLIGACION FINANCIERA 1	6.562,44	0,00	0,00
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	6.450,97	0,00
2.5.03.15	APORTES AL IESS	6.287,71	0,00	0,00
2.5.03.15.01	APORTE 12.15%	3.536,83	0,00	0,00
2.5.03.15.02	APORTE 9.35%	2.750,88	0,00	0,00
2.5.03.20	FONDO DE RESERVA IESS	163,26	0,00	0,00
2.5.04	RETENCIONES	0,00	8.708,03	0,00

2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	8.410,03	0,00	0,00
2.5.04.05.02	RETENCION IVA 30%	632,49	0,00	0,00
2.5.04.05.03	RETENCION IVA 70%	1.070,07	0,00	0,00
2.5.04.05.04	RETENCION IVA 100%	2.546,60	0,00	0,00
2.5.04.05.05	RETENCION RENTA 1%	373,12	0,00	0,00
2.5.04.05.07	RETENCION RENTA 8%	438,96	0,00	0,00
2.5.04.05.09	RETENCION IVA POR VENTAS	164,22	0,00	0,00
2.5.04.05.12	RETENCIÓN RENTA 2%	758,74	0,00	0,00
2.5.04.05.13	RETENCIÓN INVERSIONES RENTA 2%	790,14	0,00	0,00
2.5.04.05.14	RETENCION RENTA POR HONORARIOS 10%	1.631,51	0,00	0,00
2.5.04.05.15	RETENCIÓN INVERSIONES RENTA 1%	4,18	0,00	0,00
2.5.04.90	OTRAS RETENCIONES	298,00	0,00	0,00
2.5.04.90.03	PENSIONES ALIMENTICIAS	298,00	0,00	0,00
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	65.453,67	0,00
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	65.453,67	0,00	0,00
2.5.90.90.01	SUPA - SISTEMA ÚNICO DE PENSIONES ALIMENTICIAS	368,48	0,00	0,00
2.5.90.90.06	PRESTAMOS IESS	617,55	0,00	0,00
2.5.90.90.08	TRANSITORIA AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	359,33	0,00	0,00
2.5.90.90.20	FONDO DE AYUDA SOCIAL	12.503,00	0,00	0,00
2.5.90.90.25	TRAMITES JUDICIALES SOCIOS	18.756,10	0,00	0,00
2.5.90.90.30	SEGURO DE VIDA Y DESGRAVAMEN	20.360,34	0,00	0,00
2.5.90.90.31	SEGURO DE SOCIOS POR ACCIDENTES PERSONALES	4.764,85	0,00	0,00
2.5.90.90.40	SESIONES CONSEJOS	2.816,54	0,00	0,00
2.5.90.90.45	VIATICOS Y MOVILIZACION	33,60	0,00	0,00
2.5.90.90.70	CUENTAS POR PAGAR AGENCIAS COMPARTIDAS	20,50	0,00	0,00
2.5.90.90.80	RECUPERACION DE CARTERA	277,21	0,00	0,00
2.5.90.90.85	RECUPERACION CARTERA GESSTCALL	30,00	0,00	0,00
2.5.90.90.85.10	RECUPERACION GESSTCALL 8% DE 91 A MAS DIAS	30,00	0,00	0,00
2.5.90.90.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	2.263,31	0,00	0,00
2.5.90.90.95	RETIROS MIS SOCIOS EN OTROS ATM	1.859,50	0,00	0,00
2.5.90.90.96	COMISIÓN CAJEROS	245,48	0,00	0,00
2.5.90.90.98	COMISIÓN CAJEROS BANRED	177,88	0,00	0,00
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	1.929.988,99
2.6.02	OBLIG CON INST FINAN DEL PAIS Y DEL SECTOR POPUL Y SOLID	0,00	1.929.988,99	0,00
2.6.02.05	DE 1 A 30 DIAS	5.383,71	0,00	0,00
2.6.02.10	DE 31 A 90 DIAS	11.003,13	0,00	0,00
2.6.02.15	DE 91 A 180 DIAS	16.615,00	0,00	0,00
2.6.02.20	DE 181 A 360 DIAS	34.511,38	0,00	0,00
2.6.02.25	DE MAS DE 360 DIAS	211.669,83	0,00	0,00
2.6.02.50	DE 1 A 30 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	104.005,70	0,00	0,00
2.6.02.55	DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	199.790,12	0,00	0,00
2.6.02.60	DE 91 A 180 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	259.405,79	0,00	0,00
2.6.02.65	DE 181 A 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	373.957,88	0,00	0,00

2.6.02.70	DE MAS DE 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	713.646,45	0,00	0,00
2.9	OTROS PASIVOS	0,00	0,00	681,44
2.9.90	OTROS	0,00	681,44	0,00
2.9.90.05	SOBRANTES DE CAJA	681,44	0,00	0,00
TOTAL PASIVO				12.934.444,95
3	PATRIMONIO	3.226.231,86	0,00	0,00
3.1	CAPITAL SOCIAL	0,00	0,00	738.969,02
3.1.03	APORTES DE SOCIOS	0,00	738.969,02	0,00
3.1.03.05	APORTES DE SOCIOS	738.969,02	0,00	0,00
3.3	RESERVAS	0,00	0,00	2.470.128,07
3.3.01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	0,00	2.308.268,27	0,00
3.3.01.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	2.304.280,27	0,00	0,00
3.3.01.05.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	1.201.040,90	0,00	0,00
3.3.01.05.10	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	43.815,79	0,00	0,00
3.3.01.05.15	OTROS	1.059.423,58	0,00	0,00
3.3.01.15	DONACIONES	3.988,00	0,00	0,00
3.3.03	ESPECIALES	0,00	100.323,07	0,00
3.3.03.10	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	84.121,16	0,00	0,00
3.3.03.90	OTRAS	16.201,91	0,00	0,00
3.3.03.90.02	RESERVA PROVISIÓN Y ASISTENCIA	16.201,91	0,00	0,00
3.3.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	660,98	0,00
3.3.10	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0,00	675,75	0,00
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	17.134,77
3.5.01	SUPERAVIT POR VALUACION PROPIED.EQUIPOS Y OTROS	0,00	17.134,77	0,00
3.5.01.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	1.034,75	0,00	0,00
3.5.01.10	EQUIPO DE CÓMPUTO	2.759,33	0,00	0,00
3.5.01.15	TERRENOS CHICAÑA	5.176,66	0,00	0,00
3.5.01.20	TERRENOS PANGUI	7.990,69	0,00	0,00
3.5.01.25	REEXPRESIÓN MONETARIA	173,34	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO				3.226.231,86
Utilidad:				349.502,95
PASIVO + PATRIMONIO + UTILIDAD				16.510.179,76

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES

Fecha: 31/12/2015

Oficina: Consolidado

7.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	(5.361.197,52)	0,00	0,00
7.1.01	Valores y bienes propios en poder de terceros	0,00	0,00	(3.564.211,00)
7.1.01.90	Otros	0,00	(3.564.211,00)	0,00
7.1.01.90.05	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(3.564.211,00)	0,00	0,00
7.1.01.90.05.05	CONAFIPS	(2.156.301,00)	0,00	0,00
7.1.01.90.05.10	BANCA DEL MIGRANTE	(307.910,00)	0,00	0,00
7.1.01.90.05.15	FINANCOOP	(800.000,00)	0,00	0,00
7.1.01.90.05.20	CODESARROLLO	(300.000,00)	0,00	0,00

Oficina: MATRIZ Usuario: GUAMAN RAMOS JENNY EUGENIA Fecha Sistema: 16/01/2016

8 de 11

7.1.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	0,00	0,00	(63.345,09)
7.1.02.90	Otros Activos	0,00	(63.345,09)	0,00
7.1.03	Activos castigados	0,00	0,00	(177.965,52)
7.1.03.10	Cartera de créditos	0,00	(177.965,52)	0,00
7.1.03.10.05	Cartera de Créditos Comercial Prioritario	(188,98)	0,00	0,00
7.1.03.10.10	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	(30.150,40)	0,00	0,00
7.1.03.10.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	(2.283,21)	0,00	0,00
7.1.03.10.20	Cartera de Microcréditos	(145.342,93)	0,00	0,00
7.1.05	Operaciones activas con empresas vinculadas	0,00	0,00	(300.293,23)
7.1.05.10	Cartera de créditos	0,00	(300.293,23)	0,00
7.1.05.10.10	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	(160.308,80)	0,00	0,00
7.1.05.10.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	(57.544,69)	0,00	0,00
7.1.05.10.20	Cartera de Microcrédito	(82.439,74)	0,00	0,00
7.1.07	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	0,00	0,00	(402.321,61)
7.1.07.10	Consumo prioritario	0,00	(122.688,71)	0,00
7.1.07.20	Microcrédito	0,00	(278.717,85)	0,00
7.1.07.25	Cartera de crédito productivo	0,00	5.972,13	0,00
7.1.07.50	Reestructurada	0,00	(6.887,18)	0,00
7.1.07.50.10	Reestructurada Consumo Prioritario	305,59	0,00	0,00
7.1.07.50.20	Reestructurada Microcrédito	(7.192,77)	0,00	0,00
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	0,00	0,00	(85.341,61)
7.1.09.10	Cartera de créditos de consumo prioritario	0,00	(23.069,25)	0,00
7.1.09.10.05	CONSUMO PRIORITARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	(23.069,25)	0,00	0,00
7.1.09.20	Cartera de microcrédito	0,00	(59.548,13)	0,00
7.1.09.20.05	MICROCRÉDITO INTERESES CARTERA VENCIDA	(59.548,13)	0,00	0,00
7.1.09.50	Cartera de créditos reestructurada	0,00	(2.724,23)	0,00
7.1.09.50.03	CONSUMO PRIORITARIO REESTRUCTURADA INTERESES CARTERA VENCIDA	(1.723,79)	0,00	0,00
7.1.09.50.07	MICROCRÉDITO REESTRUCTURADA INTERESES CARTERA VENCIDA	(1.000,44)	0,00	0,00
7.1.90	Otras cuentas de orden deudoras	0,00	0,00	(767.719,46)
7.1.90.05	Cobertura de seguros	0,00	(765.630,66)	0,00
7.1.90.05.02	POLIZAS DE FIDELIDAD	(55.000,00)	0,00	0,00
7.1.90.05.03	INCENDIOS	(208.067,80)	0,00	0,00
7.1.90.05.04	VEHICULOS	(5.103,98)	0,00	0,00
7.1.90.05.05	ROBO Y/O ASALTO	(24.713,68)	0,00	0,00
7.1.90.05.06	EQUIPO ELECTRONICO	(46.745,20)	0,00	0,00
7.1.90.05.08	TRANSPORTE INTERNO	(426.000,00)	0,00	0,00
7.1.90.90	Otras cuentas de orden	0,00	(2.088,80)	0,00
7.1.90.90.05	LICENCIAS MICROSOFT	(2.088,80)	0,00	0,00
7.2	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	5.361.197,52	0,00	0,00
7.2.01	Valores y bienes propios en poder de terceros	0,00	0,00	3.564.211,00
7.2.01.90	OTROS	0,00	3.564.211,00	0,00
7.2.01.90.05	OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.564.211,00	0,00	0,00
7.2.01.90.05.05	CONAFIPS	2.156.301,00	0,00	0,00
7.2.01.90.05.10	BANCA DEL MIGRANTE	307.910,00	0,00	0,00

7.2.01.90.05.15	FINANCOOP	800.000,00	0,00	0,00
7.2.01.90.05.20	CODESARROLLO	300.000,00	0,00	0,00
7.2.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	0,00	0,00	63.345,09
7.2.03	Activos castigados	0,00	0,00	177.965,52
7.2.03.05	CARTERA DE CREDITOS	0,00	177.965,52	0,00
7.2.03.05.05	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	188,98	0,00	0,00
7.2.03.05.10	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	30.150,40	0,00	0,00
7.2.03.05.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	2.283,21	0,00	0,00
7.2.03.05.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	145.342,93	0,00	0,00
7.2.05	Operaciones activas con empresas vinculadas	0,00	0,00	300.293,23
7.2.05.10	CARTERA DE CRÉDITOS	0,00	300.293,23	0,00
7.2.05.10.10	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO VINCULADO	160.308,80	0,00	0,00
7.2.05.10.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO VINCULADO	57.544,69	0,00	0,00
7.2.05.10.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO VINCULADO	82.439,74	0,00	0,00
7.2.07	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	0,00	0,00	402.321,61
7.2.09	Intereses en suspenso	0,00	0,00	85.341,61
7.2.09.10	Intereses en Suspenso Consumo Prioritario	0,00	23.069,25	0,00
7.2.09.20	Intereses en Suspenso Microcrédito	0,00	59.548,13	0,00
7.2.09.35	INTERESES EN SUSPENSO REESTRUCTURADA	0,00	2.724,23	0,00
7.2.09.35.10	Intereses en Suspenso Reestructurada Consumo Prioritario	1.723,79	0,00	0,00
7.2.09.35.20	Intereses en Suspenso Reestructurada Microcrédito	1.000,44	0,00	0,00
7.2.90	Otras cuentas de orden deudoras	0,00	0,00	767.719,46
7.2.90.05	COBERTURA DE SEGUROS	0,00	765.630,66	0,00
7.2.90.05.02	POLIZA DE FIDELIDAD	55.000,00	0,00	0,00
7.2.90.05.03	INCENDIOS	208.067,80	0,00	0,00
7.2.90.05.04	VEHICULOS	5.103,98	0,00	0,00
7.2.90.05.05	ROBO Y/O ASALTO	24.713,68	0,00	0,00
7.2.90.05.06	EQUIPO ELECTRONICO	46.745,20	0,00	0,00
7.2.90.05.08	TRANSPORTE INTERNO	426.000,00	0,00	0,00
7.2.90.90	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	0,00	2.088,80	0,00
7.2.90.90.05	LICENCIAS MICROSOFT	2.088,80	0,00	0,00
7.3	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	(26.354.461,46)	0,00	0,00
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros	0,00	0,00	(26.325.649,66)
7.3.01.10	DOCUMENTOS EN GARANTIA	0,00	(22.281.907,10)	0,00
7.3.01.10.05	PAGARES EN GARANTIA	(22.045.657,73)	0,00	0,00
7.3.01.10.10	POLIZAS EN GARANTIA	(236.249,37)	0,00	0,00
7.3.01.20	BIENES INMUEBLES EN GARANTIAS	0,00	(4.043.742,56)	0,00
7.3.01.20.05	HIPOTECAS EN GARANTIA	(4.043.742,56)	0,00	0,00
7.3.14	Provisiones constituidas	0,00	0,00	(28.811,80)
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	26.354.461,46	0,00	0,00
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros	0,00	0,00	26.325.649,66
7.4.01.10	Documentos en garantía	0,00	22.281.907,10	0,00
7.4.01.10.05	PAGARES EN GARANTIAS	22.045.657,73	0,00	0,00
7.4.01.10.10	POLIZAS EN GARANTIAS	236.249,37	0,00	0,00
7.4.01.20	Bienes inmuebles en garantía	0,00	4.043.742,56	0,00

7.4.01.20.05	HIPOTECA EN GARANTIA	4.043.742,56	0,00	0,00
7.4.14	Provisiones constituidas	0,00	0,00	28.811,80
7.4.14.10	Provisión cartera reestructurada consumo prioritario	0,00	7.565,31	0,00
7.4.14.12	Provisión cartera reestructurada microcrédito	0,00	20.681,49	0,00
7.4.14.34	Provisión cartera reestructurada de consumo ordinario	0,00	565,00	0,00

η _____
Gerente

η _____
Auditor Interno

η _____
Contador JEFATURA DE CONTABILIDAD

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
CACPE - YANTAZA

BALANCE GENERAL

Fecha : 31/12/2016

Oficina : Consolidado

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS	17.298.894,30		
1.1	FONDOS DISPONIBLES			1.777.118,22
1.1.01	CAJA		241.891,73	
1.1.01.05	EFFECTIVO	241.025,73		
1.1.01.05.02	FONDO DE CAMBIO CAJAS	221.175,73		
1.1.01.05.03	FONDO DE CAMBIO CAJERO AUTOMATICO	19.850,00		
1.1.01.10	CAJA CHICA	866,00		
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		1.535.226,49	
1.1.03.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	706.774,76		
1.1.03.05.05	BANCO CENTRAL CTA. CTE. 01700017	701.773,77		
1.1.03.05.10	BCE - DINERO ELECTRONICO CTA. 1990007019001	5.000,99		
1.1.03.10	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	585.821,59		
1.1.03.10.05	BANCO DE LOJA CTA.CTE. 1106006177	15.893,14		
1.1.03.10.10	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS 2106001885	73.283,04		
1.1.03.10.15	BANCO DE LOJA CRECEDIARIO 2900247536	10.519,49		
1.1.03.10.20	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS 2900369465 PANGUI	130.779,14		
1.1.03.10.25	BANECUADOR B.P. CTA. 1097001083	74.258,58		
1.1.03.10.35	BANCO DE GUAYAQUIL CTA. AHORROS 40203082	21.506,74		
1.1.03.10.40	PRODUBANCO GRUPO PROMERICA CTA. AHORROS 12125058824	20.885,03		
1.1.03.10.45	FINANCOOP CTA. 003-001-000043-8	53.256,45		
1.1.03.10.50	BANCO CODESARROLLO CTA. AHORRO 11100031585	122.912,83		
1.1.03.10.55	FINANCOOP CTA 002010000694	62.527,15		
1.1.03.20	INS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO LOCALES	242.630,14		
1.1.03.20.05	CACPE ZAMORA CTA. DE AHORROS 10552	821,63		
1.1.03.20.10	COAC CREDIAMIGO LTDA.	1.945,72		
1.1.03.20.25	COOP. SINDICATO DE CHOFERES DE YANTZAZA CTA. AHORROS 574	32.053,97		
1.1.03.20.30	COAC CRISTO REY 1101006118	3.719,77		
1.1.03.20.35	COAC SAN FRANCISCO 01753212100	199,55		
1.1.03.20.40	COAC CONSTRUCCION, COMERCIO Y PRODUCCION	203.889,50		
1.3	INVERSIONES			1.446.715,02
1.3.05	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIV Y SECTOR FINAN POP Y SOLI		1.461.328,30	
1.3.05.25	DE 1 A 3 AÑOS SECTOR PRIVADO	18.750,00		
1.3.05.55	DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	1.180.219,53		
1.3.05.60	DE 91 A 180 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	262.358,77		
1.3.99	(PROVISION PARA INVERSIONES)		(14.613,28)	
1.3.99.10	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	(14.613,28)		

1.4	CARTERA DE CRÉDITOS		13.126.984,66
1.4.02	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		6.715.638,31
1.4.02.05	De 1 a 30 días	206.830,25	
1.4.02.10	De 31 a 90 días	394.313,92	
1.4.02.15	De 91 a 180 días	555.260,47	
1.4.02.20	De 181 a 360 días	1.129.713,28	
1.4.02.25	De más de 360 días	4.429.520,39	
1.4.03	Cartera de crédito inmobiliario por vencer		239.902,38
1.4.03.05	De 1 a 30 días	2.188,13	
1.4.03.10	De 31 a 90 días	3.408,20	
1.4.03.15	De 91 a 180 días	4.399,46	
1.4.03.20	De 181 a 360 días	9.955,80	
1.4.03.25	De más de 360 días	219.950,79	
1.4.04	Cartera de microcrédito por vencer		5.436.977,27
1.4.04.05	De 1 a 30 días	392.130,35	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	640.783,71	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	479.030,55	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	918.047,26	
1.4.04.25	De más de 360 días	3.006.985,40	
1.4.07	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer		152.373,22
1.4.07.05	De 1 a 30 días	3.420,76	
1.4.07.10	De 31 a 90 días	6.892,67	
1.4.07.15	De 91 a 180 días	10.161,03	
1.4.07.20	De 181 a 360 días	20.321,87	
1.4.07.25	De más de 360 días	111.576,89	
1.4.18	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer		195.792,93
1.4.18.05	De 1 a 30 días	3.386,03	
1.4.18.10	De 31 a 90 días	6.329,38	
1.4.18.15	De 91 a 180 días	8.851,66	
1.4.18.20	De 181 a 360 días	19.471,00	
1.4.18.25	De más de 360 días	157.754,86	
1.4.20	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer		451.417,04
1.4.20.05	De 1 a 30 días	7.812,84	
1.4.20.10	De 31 a 90 días	12.654,66	
1.4.20.15	De 91 a 180 días	18.125,00	
1.4.20.20	De 181 a 360 días	40.362,90	
1.4.20.25	De más de 360 días	372.461,64	
1.4.23	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer		47.978,84
1.4.23.05	De 1 a 30 días	645,40	
1.4.23.10	De 31 a 90 días	1.370,09	
1.4.23.15	De 91 a 180 días	2.053,31	
1.4.23.20	De 181 a 360 días	4.353,43	
1.4.23.25	De más de 360 días	39.556,61	
1.4.26	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		305.246,42

1.4.26.05	De 1 a 30 días	22.217,34	
1.4.26.10	De 31 a 90 días	26.787,70	
1.4.26.15	De 91 a 180 días	30.132,90	
1.4.26.20	De 181 a 360 días	58.139,58	
1.4.26.25	De más de 360 días	167.968,90	
1.4.27	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses		166,42
1.4.27.05	De 1 a 30 días	166,42	
1.4.28	Cartera de microcrédito que no devenga intereses		200.205,18
1.4.28.05	De 1 a 30 días	24.369,01	
1.4.28.10	De 31 a 90 días	26.238,82	
1.4.28.15	De 91 a 180 días	26.736,60	
1.4.28.20	De 181 a 360 días	46.918,01	
1.4.28.25	De más de 360 días	76.032,74	
1.4.31	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses		6.289,58
1.4.31.05	De 1 a 30 días	338,71	
1.4.31.10	De 31 a 90 días	351,42	
1.4.31.15	De 91 a 180 días	535,28	
1.4.31.20	De 181 a 360 días	1.132,31	
1.4.31.25	De más de 360 días	3.931,86	
1.4.42	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses		6.009,69
1.4.42.05	De 1 a 30 días	448,91	
1.4.42.10	De 31 a 90 días	464,60	
1.4.42.15	De 91 a 180 días	711,54	
1.4.42.20	De 181 a 360 días	1.508,01	
1.4.42.25	De más de 360 días	2.876,63	
1.4.44	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses		7.906,21
1.4.44.05	De 1 a 30 días	523,40	
1.4.44.10	De 31 a 90 días	545,78	
1.4.44.15	De 91 a 180 días	837,45	
1.4.44.20	De 181 a 360 días	1.793,24	
1.4.44.25	De más de 360 días	4.206,34	
1.4.49	Cartera de créditos comercial prioritario vencida		2,00
1.4.49.25	De más de 360 días	2,00	
1.4.50	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		131.559,68
1.4.50.05	De 1 a 30 días	1.301,32	
1.4.50.10	De 31 a 90 días	22.070,73	
1.4.50.15	De 91 a 180 días	26.808,14	
1.4.50.20	De 181 a 360 días	35.009,79	
1.4.50.25	De más de 360 días	46.369,70	
1.4.51	Cartera de crédito inmobiliario vencida		27.012,66
1.4.51.05	De 1 a 30 días	159,93	
1.4.51.10	De 31 a 90 días	347,83	
1.4.51.15	De 91 a 270 días	506,06	
1.4.51.20	De 271 a 360 días	1.061,62	

1.4.51.25	De 361 a 720 días	24.937,22	
1.4.52	Cartera de microcrédito vencida		250.560,04
1.4.52.05	De 1 a 30 días	2.097,97	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	34.901,07	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	33.028,57	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	41.015,62	
1.4.52.25	De más de 360 días	139.516,81	
1.4.55	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida		165,05
1.4.55.10	De 31 a 90 días	165,05	
1.4.66	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida		1.805,72
1.4.66.10	De 31 a 90 días	437,78	
1.4.66.15	De 91 a 180 días	635,07	
1.4.66.20	De 181 a 270 días	611,36	
1.4.66.25	De más de 270 días	121,51	
1.4.68	Cartera de microcrédito reestructurada vencida		165,35
1.4.68.10	De 31 a 90 días	165,35	
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)		(1.050.279,33)
1.4.99.05	(Cartera de créditos comercial prioritario)	(2,00)	
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(469.678,50)	
1.4.99.15	(Cartera de crédito inmobiliario)	(31.405,35)	
1.4.99.20	(Cartera de microcréditos)	(511.231,89)	
1.4.99.35	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	(3.247,85)	
1.4.99.50	(Cartera de créditos reestructurada)	(34.713,74)	
1.4.99.50.10	(Cartera de Créditos Reestructurada de Consumo Prioritario)	(8.491,96)	
1.4.99.50.20	(Cartera de Créditos Reestructurada de Microcréditos)	(26.221,78)	
1.6	CUENTAS POR COBRAR		183.546,98
1.6.02	Intereses por cobrar inversiones		8.760,78
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	8.760,78	
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos		136.299,20
1.6.03.10	Cartera de créditos de consumo prioritario	59.792,02	
1.6.03.15	Cartera de crédito inmobiliario	2.053,26	
1.6.03.20	Cartera de microcrédito	65.966,91	
1.6.03.35	Cartera de crédito de consumo ordinario	1.796,97	
1.6.03.50	Cartera de créditos reestructurada	6.690,04	
1.6.03.50.10	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Prioritario	1.680,74	
1.6.03.50.20	Cartera de Créditos Reestructurada Microcrédito	4.468,72	
1.6.03.50.35	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Ordinario	540,58	
1.6.14	Pagos por cuenta de socios		14.974,96
1.6.14.30	Gastos judiciales	14.974,96	
1.6.90	Cuentas por cobrar varias		24.344,33
1.6.90.90	Otras	24.344,33	
1.6.90.90.07	CUENTAS POR COBRAR MIRASOL. S.A	15.000,00	
1.6.90.90.13	TRANSITORIA TRANSFERENCIAS INTERBANCARIAS	2.973,12	
1.6.90.90.65	Cuentas por Cobrar Socios (créditos castigados)	4.055,56	
1.6.90.90.90	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	2.315,65	

1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)		(832,29)	
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	(832,29)		
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO			492.131,44
1.8.01	TERRENOS		39.851,73	
1.8.01.01	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	39.851,73		
1.8.02	EDIFICIOS		458.817,20	
1.8.02.01	EDIFICIO MATRIZ	280.730,00		
1.8.02.02	EDIFICIO AGENCIA	178.087,20		
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO		4.753,59	
1.8.03.15	EDIFICIO EL PANGUI	4.753,59		
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		100.697,28	
1.8.05.01	MUEBLES DE OFICINA	40.180,51		
1.8.05.02	EQUIPOS DE OFICINA	25.337,82		
1.8.05.03	ENSERES	35.178,95		
1.8.06	EQUIPOS DE COMPUTACION		160.298,97	
1.8.06.01	EQUIPOS DE COMPUTO	160.298,97		
1.8.07	UNIDADES DE TRANSPORTE		6.124,78	
1.8.07.01	VEHICULOS	6.124,78		
1.8.90	OTROS		55.506,23	
1.8.90.01	BIBLIOTECA	451,00		
1.8.90.04	OTROS ACTIVOS	55.055,23		
1.8.99	(DEPRECIACION ACUMULADA)		(333.918,34)	
1.8.99.05	(EDIFICIOS)	(165.856,58)		
1.8.99.15	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA)	(40.895,85)		
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(96.703,64)		
1.8.99.25	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	(6.122,78)		
1.8.99.40	(OTROS)	(24.339,49)		
1.8.99.40.04	(OTROS ACTIVOS)	(24.339,49)		
1.9	OTROS ACTIVOS			272.397,98
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS		52.535,82	
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCEROS	35.735,82		
1.9.04.90	OTROS	16.800,00		
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS		146.141,75	
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACION	148.669,30		
1.9.05.20.02	FINANCIAL BUSINESS SYSTEM 2.0 STANDARD EDITION	147.848,50		
1.9.05.20.06	ANEXO TRANSACCIONAL	820,80		
1.9.05.25	GASTOS DE ADECUACION	17.422,87		
1.9.05.99	(AMORTIZACION ACUMUL.GASTOS DIFERIDOS)	(19.950,42)		
1.9.05.99.01	(AMORTIZACION PROGRAM.COMPUTACION)	(17.962,42)		
1.9.05.99.03	(AMORTIZACIÓN MANTENIMIENTO SISTEMA)	(1.988,00)		
1.9.06	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS		13.579,94	
1.9.06.15	PROVEEDURIA	13.579,94		
1.9.06.15.01	UTILES Y MATERIALES DE OFICINA	2.855,48		
1.9.06.15.08	TARJETAS DE DEBITO	7.751,69		
1.9.06.15.10	UTILES Y MATERIALES DE COMPUTACION	2.972,77		

1.9.90	OTROS		60.140,47	
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	23.894,61		
1.9.90.10.01	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	23.358,64		
1.9.90.10.02	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	511,09		
1.9.90.10.04	RETENCIONES DEL IVA	24,88		
1.9.90.90	VARIAS	36.245,86		
1.9.90.90.01	CERT APORT FECOAC	0,10		
1.9.90.90.03	CERT CACPE ZAMORA	12,53		
1.9.90.90.05	FINANCOOP	36.226,44		
1.9.90.90.07	CERTIF APORTACION CRISTO REY	6,79		
TOTAL ACTIVO				17.298.894,30
2	PASIVO	13.559.628,27	0,00	0,00
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	0,00	12.110.749,12
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	0,00	4.027.453,37	0,00
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	4.015.050,80	0,00	0,00
2.1.01.35.05	CUENTAS DE AHORRO NORMAL	3.588.234,00	0,00	0,00
2.1.01.35.05.05	CUENTAS ACTIVAS	3.393.365,52	0,00	0,00
2.1.01.35.05.10	CUENTAS INACTIVAS	194.868,48	0,00	0,00
2.1.01.35.10	DEPOSITOS FONDOS DE RESERVA	13.667,09	0,00	0,00
2.1.01.35.10.05	CUENTAS ACTIVAS DE FONDOS DE RESERVA	13.664,36	0,00	0,00
2.1.01.35.10.10	CUENTAS INACTIVAS DE FONDOS DE RESERVA	2,73	0,00	0,00
2.1.01.35.15	DEPOSITOS AHORRO COMUNAL	20.517,04	0,00	0,00
2.1.01.35.15.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO COMUNAL	12.447,99	0,00	0,00
2.1.01.35.15.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO COMUNAL	8.069,05	0,00	0,00
2.1.01.35.20	DEPOSITOS AHORRO CACPEY JUNIOR	235.060,11	0,00	0,00
2.1.01.35.20.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO CACPEY JUNIOR	212.015,96	0,00	0,00
2.1.01.35.20.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO CACPEY JUNIOR	23.044,15	0,00	0,00
2.1.01.35.25	DEPOSITOS AHORRO ESPECIAL	912,44	0,00	0,00
2.1.01.35.25.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO ESPECIAL	882,94	0,00	0,00
2.1.01.35.25.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO ESPECIAL	29,50	0,00	0,00
2.1.01.35.30	AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	156.660,12	0,00	0,00
2.1.01.35.30.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	156.651,34	0,00	0,00
2.1.01.35.30.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	8,78	0,00	0,00
2.1.01.40	OTROS DEPOSITOS	12.402,57	0,00	0,00
2.1.03	DEPOSITOS A PLAZO	0,00	7.848.195,36	0,00
2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	1.830.058,78	0,00	0,00
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	2.657.026,14	0,00	0,00
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	1.429.322,81	0,00	0,00
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	1.683.176,96	0,00	0,00
2.1.03.25	DE MAS DE 361 DIAS	248.610,67	0,00	0,00
2.1.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	0,00	235.100,39	0,00
2.1.05.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AHORROS	48.328,05	0,00	0,00
2.1.05.10	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AH ENCAJE	186.772,34	0,00	0,00
2.5	CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00	283.921,60
2.5.01	INTERESES POR PAGAR	0,00	187.094,77	0,00

2.5.01.05	DEPOSITOS A LA VISTA	396,49	0,00	0,00
2.5.01.15	DEPOSITOS A PLAZO	183.240,73	0,00	0,00
2.5.01.35	OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.457,55	0,00	0,00
2.5.01.35.01	OBLIGACION FINANCIERA 1	3.457,55	0,00	0,00
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	31.906,71	0,00
2.5.03.10	BENEFICIOS SOCIALES	24.645,78	0,00	0,00
2.5.03.10.03	JUBILACION PATRONAL POR PAGAR	11.708,09	0,00	0,00
2.5.03.10.04	DESAHUCIO E INDEMNIZACIONES POR PAGAR	12.937,69	0,00	0,00
2.5.03.15	APORTES AL IESS	6.811,87	0,00	0,00
2.5.03.15.01	APORTE 12.15%	3.839,44	0,00	0,00
2.5.03.15.02	APORTE 9.35%	2.972,43	0,00	0,00
2.5.03.20	FONDO DE RESERVA IESS	449,06	0,00	0,00
2.5.04	RETENCIONES	0,00	12.880,92	0,00
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	12.583,03	0,00	0,00
2.5.04.05.02	RETENCION IVA 30%	821,77	0,00	0,00
2.5.04.05.03	RETENCION IVA 70%	2.476,63	0,00	0,00
2.5.04.05.04	RETENCION IVA 100%	3.871,93	0,00	0,00
2.5.04.05.05	RETENCION RENTA 1%	405,83	0,00	0,00
2.5.04.05.07	RETENCION RENTA 8%	869,92	0,00	0,00
2.5.04.05.09	RETENCION IVA POR VENTAS	235,03	0,00	0,00
2.5.04.05.10	RETENCION RENTA EMPLEADOS	123,70	0,00	0,00
2.5.04.05.12	RETENCIÓN RENTA 2%	1.082,52	0,00	0,00
2.5.04.05.13	RETENCIÓN INVERSIONES RENTA 2%	770,37	0,00	0,00
2.5.04.05.14	RETENCION RENTA POR HONORARIOS 10%	1.913,50	0,00	0,00
2.5.04.05.15	RETENCIÓN INVERSIONES RENTA 1%	11,83	0,00	0,00
2.5.04.90	OTRAS RETENCIONES	297,89	0,00	0,00
2.5.04.90.03	PENSIONES ALIMENTICIAS	297,89	0,00	0,00
2.5.06	PROVEEDORES	0,00	3.279,29	0,00
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	48.759,91	0,00
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	48.759,91	0,00	0,00
2.5.90.90.06	PRESTAMOS IESS	984,37	0,00	0,00
2.5.90.90.08	TRANSITORIA AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	1.121,86	0,00	0,00
2.5.90.90.20	FONDO DE AYUDA SOCIAL	18.231,80	0,00	0,00
2.5.90.90.25	TRAMITES JUDICIALES SOCIOS	3.510,67	0,00	0,00
2.5.90.90.30	SEGURO DE DESGRAVAMEN	8.775,13	0,00	0,00
2.5.90.90.31	SEGURO DE VIDA SOCIOS	2.798,80	0,00	0,00
2.5.90.90.40	SESIONES CONSEJOS	2.750,09	0,00	0,00
2.5.90.90.70	CUENTAS POR PAGAR AGENCIAS COMPARTIDAS	20,50	0,00	0,00
2.5.90.90.80	RECUPERACION DE CARTERA	97,63	0,00	0,00
2.5.90.90.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	7.124,92	0,00	0,00
2.5.90.90.95	RETIROS MIS SOCIOS EN OTROS ATM	3.344,14	0,00	0,00
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	1.164.096,37
2.6.02	OBLIG CON INST FINAN DEL PAIS Y DEL SECTOR POPUL Y SOLID	0,00	211.669,83	0,00
2.6.02.05	DE 1 A 30 DIAS	5.858,68	0,00	0,00
2.6.02.10	DE 31 A 90 DIAS	11.930,41	0,00	0,00

2.6.02.15	DE 91 A 180 DIAS	18.165,65	0,00	0,00
2.6.02.20	DE 181 A 360 DIAS	37.429,50	0,00	0,00
2.6.02.25	DE MAS DE 360 DIAS	138.285,59	0,00	0,00
2.6.06	OBLIG.CON ENTIDAD.FINANC.DEL SECTOR PUBLICO	0,00	952.426,54	0,00
2.6.06.05	DE 1 A 30 DIAS	56.309,65	0,00	0,00
2.6.06.10	DE 31 A 90 DIAS	92.069,64	0,00	0,00
2.6.06.15	DE 91 A 180 DIAS	139.374,83	0,00	0,00
2.6.06.20	DE 181 A 360 DIAS	205.565,80	0,00	0,00
2.6.06.25	DE MAS DE 360 DIAS	459.106,62	0,00	0,00
2.9	OTROS PASIVOS	0,00	0,00	861,18
2.9.90	OTROS	0,00	861,18	0,00
2.9.90.05	SOBRANTES DE CAJA	861,18	0,00	0,00
TOTAL PASIVO				13.559.628,27
3	PATRIMONIO	3.585.643,99		
3.1	CAPITAL SOCIAL			735.396,03
3.1.03	APORTES DE SOCIOS		735.396,03	
3.1.03.05	APORTES DE SOCIOS	735.396,03		
3.3	RESERVAS			2.812.130,91
3.3.01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		2.650.271,11	
3.3.01.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	2.646.283,11		
3.3.01.05.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	1.426.631,24		
3.3.01.05.10	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	160.164,86		
3.3.01.05.15	OTROS	1.059.487,01		
3.3.01.15	DONACIONES	3.988,00		
3.3.03	ESPECIALES		100.323,07	
3.3.03.10	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	84.121,16		
3.3.03.90	OTRAS	16.201,91		
3.3.03.90.02	RESERVA PROVISIÓN Y ASISTENCIA	16.201,91		
3.3.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		60.860,98	
3.3.10	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS		675,75	
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES			1.393,11
3.4.01	Otros aportes patrimoniales		1.393,11	
3.4.01.01	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN FINANCOOP	1.392,99		
3.4.01.02	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN CRISTO REY	0,12		
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES			36.723,94
3.5.01	SUPERAVIT POR VALUACION PROPIED.EQUIPOS Y OTROS		36.723,94	
3.5.01.01	EDIFICIO MATRIZ	3.841,02		
3.5.01.02	EDIFICIO AGENCIA EL PANGUI	15.748,15		
3.5.01.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	1.034,75		
3.5.01.10	EQUIPO DE CÓMPUTO	2.759,33		
3.5.01.15	TERRENOS CHICAÑA	5.176,66		
3.5.01.20	TERRENOS PANGUI	7.990,69		
3.5.01.25	REEXPRESIÓN MONETARIA	173,34		
TOTAL PATRIMONIO				3.585.643,99

Utilidad:	153.622,04
PASIVO + PATRIMONIO + UTILIDAD	17.298.894,30

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES

Fecha : 31/12/2016

Oficina : Consolidado

7.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	6.003.348,20		
7.1.01	Valores y bienes propios en poder de terceros			2.225.071,00
7.1.01.90	Otros		2.225.071,00	
7.1.01.90.05	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.225.071,00		
7.1.01.90.05.05	CONAFIPS	1.925.071,00		
7.1.01.90.05.20	CODESARROLLO	300.000,00		
7.1.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía			63.345,09
7.1.02.90	Otros Activos		63.345,09	
7.1.03	Activos castigados			230.677,94
7.1.03.10	Cartera de créditos		230.677,94	
7.1.03.10.05	Cartera de Créditos Comercial Prioritario	188,98		
7.1.03.10.10	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	41.449,78		
7.1.03.10.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	2.283,21		
7.1.03.10.20	Cartera de Microcréditos	186.755,97		
7.1.05	Operaciones activas con empresas vinculadas			283.736,66
7.1.05.10	Cartera de créditos		283.736,66	
7.1.05.10.10	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	163.356,58		
7.1.05.10.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	51.242,08		
7.1.05.10.20	Cartera de Microcrédito	69.138,00		
7.1.07	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial			281.329,87
7.1.07.10	Consumo prioritario		94.150,48	
7.1.07.15	Inmobiliario		27.178,08	
7.1.07.20	Microcrédito		158.241,73	
7.1.07.50	Reestructurada		1.759,58	
7.1.07.50.20	Reestructurada Microcrédito	1.759,58		
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			154.432,17
7.1.09.05	Cartera de créditos comercial prioritario		3.452,90	
7.1.09.05.05	COMERCIAL PRIORITARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	3.452,90		
7.1.09.10	Cartera de créditos de consumo prioritario		60.381,45	
7.1.09.10.05	CONSUMO PRIORITARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	60.381,45		
7.1.09.15	Cartera de crédito inmobiliario		1.249,73	
7.1.09.15.05	INMOVILIARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	1.249,73		
7.1.09.20	Cartera de microcrédito		88.201,79	
7.1.09.20.05	MICROCREDITO INTERESES CARTERA VENCIDA	88.201,79		
7.1.09.35	Cartera de crédito de consumo ordinario		153,61	
7.1.09.35.05	CONSUMO ORDINARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	153,61		
7.1.09.50	Cartera de créditos reestructurada		992,69	
7.1.09.50.03	CONSUMO PRIORITARIO REESTRUCTURADA INTERESES CARTERA VENCIDA	836,51		

7.1.09.50.07	MICROCRÉDITO REESTRUCTURADA INTERESES CARTERA VENCIDA	156,18		
7.1.90	Otras cuentas de orden deudoras			2.764.755,47
7.1.90.05	Cobertura de seguros		2.764.755,47	
7.1.90.05.02	POLIZAS DE FIDELIDAD	50.000,00		
7.1.90.05.03	INCENDIOS	740.673,22		
7.1.90.05.04	VEHICULOS	6.124,78		
7.1.90.05.05	ROBO Y/O ASALTO	17.551,31		
7.1.90.05.06	EQUIPO ELECTRONICO	118.406,16		
7.1.90.05.08	TRANSPORTE INTERNO	1.440.000,00		
7.1.90.05.09	DINERO Y VALORES	392.000,00		
7.2	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	6.003.348,20		
7.2.01	Valores y bienes propios en poder de terceros			2.225.071,00
7.2.01.90	OTROS		2.225.071,00	
7.2.01.90.05	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.225.071,00		
7.2.01.90.05.05	CONAFIPS	1.925.071,00		
7.2.01.90.05.20	CODESARROLLO	300.000,00		
7.2.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía			63.345,09
7.2.03	Activos castigados			230.677,94
7.2.03.05	CARTERA DE CREDITOS		230.677,94	
7.2.03.05.05	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	188,98		
7.2.03.05.10	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	41.449,78		
7.2.03.05.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	2.283,21		
7.2.03.05.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	186.755,97		
7.2.05	Operaciones activas con empresas vinculadas			283.736,66
7.2.05.10	CARTERA DE CRÉDITOS		283.736,66	
7.2.05.10.10	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO VINCULADO	163.356,58		
7.2.05.10.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO VINCULADO	51.242,08		
7.2.05.10.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO VINCULADO	69.138,00		
7.2.07	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial			281.329,87
7.2.09	Intereses en suspenso			154.432,17
7.2.09.05	Intereses en Suspenso Comercial Prioritario		3.452,90	
7.2.09.10	Intereses en Suspenso Consumo Prioritario		60.381,45	
7.2.09.15	Intereses en Suspenso Inmobiliario		1.249,73	
7.2.09.20	Intereses en Suspenso Microcrédito		88.201,79	
7.2.09.35	INTERESES EN SUSPENSO REESTRUCTURADA		992,69	
7.2.09.35.10	Intereses en Suspenso Reestructurada Consumo Prioritario	836,51		
7.2.09.35.20	Intereses en Suspenso Reestructurada Microcrédito	156,18		
7.2.09.45	Intereses en Suspenso Consumo Ordinario		153,61	
7.2.90	Otras cuentas de orden deudoras			2.764.755,47
7.2.90.05	COBERTURA DE SEGUROS		2.764.755,47	
7.2.90.05.02	POLIZA DE FIDELIDAD	50.000,00		
7.2.90.05.03	INCENDIOS	740.673,22		
7.2.90.05.04	VEHICULOS	6.124,78		
7.2.90.05.05	ROBO Y/O ASALTO	17.551,31		

7.2.90.05.06	EQUIPO ELECTRONICO	118.406,16	
7.2.90.05.08	TRANSPORTE INTERNO	1.440.000,00	
7.2.90.05.09	DINERO Y VALORES	392.000,00	
7.3	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	28.527.804,99	
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros		28.493.091,25
7.3.01.10	DOCUMENTOS EN GARANTIA		21.694.737,25
7.3.01.10.05	PAGARES EN GARANTIA	21.475.576,52	
7.3.01.10.10	POLIZAS EN GARANTIA	219.160,73	
7.3.01.20	BIENES INMUEBLES EN GARANTIAS		6.798.354,00
7.3.01.20.05	HIPOTECAS EN GARANTIA	6.798.354,00	
7.3.12	Orden de prelación		209,00
7.3.14	Provisiones constituidas		34.504,74
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	28.527.804,99	
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros		28.493.091,25
7.4.01.10	Documentos en garantía		21.694.737,25
7.4.01.10.05	PAGARES EN GARANTIAS	21.475.576,52	
7.4.01.10.10	POLIZAS EN GARANTIAS	219.160,73	
7.4.01.20	Bienes inmuebles en garantía		6.798.354,00
7.4.01.20.05	HIPOTECA EN GARANTIA	6.798.354,00	
7.4.14	Provisiones constituidas		34.713,74
7.4.14.10	Provisión cartera reestructurada consumo prioritario		8.491,96
7.4.14.12	Provisión cartera reestructurada microcrédito		25.656,78
7.4.14.34	Provisión cartera reestructurada de consumo ordinario		565,00

f) _____
Gerente

f) _____
Auditor Interno

Contador

COOPERATIVA DE AHORRO
Y CREDITO
CACPE - YANTZAZA
JEFATURA DE CONTABILIDAD

BALANCE GENERAL

Fecha : 31/12/2017

Oficina : Consolidado

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS	22.443.898,56		
1.1	FONDOS DISPONIBLES			3.287.119,96
1.1.01	CAJA		356.915,24	
1.1.01.05	EFFECTIVO	356.915,24		
1.1.01.05.02	FONDO DE CAMBIO CAJAS	293.225,24		
1.1.01.05.03	FONDO DE CAMBIO CAJERO AUTOMATICO	63.690,00		
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		2.930.204,72	
1.1.03.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	699.408,69		
1.1.03.05.05	BANCO CENTRAL CTA. CTE. 01700017	694.407,70		
1.1.03.05.10	BCE - DINERO ELECTRONICO CTA. 1990007019001	5.000,99		
1.1.03.10	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	1.117.079,75		
1.1.03.10.05	BANCO DE LOJA CTA.CTE. 1106006177	259,40		
1.1.03.10.10	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS 2106001885	283.491,35		
1.1.03.10.15	BANCO DE LOJA CRECEDIARIO 2900247536	70.998,78		
1.1.03.10.20	BANCO DE LOJA CTA. AHORROS 2900369465 PANGUI	38.947,22		
1.1.03.10.25	BANECUADOR B.P. CTA. 1097001083	495.197,92		
1.1.03.10.35	BANCO DE GUAYAQUIL CTA. AHORROS 40203082	23.803,41		
1.1.03.10.40	PRODUBANCO GRUPO PROMERICA CTA. AHORROS 12125058824	36.054,21		
1.1.03.10.45	FINANCOOP CTA. 003-001-000043-8	24.524,15		
1.1.03.10.50	BANCO CODESARROLLO CTA. AHORRO 11100031585	1.611,26		
1.1.03.10.55	FINANCOOP CTA 002010000694	11.393,82		
1.1.03.10.60	BANCO PICHINCHA 2203326189	130.798,23		
1.1.03.20	INS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO LOCALES	1.113.716,28		
1.1.03.20.05	CACPE ZAMORA CTA. DE AHORROS 10552	33.038,51		
1.1.03.20.10	COAC CREDIAMIGO LTDA.	70.061,60		
1.1.03.20.25	COOP. SINDICATO DE CHOFERES DE YANTZAZA CTA. AHORROS 574	26.391,80		
1.1.03.20.30	COAC CRISTO REY 1101006118	3.746,15		
1.1.03.20.35	COAC SAN FRANCISCO 01753212100	193,31		
1.1.03.20.40	COAC CONSTRUCCION, COMERCIO Y PRODUCCION	741.355,61		
1.1.03.20.45	CACPE LOJA CTA. AHORROS NRO. 001070031763	238.929,30		
1.3	INVERSIONES			308.816,85
1.3.05	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIV Y SECTOR FINAN POP Y SOLI		324.430,14	
1.3.05.25	DE 1 A 3 AÑOS SECTOR PRIVADO	18.750,00		
1.3.05.55	DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	155.680,14		
1.3.05.60	DE 91 A 180 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	150.000,00		
1.3.99	(PROVISION PARA INVERSIONES)		(15.613,29)	
1.3.99.10	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	(15.613,29)		

1.4	CARTERA DE CRÉDITOS		17.668.622,85
1.4.02	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		8.739.730,00
1.4.02.05	De 1 a 30 días	219.662,19	
1.4.02.10	De 31 a 90 días	421.778,33	
1.4.02.15	De 91 a 180 días	595.785,86	
1.4.02.20	De 181 a 360 días	1.222.923,65	
1.4.02.25	De más de 360 días	6.279.579,97	
1.4.03	Cartera de crédito inmobiliario por vencer		882.780,51
1.4.03.05	De 1 a 30 días	6.147,89	
1.4.03.10	De 31 a 90 días	12.564,81	
1.4.03.15	De 91 a 180 días	19.025,34	
1.4.03.20	De 181 a 360 días	40.880,90	
1.4.03.25	De más de 360 días	804.161,57	
1.4.04	Cartera de microcrédito por vencer		7.380.595,23
1.4.04.05	De 1 a 30 días	398.060,53	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	718.880,13	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	473.670,03	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	935.693,30	
1.4.04.25	De más de 360 días	4.854.291,24	
1.4.07	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer		389.523,44
1.4.07.05	De 1 a 30 días	10.042,31	
1.4.07.10	De 31 a 90 días	19.853,82	
1.4.07.15	De 91 a 180 días	30.183,82	
1.4.07.20	De 181 a 360 días	62.589,27	
1.4.07.25	De más de 360 días	266.854,22	
1.4.15	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer		14.519,55
1.4.15.25	De más de 360 días	14.519,55	
1.4.18	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer		210.989,17
1.4.18.05	De 1 a 30 días	5.872,25	
1.4.18.10	De 31 a 90 días	9.019,60	
1.4.18.15	De 91 a 180 días	11.005,81	
1.4.18.20	De 181 a 360 días	22.383,85	
1.4.18.25	De más de 360 días	162.707,66	
1.4.20	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer		305.786,91
1.4.20.05	De 1 a 30 días	7.621,44	
1.4.20.10	De 31 a 90 días	11.912,67	
1.4.20.15	De 91 a 180 días	16.133,19	
1.4.20.20	De 181 a 360 días	35.683,51	
1.4.20.25	De más de 360 días	234.436,10	
1.4.23	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer		29.834,79
1.4.23.05	De 1 a 30 días	468,90	
1.4.23.10	De 31 a 90 días	989,45	
1.4.23.15	De 91 a 180 días	1.489,56	
1.4.23.20	De 181 a 360 días	3.156,15	

1.4.23.25	De más de 360 días	23.730,73		
1.4.26	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		90.702,21	
1.4.26.05	De 1 a 30 días	11.277,27		
1.4.26.10	De 31 a 90 días	8.131,30		
1.4.26.15	De 91 a 180 días	11.469,12		
1.4.26.20	De 181 a 360 días	18.029,45		
1.4.26.25	De más de 360 días	41.795,07		
1.4.27	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses		6.807,43	
1.4.27.05	De 1 a 30 días	312,09		
1.4.27.10	De 31 a 90 días	370,95		
1.4.27.15	De 91 a 180 días	198,27		
1.4.27.20	De 181 a 360 días	414,67		
1.4.27.25	De más de 360 días	5.511,45		
1.4.28	Cartera de microcrédito que no devenga intereses		159.317,93	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	13.014,24		
1.4.28.10	De 31 a 90 días	12.899,81		
1.4.28.15	De 91 a 180 días	13.786,57		
1.4.28.20	De 181 a 360 días	24.772,26		
1.4.28.25	De más de 360 días	94.845,05		
1.4.42	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses		42.184,48	
1.4.42.05	De 1 a 30 días	1.012,27		
1.4.42.10	De 31 a 90 días	1.069,52		
1.4.42.15	De 91 a 180 días	1.596,58		
1.4.42.20	De 181 a 360 días	3.389,39		
1.4.42.25	De más de 360 días	35.116,72		
1.4.44	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses		11.733,65	
1.4.44.05	De 1 a 30 días	876,81		
1.4.44.10	De 31 a 90 días	912,83		
1.4.44.15	De 91 a 180 días	1.403,20		
1.4.44.20	De 181 a 360 días	3.003,77		
1.4.44.25	De más de 360 días	5.537,04		
1.4.49	Cartera de créditos comercial prioritario vencida		2,00	
1.4.49.25	De más de 360 días	2,00		
1.4.50	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		134.336,89	
1.4.50.05	De 1 a 30 días	2.132,79		
1.4.50.10	De 31 a 90 días	16.620,58		
1.4.50.15	De 91 a 180 días	17.581,33		
1.4.50.20	De 181 a 360 días	28.644,63		
1.4.50.25	De más de 360 días	69.357,56		
1.4.51	Cartera de crédito inmobiliario vencida		25.136,61	
1.4.51.05	De 1 a 30 días	178,88		
1.4.51.10	De 31 a 90 días	583,77		
1.4.51.15	De 91 a 270 días	1.144,14		
1.4.51.20	De 271 a 360 días	602,41		

1.4.51.25	De 361 a 720 días	22.627,41	
1.4.52	Cartera de microcrédito vencida		107.711,17
1.4.52.05	De 1 a 30 días	1.167,03	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	13.619,87	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	14.989,45	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	24.389,56	
1.4.52.25	De más de 360 días	53.545,26	
1.4.66	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida		613,11
1.4.66.10	De 31 a 90 días	488,39	
1.4.66.15	De 91 a 180 días	122,72	
1.4.66.25	De más de 270 días	2,00	
1.4.68	Cartera de microcrédito reestructurada vencida		489,25
1.4.68.10	De 31 a 90 días	486,25	
1.4.68.25	De más de 360 días	3,00	
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)		(864.171,48)
1.4.99.05	(Cartera de créditos comercial prioritario)	(2,00)	
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(390.432,80)	
1.4.99.15	(Cartera de crédito inmobiliario)	(31.405,35)	
1.4.99.20	(Cartera de microcréditos)	(381.939,65)	
1.4.99.35	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	(3.247,85)	
1.4.99.50	(Cartera de créditos reestructurada)	(57.143,83)	
1.4.99.50.10	(Cartera de Créditos Reestructurada de Consumo Prioritario)	(34.487,09)	
1.4.99.50.20	(Cartera de Créditos Reestructurada de Microcréditos)	(22.656,74)	
1.6	CUENTAS POR COBRAR		222.114,83
1.6.02	Intereses por cobrar inversiones		5.289,92
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	5.289,92	
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos		181.416,26
1.6.03.10	Cartera de créditos de consumo prioritario	79.029,08	
1.6.03.15	Cartera de crédito inmobiliario	5.265,90	
1.6.03.20	Cartera de microcrédito	83.882,15	
1.6.03.35	Cartera de crédito de consumo ordinario	4.028,90	
1.6.03.45	Cartera de créditos refinanciada	71,63	
1.6.03.45.35	Cartera de Créditos Refinanciada Consumo Ordinario	71,63	
1.6.03.50	Cartera de créditos reestructurada	9.138,60	
1.6.03.50.10	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Prioritario	3.388,69	
1.6.03.50.20	Cartera de Créditos Reestructurada Microcrédito	5.407,43	
1.6.03.50.35	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Ordinario	342,48	
1.6.14	Pagos por cuenta de socios		13.718,79
1.6.14.30	Gastos judiciales	13.718,79	
1.6.90	Cuentas por cobrar varias		27.705,58
1.6.90.90	Otras	27.705,58	
1.6.90.90.13	TRANSITORIA TRANSFERENCIAS INTERBANCARIAS	8.395,35	
1.6.90.90.65	Cuentas por Cobrar Socios (créditos castigados)	3.620,41	
1.6.90.90.90	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	15.689,82	
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)		(6.015,72)

1.6.99.05	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	(64,30)	
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	(5.951,42)	
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO		732.693,09
1.8.01	TERRENOS		39.851,73
1.8.01.01	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	39.851,73	
1.8.02	EDIFICIOS		458.817,20
1.8.02.01	EDIFICIO MATRIZ	280.730,00	
1.8.02.02	EDIFICIO AGENCIA	178.087,20	
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO		223.375,08
1.8.03.10	EDIFICIO MATRIZ	182.853,33	
1.8.03.15	EDIFICIO EL PANGUI	40.521,75	
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		128.309,74
1.8.05.01	MUEBLES DE OFICINA	46.390,07	
1.8.05.02	EQUIPOS DE OFICINA	28.707,37	
1.8.05.03	ENSERES	53.212,30	
1.8.06	EQUIPOS DE COMPUTACION		240.718,98
1.8.06.01	EQUIPOS DE COMPUTO	240.718,98	
1.8.90	OTROS		59.487,11
1.8.90.01	BIBLIOTECA	451,00	
1.8.90.04	OTROS ACTIVOS	59.036,11	
1.8.99	(DEPRECIACION ACUMULADA)		(417.866,75)
1.8.99.05	(EDIFICIOS)	(188.796,45)	
1.8.99.15	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA)	(51.493,89)	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(147.421,77)	
1.8.99.40	(OTROS)	(30.154,64)	
1.8.99.40.04	(OTROS ACTIVOS)	(30.154,64)	
1.9	OTROS ACTIVOS		224.530,98
1.9.01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES		38.028,40
1.9.01.10	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	38.028,40	
1.9.01.10.01	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN FECOAC	0,10	
1.9.01.10.02	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN CACPE ZAMORA	12,53	
1.9.01.10.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN FINANCOOP	38.008,98	
1.9.01.10.10	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN CRISTO REY	6,79	
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS		25.072,88
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCEROS	8.272,88	
1.9.04.90	OTROS	16.800,00	
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS		114.860,66
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACION	171.468,61	
1.9.05.20.02	FINANCIAL BUSINESS SYSTEM 2.0 STANDARD EDITION	170.528,50	
1.9.05.20.05	LICENCIAS ANTIVIRUS	940,11	
1.9.05.25	GASTOS DE ADECUACION	17.422,87	
1.9.05.99	(AMORTIZACION ACUMUL.GASTOS DIFERIDOS)	(74.030,82)	
1.9.05.99.01	(AMORTIZACION PROGRAM.COMPUTACION)	(54.953,08)	
1.9.05.99.03	(AMORTIZACIÓN MANTENIMIENTO SISTEMA)	(10.467,84)	
1.9.05.99.05	(AMORTIZACION DATA CENTER)	(8.609,90)	

1.9.06	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS		17.791,79	
1.9.06.15	PROVEEDURIA	17.791,79		
1.9.06.15.01	UTILES Y MATERIALES DE OFICINA	4.300,86		
1.9.06.15.08	TARJETAS DE DEBITO	6.731,42		
1.9.06.15.10	UTILES Y MATERIALES DE COMPUTACION	6.759,51		
1.9.90	OTROS		30.566,00	
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	25.266,00		
1.9.90.10.01	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	23.953,12		
1.9.90.10.02	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	1.247,41		
1.9.90.10.04	RETENCIONES DEL IVA	65,47		
1.9.90.15	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	5.300,00		
1.9.90.15.05	DEPÓSITOS EN GARANTÍA	5.300,00		
1.9.99	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)		(1.788,75)	
1.9.99.90	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)	(1.788,75)		
TOTAL ACTIVO				22.443.898,56
2	PASIVO	18.565.743,84	0,00	0,00
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	0,00	16.408.459,36
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	0,00	4.983.639,12	0,00
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	4.983.639,12	0,00	0,00
2.1.01.35.05	CUENTAS DE AHORRO NORMAL	4.535.432,98	0,00	0,00
2.1.01.35.05.05	CUENTAS ACTIVAS	4.375.942,91	0,00	0,00
2.1.01.35.05.10	CUENTAS INACTIVAS	159.490,07	0,00	0,00
2.1.01.35.10	DEPOSITOS FONDOS DE RESERVA	23.540,25	0,00	0,00
2.1.01.35.10.05	CUENTAS ACTIVAS DE FONDOS DE RESERVA	23.537,52	0,00	0,00
2.1.01.35.10.10	CUENTAS INACTIVAS DE FONDOS DE RESERVA	2,73	0,00	0,00
2.1.01.35.15	DEPOSITOS AHORRO COMUNAL	31.663,28	0,00	0,00
2.1.01.35.15.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO COMUNAL	24.652,45	0,00	0,00
2.1.01.35.15.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO COMUNAL	7.010,83	0,00	0,00
2.1.01.35.20	DEPOSITOS AHORRO CACPEY JUNIOR	288.946,07	0,00	0,00
2.1.01.35.20.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO CACPEY JUNIOR	276.271,90	0,00	0,00
2.1.01.35.20.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO CACPEY JUNIOR	12.674,17	0,00	0,00
2.1.01.35.25	DEPOSITOS AHORRO ESPECIAL	822,02	0,00	0,00
2.1.01.35.25.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO ESPECIAL	792,28	0,00	0,00
2.1.01.35.25.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO ESPECIAL	29,74	0,00	0,00
2.1.01.35.30	AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	103.234,52	0,00	0,00
2.1.01.35.30.05	CUENTAS ACTIVAS AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	103.225,73	0,00	0,00
2.1.01.35.30.10	CUENTAS INACTIVAS AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	8,79	0,00	0,00
2.1.03	DEPOSITOS A PLAZO	0,00	11.222.325,56	0,00
2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	1.867.247,30	0,00	0,00
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	3.950.491,28	0,00	0,00
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	2.400.844,31	0,00	0,00
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	2.489.664,41	0,00	0,00
2.1.03.25	DE MAS DE 361 DIAS	514.078,26	0,00	0,00
2.1.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	0,00	202.494,68	0,00
2.1.05.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AHORROS	19.638,59	0,00	0,00

2.1.05.10	DEPOSITOS RESTRINGIDOS AH ENCAJE	182.856,09	0,00	0,00
2.5	CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00	502.462,11
2.5.01	INTERESES POR PAGAR	0,00	264.058,24	0,00
2.5.01.05	DEPOSITOS A LA VISTA	45,51	0,00	0,00
2.5.01.15	DEPOSITOS A PLAZO	261.938,93	0,00	0,00
2.5.01.35	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.073,80	0,00	0,00
2.5.01.35.01	OBLIGACION FINANCIERA 1	2.073,80	0,00	0,00
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	72.551,65	0,00
2.5.03.10	BENEFICIOS SOCIALES	31.038,34	0,00	0,00
2.5.03.10.03	JUBILACION PATRONAL POR PAGAR	12.597,16	0,00	0,00
2.5.03.10.04	DESAHUCIO E INDEMNIZACIONES POR PAGAR	14.243,78	0,00	0,00
2.5.03.10.05	VACACIONES NO GOZADAS POR PAGAR	4.197,40	0,00	0,00
2.5.03.15	APORTES AL IESS	9.735,49	0,00	0,00
2.5.03.15.01	APORTE 12.15%	5.493,61	0,00	0,00
2.5.03.15.02	APORTE 9.35%	4.241,88	0,00	0,00
2.5.03.20	FONDO DE RESERVA IESS	768,48	0,00	0,00
2.5.03.25	PARTICIPACION A EMPLEADOS	31.009,34	0,00	0,00
2.5.04	RETENCIONES	0,00	13.365,90	0,00
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	13.079,43	0,00	0,00
2.5.04.05.02	RETENCION IVA 30%	2.315,29	0,00	0,00
2.5.04.05.03	RETENCION IVA 70%	1.462,39	0,00	0,00
2.5.04.05.04	RETENCION IVA 100%	3.590,02	0,00	0,00
2.5.04.05.05	RETENCION RENTA 1%	808,05	0,00	0,00
2.5.04.05.07	RETENCION RENTA 8%	863,94	0,00	0,00
2.5.04.05.09	RETENCION IVA POR VENTAS	151,40	0,00	0,00
2.5.04.05.12	RETENCIÓN RENTA 2%	754,95	0,00	0,00
2.5.04.05.13	RETENCIÓN INVERSIONES RENTA 2%	1.139,69	0,00	0,00
2.5.04.05.14	RETENCION RENTA POR HONORARIOS 10%	1.952,02	0,00	0,00
2.5.04.05.15	RETENCIÓN INVERSIONES RENTA 1%	41,68	0,00	0,00
2.5.04.90	OTRAS RETENCIONES	286,47	0,00	0,00
2.5.04.90.03	PENSIONES ALIMENTICIAS	286,47	0,00	0,00
2.5.05	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	0,00	53.216,14	0,00
2.5.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	53.216,14	0,00	0,00
2.5.05.05.01	IMPUESTO DE LA UTILIDAD	53.216,14	0,00	0,00
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	99.270,18	0,00
2.5.90.15	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	297,64	0,00	0,00
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98.972,54	0,00	0,00
2.5.90.90.01	SUPA - SISTEMA ÚNICO DE PENSIONES ALIMENTICIAS	2.178,53	0,00	0,00
2.5.90.90.06	PRESTAMOS IESS	952,51	0,00	0,00
2.5.90.90.08	TRANSITORIA AHORRO ENCAJE PROGRESIVO	936,78	0,00	0,00
2.5.90.90.09	CIERRE DE CUENTAS CON SECUENCIAL	3.015,51	0,00	0,00
2.5.90.90.13	TRANSITORIA TRANSFERENCIAS INTERBANCARIAS	112,41	0,00	0,00
2.5.90.90.20	FONDO DE AYUDA SOCIAL	17.507,84	0,00	0,00
2.5.90.90.25	TRAMITES JUDICIALES SOCIOS	3.246,78	0,00	0,00
2.5.90.90.30	SEGURO DE DESGRAVAMEN	17.938,00	0,00	0,00

2.5.90.90.31	SEGURO DE VIDA SOCIOS	13.607,54	0,00	0,00
2.5.90.90.40	SESIONES CONSEJOS	2.950,82	0,00	0,00
2.5.90.90.55	CONVENIO TIA S.A.	1.131,45	0,00	0,00
2.5.90.90.70	CUENTAS POR PAGAR AGENCIAS COMPARTIDAS	20,50	0,00	0,00
2.5.90.90.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	26.895,02	0,00	0,00
2.5.90.90.95	RETIROS MIS SOCIOS EN OTROS ATM	6.948,83	0,00	0,00
2.5.90.90.98	COMISIÓN CAJEROS BANRED	1.530,02	0,00	0,00
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	1.653.750,09
2.6.02	OBLIG CON INST FINAN DEL PAIS Y DEL SECTOR POPUL Y SOLID	0,00	138.285,59	0,00
2.6.02.05	DE 1 A 30 DIAS	6.374,96	0,00	0,00
2.6.02.10	DE 31 A 90 DIAS	12.970,23	0,00	0,00
2.6.02.15	DE 91 A 180 DIAS	19.696,62	0,00	0,00
2.6.02.20	DE 181 A 360 DIAS	40.660,85	0,00	0,00
2.6.02.25	DE MAS DE 360 DIAS	58.582,93	0,00	0,00
2.6.06	OBLIG.CON ENTIDAD.FINANC.DEL SECTOR PUBLICO	0,00	1.515.464,50	0,00
2.6.06.05	DE 1 A 30 DIAS	44.920,40	0,00	0,00
2.6.06.10	DE 31 A 90 DIAS	55.864,82	0,00	0,00
2.6.06.15	DE 91 A 180 DIAS	58.262,42	0,00	0,00
2.6.06.20	DE 181 A 360 DIAS	82.363,74	0,00	0,00
2.6.06.25	DE MAS DE 360 DIAS	1.274.053,12	0,00	0,00
2.9	OTROS PASIVOS	0,00	0,00	1.072,28
2.9.90	OTROS	0,00	1.072,28	0,00
2.9.90.05	SOBRANTES DE CAJA	1.072,28	0,00	0,00
TOTAL PASIVO				18.565.743,84
3	PATRIMONIO	3.878.154,72		
3.1	CAPITAL SOCIAL			724.847,48
3.1.03	APORTES DE SOCIOS		724.847,48	
3.1.03.05	APORTES DE SOCIOS	724.847,48		
3.3	RESERVAS			2.994.079,88
3.3.01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		2.832.220,08	
3.3.01.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	2.828.232,08		
3.3.01.05.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	1.516.209,25		
3.3.01.05.10	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	249.175,82		
3.3.01.05.15	OTROS	1.059.487,01		
3.3.01.05.20	FONDO IRREPARTIBLE RESERVA LEGAL APERTURA CTA. SOCIOS	3.360,00		
3.3.01.15	DONACIONES	3.988,00		
3.3.03	ESPECIALES		100.323,07	
3.3.03.10	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	84.121,16		
3.3.03.90	OTRAS	16.201,91		
3.3.03.90.02	RESERVA PROVISIÓN Y ASISTENCIA	16.201,91		
3.3.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		60.860,98	
3.3.10	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS		675,75	
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES			36.723,94
3.5.01	SUPERAVIT POR VALUACION PROPIED.EQUIPOS Y OTROS		36.723,94	

3.5.01.01	EDIFICIO MATRIZ	3.841,02	
3.5.01.02	EDIFICIO AGENCIA EL PANGUI	15.748,15	
3.5.01.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	1.034,75	
3.5.01.10	EQUIPO DE CÓMPUTO	2.759,33	
3.5.01.15	TERRENOS CHICAÑA	5.176,66	
3.5.01.20	TERRENOS PANGUI	7.990,69	
3.5.01.25	REEXPRESIÓN MONETARIA	173,34	
3.6	RESULTADOS		122.503,42
3.6.03	UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO		122.503,42
TOTAL PATRIMONIO			3.878.154,72

Utilidad:	0,00
PASIVO + PATRIMONIO + UTILIDAD	22.443.898,56

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES

Fecha : 31/12/2017

Oficina : Consolidado

7.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	6.753.908,46	
7.1.01	Valores y bienes propios en poder de terceros		2.525.500,00
7.1.01.90	Otros		2.525.500,00
7.1.01.90.05	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.525.500,00	
7.1.01.90.05.05	CONAFIPS	2.225.500,00	
7.1.01.90.05.20	CODESARROLLO	300.000,00	
7.1.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		63.345,09
7.1.02.90	Otros Activos		63.345,09
7.1.03	Activos castigados		513.530,05
7.1.03.10	Cartera de créditos		406.746,96
7.1.03.10.05	Cartera de Créditos Comercial Prioritario	188,98	
7.1.03.10.10	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	64.699,42	
7.1.03.10.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	2.283,21	
7.1.03.10.20	Cartera de Microcréditos	236.804,95	
7.1.03.10.50	Cartera de Créditos Reestructurada	102.770,40	
7.1.03.10.50.10	Cartera de créditos Consumo Prioritario	16.725,73	
7.1.03.10.50.20	Cartera de Microcréditos	86.044,67	
7.1.03.20	Cuentas por cobrar		106.783,09
7.1.05	Operaciones activas con empresas vinculadas		292.773,21
7.1.05.10	Cartera de créditos		292.773,21
7.1.05.10.10	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	193.438,20	
7.1.05.10.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	44.808,78	
7.1.05.10.20	Cartera de Microcrédito	54.526,23	
7.1.07	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		190.127,28
7.1.07.10	Consumo prioritario		114.848,47
7.1.07.15	Inmobiliario		25.432,50
7.1.07.20	Microcrédito		49.846,31
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		149.100,97

7.1.09.05	Cartera de créditos comercial prioritario		3.452,90
7.1.09.05.05	COMERCIAL PRIORITARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	3.452,90	
7.1.09.10	Cartera de créditos de consumo prioritario		57.016,83
7.1.09.10.05	CONSUMO PRIORITARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	57.016,83	
7.1.09.15	Cartera de crédito inmobiliario		1.649,32
7.1.09.15.05	INMOVILIARIO INTERESES CARTERA VENCIDA	1.649,32	
7.1.09.20	Cartera de microcrédito		74.010,79
7.1.09.20.05	MICROCREDITO INTERESES CARTERA VENCIDA	74.010,79	
7.1.09.50	Cartera de créditos reestructurada		12.971,13
7.1.09.50.03	CONSUMO PRIORITARIO REESTRUCTURADA INTERESES CARTERA VENCIDA	2.522,43	
7.1.09.50.07	MICROCRÉDITO REESTRUCTURADA INTERESES CARTERA VENCIDA	10.448,70	
7.1.90	Otras cuentas de orden deudoras		3.019.531,86
7.1.90.05	Cobertura de seguros		3.019.531,86
7.1.90.05.02	POLIZAS DE FIDELIDAD	55.000,00	
7.1.90.05.03	INCENDIOS	852.248,32	
7.1.90.05.04	VEHICULOS	6.124,78	
7.1.90.05.05	ROBO Y/O ASALTO	17.551,31	
7.1.90.05.06	EQUIPO ELECTRONICO	151.607,45	
7.1.90.05.08	TRANSPORTE INTERNO	1.440.000,00	
7.1.90.05.09	DINERO Y VALORES	497.000,00	
7.2	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	6.753.908,46	
7.2.01	Valores y bienes propios en poder de terceros		2.525.500,00
7.2.01.90	OTROS		2.525.500,00
7.2.01.90.05	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.525.500,00	
7.2.01.90.05.05	CONAFIPS	2.225.500,00	
7.2.01.90.05.20	CODESARROLLO	300.000,00	
7.2.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		63.345,09
7.2.03	Activos castigados		513.530,05
7.2.03.05	CARTERA DE CREDITOS		406.746,96
7.2.03.05.05	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	188,98	
7.2.03.05.10	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	64.699,42	
7.2.03.05.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	2.283,21	
7.2.03.05.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	236.804,95	
7.2.03.05.55	CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	102.770,40	
7.2.03.05.55.10	Cartera de créditos Consumo Prioritario	16.725,73	
7.2.03.05.55.20	Cartera de Microcréditos	86.044,67	
7.2.03.20	Cuentas por Cobrar		106.783,09
7.2.05	Operaciones activas con empresas vinculadas		292.773,21
7.2.05.10	CARTERA DE CRÉDITOS		292.773,21
7.2.05.10.10	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO VINCULADO	193.438,20	
7.2.05.10.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO VINCULADO	44.808,78	
7.2.05.10.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO VINCULADO	54.526,23	
7.2.07	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		190.127,28
7.2.09	Intereses en suspenso		149.100,97

7.2.09.05	Intereses en Suspense Comercial Prioritario		3.452,90	
7.2.09.10	Intereses en Suspense Consumo Prioritario		57.016,83	
7.2.09.15	Intereses en Suspense Inmobiliario		1.649,32	
7.2.09.20	Intereses en Suspense Microcrédito		74.010,79	
7.2.09.35	INTERESES EN SUSPENSO REESTRUCTURADA		12.971,13	
7.2.09.35.10	Intereses en Suspense Reestructurada Consumo Prioritario	2.522,43		
7.2.09.35.20	Intereses en Suspense Reestructurada Microcrédito	10.448,70		
7.2.90	Otras cuentas de orden deudoras			3.019.531,86
7.2.90.05	COBERTURA DE SEGUROS			3.019.531,86
7.2.90.05.02	POLIZA DE FIDELIDAD	55.000,00		
7.2.90.05.03	INCENDIOS	852.248,32		
7.2.90.05.04	VEHICULOS	6.124,78		
7.2.90.05.05	ROBO Y/O ASALTO	17.551,31		
7.2.90.05.06	EQUIPO ELECTRONICO	151.607,45		
7.2.90.05.08	TRANSPORTE INTERNO	1.440.000,00		
7.2.90.05.09	DINERO Y VALORES	497.000,00		
7.3	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	42.436.073,09		
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros			42.378.929,26
7.3.01.10	DOCUMENTOS EN GARANTIA		26.319.462,45	
7.3.01.10.05	PAGARES EN GARANTIA	25.215.717,45		
7.3.01.10.10	POLIZAS EN GARANTIA	1.103.745,00		
7.3.01.15	PRENDAS EN GARANTIAS		154.997,00	
7.3.01.15.05	PRENDAS EN GARANTIA	154.997,00		
7.3.01.20	BIENES INMUEBLES EN GARANTIAS		15.904.469,81	
7.3.01.20.05	HIPOTECAS EN GARANTIA	15.904.469,81		
7.3.14	Provisiones constituidas			57.143,83
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	42.436.073,09		
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros			42.378.929,26
7.4.01.10	Documentos en garantía		26.319.462,45	
7.4.01.10.05	PAGARES EN GARANTIAS	25.215.717,45		
7.4.01.10.10	POLIZAS EN GARANTIAS	1.103.745,00		
7.4.01.20	Bienes inmuebles en garantía		15.904.469,81	
7.4.01.20.05	HIPOTECA EN GARANTIA	15.904.469,81		
7.4.01.25	Otros bienes en garantía		154.997,00	
7.4.01.25.05	PRENDAS EN GARANTIA	154.997,00		
7.4.14	Provisiones constituidas			57.143,83
7.4.14.10	Provisión cartera reestructurada consumo prioritario		34.487,09	
7.4.14.12	Provisión cartera reestructurada microcrédito		22.656,74	

η _____
Gerente

η _____
Contador

COOPERATIVA DE AHORRO
Y CREDITO
ARCE - YANTZA
CONTABILIDAD

η _____

η _____

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado	Fecha: 31/12/2015
----------------------	-------------------

Código	Cuenta	
		2.057.614,03
4	GASTOS	780.515,29
4.1	INTERESES CAUSADOS	638.299,03
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	43.773,19
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORROS	594.525,84
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	142.216,26
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	142.216,26
4.1.03.10	OBLIG CON INSTI FINAN DEL PAIS Y DEL SECT POP Y SOLID	204.821,76
4.4	PROVISIONES	623,15
4.4.01	INVERSIONES	623,15
4.4.01.01	GENERAL PARA INVERSIONES	157.455,52
4.4.02	Cartera Créditos	46.130,50
4.4.02.20	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	45.735,55
4.4.02.20.05	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO REESTRUCTURADO	394,95
4.4.02.25	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO ORDINARIO	1.543,00
4.4.02.25.05	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADO	978,00
4.4.02.25.10	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADO	565,00
4.4.02.30	PROVISIÓN CRÉDITO INMOBILIARIO	3.230,00
4.4.02.30.05	PROVISIÓN CRÉDITO INMOBILIARIO	3.230,00
4.4.02.40	PROVISIÓN MICROCRÉDITO	106.552,02
4.4.02.40.05	PROVISIÓN MICROCRÉDITO REESTRUCTURADO	106.115,35
4.4.02.40.10	PROVISIÓN MICROCRÉDITO REESTRUCTURADO	436,67
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR	46.743,09
4.4.03.10	PROVISION-CUENTAS POR COBRAR	46.743,09
4.5	GASTOS DE OPERACION	1.072.276,98
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	455.809,05
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	289.593,34
4.5.01.05.01	SALARIO BASICO UNIFICADO	289.593,34
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	38.205,30
4.5.01.10.01	XIII SUELDO	26.697,20
4.5.01.10.02	XIV SUELDO	11.508,10
4.5.01.20	APORTES AL IESS	38.431,69
4.5.01.30	PENSIONES Y JUBILACIONES	1.617,67
4.5.01.30.02	DESAHUCIOS E INDEMNISACIONES	1.617,67
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	16.375,18
4.5.01.90	OTROS	71.585,87
4.5.01.90.01	ATENCIONES Y REFRIGERIOS	89,50
4.5.01.90.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	6.467,53
4.5.01.90.04	CAPACITACION	16.073,97
4.5.01.90.05	HORAS EXTRAS	21.351,98
4.5.01.90.07	UNIFORMES	13.505,77
4.5.01.90.08	VACACIONES NO GOZADAS	2.930,10

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2015
Código	Cuenta	
4.5.01.90.11	BONO NAVIDEÑO	4.320,01
4.5.01.90.15	BONO POR CUMPLIMIENTO DE METAS	1.402,55
4.5.01.90.20	INCENTIVO ECONÓMICO	5.444,46
4.5.02	HONORARIOS	131.414,14
4.5.02.05	DIRECTORES	79.109,22
4.5.02.05.01	DIETAS CONS. ADMINISTRACION	41.011,69
4.5.02.05.02	DIETAS CONS. VIGILANCIA	22.883,48
4.5.02.05.03	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	5.864,38
4.5.02.05.05	SESIONES COMISION ELECTORAL	300,00
4.5.02.05.06	REPRESENTACION PRESIDENCIA	4.678,46
4.5.02.05.10	COMISION DE EDUCACION	3.211,50
4.5.02.05.15	COMISION CALIFICADORA	1.159,71
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	52.304,92
4.5.02.10.01	GERENTE	39.391,32
4.5.02.10.02	ASESOR JURIDICO	4.177,60
4.5.02.10.03	AUDITORIAS	6.720,00
4.5.02.10.04	DIGITADORA DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	2.016,00
4.5.03	SERVICIOS VARIOS	171.243,93
4.5.03.05	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	7.455,12
4.5.03.10	SERVICIOS DE GUARDIANA	41.219,26
4.5.03.15	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	6.177,50
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	38.704,69
4.5.03.20.01	ENERGIA Y AGUA	7.748,13
4.5.03.20.02	CORREO, TELEFONO Y TELEX	11.189,40
4.5.03.20.03	INTERNET	19.767,16
4.5.03.25	SEGUROS	34.768,01
4.5.03.25.01	SEGUROS DE FIDELIDAD	175,28
4.5.03.25.02	SEGUROS CONTRA ROBO Y/O ASALTO	288,42
4.5.03.25.03	SEGURO CONTRA INCENDIO	1.189,88
4.5.03.25.04	SEGURO DE EQUIPO ELECTRONICO	505,70
4.5.03.25.05	SEGURO DE SOCIOS POR ACCIDENTES PERSONALES	25.325,80
4.5.03.25.06	SEGURO DE TRANSPORTE INTERNO	6.905,94
4.5.03.25.07	SEGURO VEHICULO	376,99
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	27.662,99
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTO DE LOCALES	9.317,39
4.5.03.30.10	CAJEROS AUTOMATICOS	18.345,60
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	15.256,36
4.5.03.90.05	SERVICIOS ESPECIALIZADOS	14.748,56
4.5.03.90.05.05	SOFTWARE CAJEROS AUTOMATICOS	4.950,40
4.5.03.90.05.20	SOFTWARE FACTURACION ELECTRONICA	719,76
4.5.03.90.05.25	USO MODALIDAD FRONT END	1.478,40
4.5.03.90.05.30	ASESORAMIENTO Y PLANIFICACIÓN	7.600,00
4.5.03.90.10	SERVICIOS BANCARIOS	507,80
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	105.534,71

Estado Pérdida y Ganancias

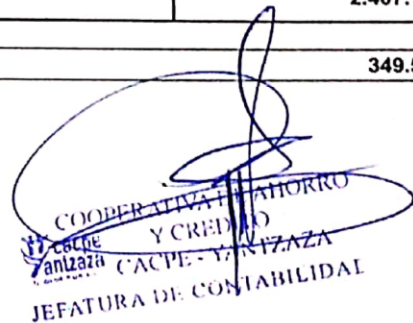
Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2015
Código	Cuenta	
4.5.04.10	IMPUESTOS MUNICIPALES	11.510,35
4.5.04.15	APORTES A LA SUPER DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	15.613,15
4.5.04.20	APORTES AL FONDO DE SEGUERO DE DEPOSITOS POR PRIMA FIJA	67.088,00
4.5.04.30	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	344,58
4.5.04.90	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM. E INSTITUCIONES	10.978,63
4.5.04.90.06	CUERPO DE BOMBEROS	6,00
4.5.04.90.09	CENTRO DE INFORMACION CREDITICIA	2.191,15
4.5.04.90.11	UCACSUR	8.781,48
4.5.05	DEPRECIACIONES	62.051,50
4.5.05.15	EDIFICIOS	21.961,40
4.5.05.25	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	8.214,87
4.5.05.30	EQUIPOS DE COMPUTACION	25.024,51
4.5.05.35	UNIDADES DE TRANSPORTE	1.224,94
4.5.05.90	OTROS	5.625,78
4.5.05.90.02	OTROS ACTIVOS	5.625,78
4.5.07	OTROS GASTOS	146.223,65
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	30.501,46
4.5.07.05.01	SUMINISTROS DE OFICINA	24.901,65
4.5.07.05.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION	5.599,81
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7.847,13
4.5.07.15.01	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1.119,44
4.5.07.15.02	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	107,03
4.5.07.15.03	MANTENIMIENTO OTROS ACTIVOS	3.036,66
4.5.07.15.06	MANTENIMIENTO FINANCIAL BUSINESS SYSTEM	3.584,00
4.5.07.90	OTROS	107.875,06
4.5.07.90.01	IMPREVISTOS	1.554,86
4.5.07.90.02	BIBLIOTECA	410,81
4.5.07.90.03	ATENCIONES Y REFRIGERIOS	13.741,16
4.5.07.90.04	LIMPIEZA Y ASEO	2.511,11
4.5.07.90.05	ADECUACIONES, DECORACIONES E INSTALACIONES	24.076,16
4.5.07.90.06	PROMOCIONES	43.181,90
4.5.07.90.07	SUSCRIPCIONES	94,08
4.5.07.90.08	COPIAS	671,24
4.5.07.90.10	PUBLICACIONES	898,21
4.5.07.90.11	GASTOS DE ANIVERSARIO	10.078,33
4.5.07.90.12	JUDICIALES Y NOTARIALES	170,28
4.5.07.90.13	CONDOLENCIAS Y OFRENDAS FLORALES	231,00
4.5.07.90.17	VARIOS	1.965,55
4.5.07.90.18	CONSEJO ADMINISTRACION	458,15
4.5.07.90.18.01	CAPACITACION	358,12
4.5.07.90.18.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	100,03
4.5.07.90.19	CONSEJO VIGILANCIA	481,42

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2015
Código	Cuenta	
		358,12
4.5.07.90.19.01	CAPACITACION	123,30
4.5.07.90.19.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	1.848,00
4.5.07.90.22	CAPACITACION SOCIOS	204,13
4.5.07.90.26	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	204,13
4.5.07.90.26.01	CAPACITACION	1.880,54
4.5.07.90.30	NOTIFICACIONES SMS	3.297,66
4.5.07.90.35	GASTOS DE MEDIACION	120,47
4.5.07.90.40	GASTOS EXTRAJUDICIALES	
TOTAL		2.057.614,03
5	INGRESOS	2.407.116,98
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.373.865,18
5.1.01	DEPOSITOS	16.332,83
5.1.01.10	DEPO EN INSTIT.FINANCIERAS DEL SECTOR POP Y SOLIDARIO	16.332,83
5.1.01.10.01	CTA AHO 2106001885	665,14
5.1.01.10.02	INTERES AHORRO PANGUI	173,11
5.1.01.10.03	INTERES CTA CRECEDIARIO	691,71
5.1.01.10.04	INTERES AHORRO BNF	435,13
5.1.01.10.06	INTERES AHORRO CACPE ZAMORA	7.983,39
5.1.01.10.07	INTERES COODESARROLLO	1.438,43
5.1.01.10.08	INTERES CREDIAMIGO	262,18
5.1.01.10.09	BANCO PROAMERICA 6111103014	538,10
5.1.01.10.10	BCO DE GUAYAQUIL 40203082	277,25
5.1.01.10.11	INTERES CTA. PRODUBANCO	323,20
5.1.01.10.12	INTERESES CTA. COOPBAÑOS LTDA.	0,01
5.1.01.10.14	INTERESES CTA. CRISTO REY	169,76
5.1.01.10.15	INTERES CTA. FINANCOOP	2.938,04
5.1.01.10.16	INTERES SINDICATO DE CHOF. DE YANTZAZA	437,38
5.1.03	INTERESES Y DCTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	12.817,03
5.1.03.15	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	12.817,03
5.1.04	INTERES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	2.344.715,32
5.1.04.10	Cartera de Crédito Consumo Prioritario	1.088.977,25
5.1.04.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	20.391,34
5.1.04.20	Cartera de Microcrédito	1.178.682,68
5.1.04.26	Cartera de crédito de consumo ordinario	1.061,46
5.1.04.35	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	22.234,25
5.1.04.35.10	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Prioritario	4.488,25
5.1.04.35.20	Cartera de Crédito Reestructurada Microcrédito	16.342,69
5.1.04.35.35	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Ordinario	1.403,31
5.1.04.50	DE MORA	33.368,34
5.2	COMISIONES GANADAS	7.536,17
5.2.90	OTRAS	7.536,17
5.2.90.01	INGRESO POR COMISIONES	7.536,17
5.2.90.01.01	COMISIONES DE GIROS EASY PAGOS	1.538,30

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2015
Código	Cuenta	
5.2.90.01.02	COMISIONES DEL BONO DE DESARROLLO HUMANO	3.418,80
5.2.90.01.06	COMISIONES RTC	811,20
5.2.90.01.08	COMISIONES PAGO AGIL	1.314,27
5.2.90.01.09	COMISION DINERO ELECTRONICO	0,23
5.2.90.01.10	COMISION ATMS	453,37
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	18.461,39
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	12.770,33
5.4.04.05	NOTIFICACIONES	8.551,86
5.4.04.06	NOTIFICACIÓN TELEFÓNICA	2.175,79
5.4.04.07	GASTOS PREJUDICIALES	2.042,68
5.4.90	OTROS SERVICIOS	5.691,06
5.4.90.05	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	3.721,88
5.4.90.05.05	VENTA DE BOLSILLOS	119,59
5.4.90.05.10	CERTIFICACIONES	392,33
5.4.90.05.15	TRANSFERENCIA DE FONDOS	996,74
5.4.90.05.20	TARJETAS DE DEBITO	710,38
5.4.90.05.25	CONSULTA DE SALDO DE CAJERO AUTOMÁTICO	634,00
5.4.90.05.30	COMISIÓN POR SERVICIO CAJERO AUTOMÁTICO	868,84
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	1.965,18
5.4.90.10.20	INGRESO POR ORDENES DE PAGO	110,29
5.4.90.10.25	ELABORACION DE MINUTAS	1.799,81
5.4.90.10.40	INGRESOS POR ALQUILER DE PROYECTOR	12,72
5.4.90.10.45	INGRESO POR SERVICIOS CAJEROS AUTOMATICOS	42,36
5.4.90.90	OTROS	4,00
5.4.90.90.20	INGRESO POR ORDENES DE PAGO	4,00
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	627,14
5.5.90	OTROS	627,14
5.5.90.05	INGRESO CONCURSOS Y OFERTAS	627,14
5.6	OTROS INGRESOS	6.627,10
5.6.04	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	49,85
5.6.04.05	DE ACTIVOS CASTIGADOS	49,85
5.6.90	OTROS	6.577,25
5.6.90.02	VARIOS	6.303,28
5.6.90.05	INGRESO POR TRAMITES JUDICIALES	273,97
TOTAL		2.407.116,98
Utilidad:		349.502,95



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CACPE YANTZAZA"
JEFATURA DE CONTABILIDAD

[x]

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO [x]
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE
YANTZAZA

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2016
Código	Cuenta	
4	GASTOS	2.255.346,21
4.1	INTERESES CAUSADOS	849.352,37
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	754.327,75
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORROS	45.335,03
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	708.992,72
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	95.024,62
4.1.03.10	OBLIG CON INSTI FINAN DEL PAIS Y DEL SECT POP Y SOLID	95.024,62
4.4	PROVISIONES	120.476,99
4.4.01	INVERSIONES	13.793,87
4.4.01.01	GENERAL PARA INVERSIONES	13.793,87
4.4.02	Cartera Créditos	106.621,12
4.4.02.10	PROVISIÓN CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	2,00
4.4.02.10.05	PROVISIÓN CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	2,00
4.4.02.20	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	38.719,48
4.4.02.20.05	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	37.792,83
4.4.02.20.10	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO REESTRUCTURADO	926,65
4.4.02.25	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO ORDINARIO	1.002,40
4.4.02.25.05	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO ORDINARIO	1.002,40
4.4.02.30	PROVISIÓN CRÉDITO INMOBILIARIO	1.361,75
4.4.02.30.05	PROVISIÓN CRÉDITO INMOBILIARIO	1.361,75
4.4.02.40	PROVISIÓN MICROCRÉDITO	65.535,49
4.4.02.40.05	PROVISIÓN MICROCRÉDITO	62.899,20
4.4.02.40.10	PROVISIÓN MICROCRÉDITO REESTRUCTURADO	2.636,29
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR	62,00
4.4.03.05	GASTOS JUDICIALES	62,00
4.5	GASTOS DE OPERACION	1.263.901,13
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	507.793,99
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	312.119,81
4.5.01.05.01	SALARIO BASICO UNIFICADO	311.978,48
4.5.01.05.06	BONO POR TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN	141,33
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	40.692,34
4.5.01.10.01	XIII SUELDO	28.535,05
4.5.01.10.02	XIV SUELDO	12.157,29
4.5.01.20	APORTES AL IESS	41.718,40
4.5.01.30	PENSIONES Y JUBILACIONES	28.214,03
4.5.01.30.01	JUBILACION PATRONAL	11.708,09
4.5.01.30.02	DESAHUCIOS E INDEMNISACIONES	13.355,94
4.5.01.30.03	DESPIDO INTEMPESTIVO	3.150,00
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	22.235,32
4.5.01.90	OTROS	62.814,09
4.5.01.90.01	ATENCIONES Y REFRIGERIOS	26,70
4.5.01.90.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	9.074,85



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE
YANTZAZA**

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2016
Código	Cuenta	
		17.888,71
4.5.01.90.04	CAPACITACION	14.534,59
4.5.01.90.05	HORAS EXTRAS	9.479,59
4.5.01.90.07	UNIFORMES	5.856,64
4.5.01.90.08	VACACIONES NO GOZADAS	26,47
4.5.01.90.09	CONSUMO CELULAR	926,55
4.5.01.90.10	ATENCIÓN MÉDICA	4.999,99
4.5.01.90.20	INCENTIVO ECONÓMICO	127.728,32
4.5.02	HONORARIOS	83.669,66
4.5.02.05	DIRECTORES	45.291,71
4.5.02.05.01	DIETAS CONS. ADMINISTRACION	24.247,72
4.5.02.05.02	DIETAS CONS. VIGILANCIA	5.922,07
4.5.02.05.03	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	2.937,76
4.5.02.05.06	REPRESENTACION PRESIDENCIA	2.481,48
4.5.02.05.10	COMISION DE EDUCACION	2.788,92
4.5.02.05.15	COMISION CALIFICADORA	44.058,66
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	34.666,66
4.5.02.10.01	GERENTE	7.392,00
4.5.02.10.03	AUDITORIAS	2.000,00
4.5.02.10.04	DIGITADORA DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	207.391,99
4.5.03	SERVICIOS VARIOS	7.380,36
4.5.03.05	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	40.913,43
4.5.03.10	SERVICIOS DE GUARDIANIA	11.576,47
4.5.03.15	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	49.000,27
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	8.225,29
4.5.03.20.01	ENERGIA Y AGUA	17.002,11
4.5.03.20.02	CORREO, TELEFONO Y TELEX	23.772,87
4.5.03.20.03	INTERNET	45.633,69
4.5.03.25	SEGUROS	1.783,36
4.5.03.25.01	SEGUROS DE FIDELIDAD	600,60
4.5.03.25.02	SEGUROS CONTRA ROBO Y/O ASALTO	1.685,47
4.5.03.25.03	SEGURO CONTRA INCENDIO	1.525,57
4.5.03.25.04	SEGURO DE EQUIPO ELECTRONICO	29.190,65
4.5.03.25.05	SEGURO DE SOCIOS POR ACCIDENTES PERSONALES	8.544,55
4.5.03.25.06	SEGURO DE TRANSPORTE INTERNO	437,20
4.5.03.25.07	SEGURO VEHICULO	1.866,29
4.5.03.25.08	SEGURO DINERO Y VALORES	29.863,79
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	9.805,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTO DE LOCALES	20.058,79
4.5.03.30.10	CAJEROS AUTOMATICOS	23.023,98
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	8.309,74
4.5.03.90.05	SERVICIOS ESPECIALIZADOS	5.771,40
4.5.03.90.05.05	SOFTWARE CAJEROS AUTOMATICOS	2.538,34
4.5.03.90.05.25	USO MODALIDAD FRONT END	852,96
4.5.03.90.10	SERVICIOS BANCARIOS	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE
YANTZAZA

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2010	
Código	Cuenta		
			13.861,28
4.5.03.90.21	ESTUDIOS		95.804,71
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		9.343,14
4.5.04.05	IMPUESTOS FISCALES		25.517,95
4.5.04.10	IMPUESTOS MUNICIPALES		15.030,38
4.5.04.15	APORTES A LA SUPER DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA		31.588,49
4.5.04.20	APORTES AL FONDO DE SEGUERO DE DEPOSITOS POR PRIMA FIJA		366,00
4.5.04.30	MULTAS Y OTRAS SANCIONES		13.958,75
4.5.04.90	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM. E INSTITUCIONES		171,08
4.5.04.90.06	CUERPO DE BOMBEROS		1.471,73
4.5.04.90.08	CONSEP		3.171,61
4.5.04.90.09	CENTRO DE INFORMACION CREDITICIA		8.144,33
4.5.04.90.11	UCACSUR		1.000,00
4.5.04.90.13	CONTRIBUCION CORSOOP		70.432,45
4.5.05	DEPRECIACIONES		22.287,71
4.5.05.15	EDIFICIOS		8.951,21
4.5.05.25	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		32.539,50
4.5.05.30	EQUIPOS DE COMPUTACION		1.018,80
4.5.05.35	UNIDADES DE TRANSPORTE		5.635,23
4.5.05.90	OTROS		5.635,23
4.5.05.90.02	OTROS ACTIVOS		23.993,34
4.5.06	AMORTIZACIONES		22.005,34
4.5.06.25	PROGRAMAS DE COMPUTACION		1.988,00
4.5.06.30	GASTOS DE ADECUACION		230.756,33
4.5.07	OTROS GASTOS		32.761,20
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS		19.208,09
4.5.07.05.01	SUMINISTROS DE OFICINA		13.553,11
4.5.07.05.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION		300,00
4.5.07.10	DONACIONES		8.024,71
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1.164,70
4.5.07.15.01	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS		674,21
4.5.07.15.02	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION		4.766,64
4.5.07.15.03	MANTENIMIENTO OTROS ACTIVOS		350,00
4.5.07.15.04	MANTENIMIENTO PROGRAMAS DE COMPUTACION		1.069,16
4.5.07.15.06	MANTENIMIENTO FINANCIAL BUSINESS SYSTEM		189.670,42
4.5.07.90	OTROS		1.087,19
4.5.07.90.01	IMPREVISTOS		10.095,02
4.5.07.90.03	ATENCIONES Y REFRIGERIOS		2.686,25
4.5.07.90.04	LIMPIEZA Y ASEO		28.673,92
4.5.07.90.05	ADECUACIONES, DECORACIONES E INSTALACIONES		87.527,77
4.5.07.90.06	PROMOCIONES		70,00
4.5.07.90.07	SUSCRIPCIONES		359,47
4.5.07.90.09	GASTOS ASAMBLEAS GENERALES		

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE
YANTZAZA**

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2016
Código	Cuenta	
4.5.07.90.10	PUBLICACIONES	1.723,16
4.5.07.90.11	GASTOS DE ANIVERSARIO	12.410,98
4.5.07.90.12	JUDICIALES Y NOTARIALES	624,06
4.5.07.90.13	CONDOLENCIAS Y OFRENDAS FLORALES	164,40
4.5.07.90.14	BAJA DE ACTIVOS FIJOS	4.704,93
4.5.07.90.17	VARIOS	18.046,80
4.5.07.90.18	CONSEJO ADMINISTRACION	2.364,73
4.5.07.90.18.01	CAPACITACION	494,16
4.5.07.90.18.02	REFRIGERIOS	366,17
4.5.07.90.18.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	1.504,40
4.5.07.90.19	CONSEJO VIGILANCIA	1.111,84
4.5.07.90.19.02	REFRIGERIOS	300,25
4.5.07.90.19.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	811,59
4.5.07.90.22	CAPACITACION SOCIOS	3.118,08
4.5.07.90.24	PROCESO ELECTORAL	8.310,33
4.5.07.90.26	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	255,90
4.5.07.90.26.02	REFRIGERIOS	255,90
4.5.07.90.30	NOTIFICACIONES SMS	3.029,36
4.5.07.90.35	GASTOS DE MEDIACION	3.200,50
4.5.07.90.40	GASTOS EXTRAJUDICIALES	105,73
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	21.615,72
4.7.03	INTERESES Y COMISIONES DEVGADOS.EN EJERC. ANTERIORES	556,12
4.7.03.10	INT.Y.COMIS.DEV.EN EJERC.ANTERIORES CONSUMO PRIORITARIO	116,99
4.7.03.20	INT.Y.COMIS.DEV.EN EJERC.ANTERIORES MICROCRÉDITO	439,13
4.7.90	OTROS	21.059,60
4.7.90.10	OTROS	21.059,60
4.7.90.10.05	INTERESES EN MORA	9.781,40
4.7.90.10.10	INTERESES NORMALES	10.206,03
4.7.90.10.15	CONDONACIÓN DE GASTOS (JUD, RECUP, PREJUD,HP, NOT, LLAMADAS, TRANS Y MOV)	1.072,17
TOTAL		2.255.346,21
5	INGRESOS	2.408.968,25
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.299.424,51
5.1.01	DEPOSITOS	29.204,22
5.1.01.10	DEPO EN INSTIT.FINANCIERAS DEL SECTOR POP Y SOLIDARIO	29.204,22
5.1.01.10.01	CTA AHO 2106001885	634,02
5.1.01.10.02	INTERES AHORRO PANGUI	549,72
5.1.01.10.03	INTERES CTA CRECEDIARIO	3.326,72
5.1.01.10.04	INTERES AHORRO BNF	677,63
5.1.01.10.06	INTERES AHORRO CACPE ZAMORA	302,14
5.1.01.10.07	INTERES COODESARROLLO	1.015,08
5.1.01.10.08	INTERES CREDIAMIGO	572,80

[x]

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO [x]
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE
YANTZAZA**

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2016
Código	Cuenta	
5.1.01.10.09	BANCO PROAMERICA 6111103014	0,98
5.1.01.10.10	BCO DE GUAYAQUIL 40203082	326,22
5.1.01.10.11	INTERES CTA. PRODUBANCO	307,66
5.1.01.10.14	INTERESES CTA. CRISTO REY	112,52
5.1.01.10.15	INTERES CTA. FINANCOOP	17.275,13
5.1.01.10.16	INTERES SINDICATO DE CHOF. DE YANTZAZA	212,73
5.1.01.10.17	INTERES CTA. COOP. SAN FRANCISCO	1,37
5.1.01.10.18	INTERESES COOPCCP	3.889,50
5.1.03	INTERESES Y DCTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	42.103,66
5.1.03.15	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	42.103,66
5.1.04	INTERES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	2.228.116,63
5.1.04.10	Cartera de Crédito Consumo Prioritario	1.100.405,17
5.1.04.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	29.552,10
5.1.04.20	Cartera de Microcrédito	969.749,89
5.1.04.26	Cartera de crédito de consumo ordinario	22.926,61
5.1.04.35	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	47.785,59
5.1.04.35.10	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Prioritario	17.233,40
5.1.04.35.20	Cartera de Crédito Reestructurada Microcrédito	23.088,83
5.1.04.35.35	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Ordinario	7.463,36
5.1.04.50	DE MORA	57.697,27
5.2	COMISIONES GANADAS	7.136,16
5.2.90	OTRAS	7.136,16
5.2.90.01	INGRESO POR COMISIONES	7.136,16
5.2.90.01.01	COMISIONES DE GIROS EASY PAGOS	1.739,84
5.2.90.01.02	COMISIONES DEL BONO DE DESARROLLO HUMANO	2.463,90
5.2.90.01.06	COMISIONES RTC	367,28
5.2.90.01.08	COMISIONES PAGO AGIL	1.200,08
5.2.90.01.09	COMISION DINERO ELECTRONICO	0,72
5.2.90.01.10	COMISION ATMS	739,74
5.2.90.01.11	COMISIONES PUNTOMATICO	190,90
5.2.90.01.12	COMISIONES SUPA	307,80
5.2.90.01.13	COMISIONES EERSSA	125,90
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	39.798,78
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	31.468,81
5.4.04.04	RECUPERACIÓN CARTERA GESSTCALL	30,00
5.4.04.05	NOTIFICACIONES	4.765,98
5.4.04.06	NOTIFICACIÓN TELEFÓNICA	2.553,89
5.4.04.07	GASTOS PREJUDICIALES	2.716,50
5.4.04.08	TRÁMITES GASTOS JUDICIALES	21.402,44
5.4.90	OTROS SERVICIOS	8.329,97
5.4.90.05	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	7.130,93
5.4.90.05.05	VENTA DE BOLSILLOS	174,84
5.4.90.05.10	CERTIFICACIONES	362,36
5.4.90.05.15	TRANSFERENCIA DE FONDOS	421,41

x

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE
YANTZAZA**

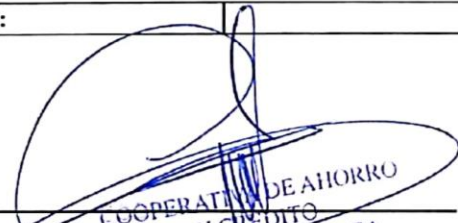
Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2016
Código	Cuenta	
5.4.90.05.20	TARJETAS DE DEBITO	4.679,86
5.4.90.05.25	CONSULTA DE SALDO DE CAJERO AUTOMÁTICO	142,57
5.4.90.05.30	COMISIÓN POR SERVICIO CAJERO AUTOMÁTICO	1.349,89
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	1.199,04
5.4.90.10.20	INGRESO POR ORDENES DE PAGO	121,31
5.4.90.10.25	ELABORACION DE MINUTAS	1.065,51
5.4.90.10.40	INGRESOS POR ALQUILER DE PROYECTOR	12,22
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	823,83
5.5.90	OTROS	823,83
5.5.90.05	INGRESO CONCURSOS Y OFERTAS	779,97
5.5.90.06	INGRESO POR CAPACITACIONES	43,86
5.6	OTROS INGRESOS	61.784,97
5.6.04	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	56.273,93
5.6.04.05	DE ACTIVOS CASTIGADOS	12.731,27
5.6.04.20	INTERESES Y COMISIONES DE EJERC.ANTERIORES	43.542,66
5.6.04.20.10	INT Y COMIS DE EJERC ANT CONSUMO PRIORITARIO	14.115,35
5.6.04.20.20	INT Y COMIS DE EJERC ANT PARA LA MICROEMPRESA	26.713,45
5.6.04.20.35	INT Y COMIS DE EJERC ANT REESTRUCTURADO	2.713,86
5.6.04.20.35.10	INT Y COMIS DE EJERC ANT REEST CONSUMO PRIORITARIO	1.712,84
5.6.04.20.35.20	INT Y COMIS DE EJERC ANT REEST MICROCRÉDITO	1.000,46
5.6.04.20.35.35	INT Y COMIS DE EJERC ANT REEST CONSUMO ORDINARIO	0,56
5.6.90	OTROS	5.511,04
5.6.90.02	VARIOS	5.511,04
TOTAL		2.408.968,25

Utilidad: 153.622,04

f)

Contador


 COOPERATIVA DE AHORRO
 Y CRÉDITO
 CACPE - YANTZAZA
 MATRIZ DE CONTABILIDAD

f)

Gerente

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2017
Código	Cuenta	
4	GASTOS	2.667.770,68
4.1	INTERESES CAUSADOS	997.599,20
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	941.356,11
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORROS	53.404,63
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	887.951,48
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	56.243,09
4.1.03.10	OBLIG CON INSTI FINAN DEL PAIS Y DEL SECT POP Y SOLID	56.243,09
4.4	PROVISIONES	32.977,86
4.4.01	INVERSIONES	1.000,01
4.4.01.01	GENERAL PARA INVERSIONES	1.000,01
4.4.02	Cartera Créditos	24.557,67
4.4.02.20	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	11.324,80
4.4.02.20.05	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	10.603,94
4.4.02.20.10	PROVISIÓN CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO REESTRUCTURADO	720,86
4.4.02.40	PROVISIÓN MICROCRÉDITO	13.232,87
4.4.02.40.05	PROVISIÓN MICROCRÉDITO	12.553,24
4.4.02.40.10	PROVISIÓN MICROCRÉDITO REESTRUCTURADO	679,63
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR	5.631,43
4.4.03.05	GASTOS JUDICIALES	4.893,71
4.4.03.10	PROVISION-CUENTAS POR COBRAR	737,72
4.4.05	OTROS ACTIVOS	1.788,75
4.5	GASTOS DE OPERACION	1.519.450,01
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	573.168,41
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	307.851,02
4.5.01.05.01	SALARIO BASICO UNIFICADO	306.754,02
4.5.01.05.06	TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN COBRANZA	1.097,00
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	42.802,87
4.5.01.10.01	XIII SUELDO	30.533,97
4.5.01.10.02	XIV SUELDO	12.268,90
4.5.01.20	APORTES AL IESS	44.705,70
4.5.01.30	PENSIONES Y JUBILACIONES	34.516,99
4.5.01.30.01	JUBILACION PATRONAL	3.593,11
4.5.01.30.02	DESAHUCIOS E INDEMNISACIONES	7.003,06
4.5.01.30.03	DESPIDO INTEMPESTIVO	23.920,82
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	27.685,00
4.5.01.90	OTROS	115.606,83
4.5.01.90.01	ATENCIONES Y REFRIGERIOS	529,82
4.5.01.90.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	14.273,08
4.5.01.90.04	CAPACITACION	15.600,50
4.5.01.90.05	HORAS EXTRAS	27.326,59
4.5.01.90.07	UNIFORMES	9.870,51
4.5.01.90.08	VACACIONES NO GOZADAS	11.928,91

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2017
Código	Cuenta	
4.5.01.90.11	BONO NAVIDEÑO	14.679,16
4.5.01.90.12	AGASAJO NAVIDEÑO SOCIOS	7.428,34
4.5.01.90.15	CUMPLIMIENTO DE METAS	13.379,92
4.5.01.90.20	INCENTIVO ECONÓMICO	590,00
4.5.02	HONORARIOS	149.241,80
4.5.02.05	DIRECTORES	84.932,32
4.5.02.05.01	DIETAS CONS. ADMINISTRACION	51.425,49
4.5.02.05.02	DIETAS CONS. VIGILANCIA	25.041,52
4.5.02.05.03	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	2.508,63
4.5.02.05.05	SESIONES COMISION ELECTORAL	315,00
4.5.02.05.06	REPRESENTACION PRESIDENCIA	5.641,68
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	64.309,48
4.5.02.10.01	GERENTE	50.109,48
4.5.02.10.03	AUDITORIAS	13.000,00
4.5.02.10.04	DIGITADORA DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	1.200,00
4.5.03	SERVICIOS VARIOS	243.176,05
4.5.03.05	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	12.313,56
4.5.03.10	SERVICIOS DE GUARDIANIA	46.379,24
4.5.03.15	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	13.445,49
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	50.020,90
4.5.03.20.01	ENERGIA Y AGUA	8.869,15
4.5.03.20.02	CORREO, TELEFONO Y TELEX	17.226,27
4.5.03.20.03	INTERNET	23.925,48
4.5.03.25	SEGUROS	87.484,48
4.5.03.25.01	SEGUROS DE FIDELIDAD	1.507,24
4.5.03.25.02	SEGUROS CONTRA ROBO Y/O ASALTO	765,05
4.5.03.25.03	SEGURO CONTRA INCENDIO	1.755,33
4.5.03.25.04	SEGURO DE EQUIPO ELECTRONICO	2.021,51
4.5.03.25.05	SEGURO DE SOCIOS POR ACCIDENTES PERSONALES	49.105,10
4.5.03.25.06	SEGURO DE TRANSPORTE INTERNO	5.470,49
4.5.03.25.07	SEGURO VEHICULO	310,70
4.5.03.25.08	SEGURO DINERO Y VALORES	5.059,73
4.5.03.25.10	SEGURO DE INVERSIONISTAS	21.489,33
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	10.903,13
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTO DE LOCALES	10.903,13
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	22.629,25
4.5.03.90.05	SERVICIOS ESPECIALIZADOS	15.500,13
4.5.03.90.05.05	SOFTWARE CAJEROS AUTOMATICOS	5.145,20
4.5.03.90.05.25	USO MODALIDAD FRONT END	2.514,93
4.5.03.90.05.30	ASESORAMIENTO Y PLANIFICACIÓN	7.840,00
4.5.03.90.10	SERVICIOS BANCARIOS	822,84
4.5.03.90.21	ESTUDIOS	1.456,00
4.5.03.90.23	GASTOS DE ENLACES	4.850,28
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	96.057,36

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2017
Código	Cuenta	
4.5.04.10	IMPUESTOS MUNICIPALES	20.648,27
4.5.04.15	APORTES A LA SUPER DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	15.020,01
4.5.04.20	APORTES AL FONDO DE SEGUERO DE DEPOSITOS POR PRIMA FIJA	33.801,34
4.5.04.30	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	427,04
4.5.04.90	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM. E INSTITUCIONES	16.250,80
4.5.04.90.06	CUERPO DE BOMBEROS	20,01
4.5.04.90.09	CENTRO DE INFORMACION CREDITICIA	6.860,44
4.5.04.90.11	UCACSUR	8.061,35
4.5.04.90.13	CONTRIBUCION CORSCOOP	500,00
4.5.05	DEPRECIACIONES	00.071,19
4.5.05.15	EDIFICIOS	22.930,06
4.5.05.30	EQUIPOS DE COMPUTACION	50.718,13
4.5.05.90	OTROS	5.815,15
4.5.05.90.02	OTROS ACTIVOS	5.815,15
4.5.06	AMORTIZACIONES	57.158,40
4.5.06.25	PROGRAMAS DE COMPUTACION	40.355,51
4.5.06.30	GASTOS DE ADECUACION	16.802,89
4.5.07	OTROS GASTOS	310.576,80
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	28.357,83
4.5.07.05.01	SUMINISTROS DE OFICINA	18.498,43
4.5.07.05.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION	9.859,20
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7.859,93
4.5.07.15.01	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1.179,59
4.5.07.15.02	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	630,00
4.5.07.15.03	MANTENIMIENTO OTROS ACTIVOS	4.611,54
4.5.07.15.06	MANTENIMIENTO FINANCIAL BUSINESS SYSTEM	934,80
4.5.07.15.09	OTROS MANTENIMIENTOS	504,00
4.5.07.90	OTROS	274.359,24
4.5.07.90.01	IMPREVISTOS	262,30
4.5.07.90.03	ATENCIONES Y REFRIGERIOS	18.939,09
4.5.07.90.04	LIMPIEZA Y ASEO	4.772,10
4.5.07.90.05	ADECUACIONES, DECORACIONES E INSTALACIONES	50.038,33
4.5.07.90.06	PROMOCIONES	144.551,92
4.5.07.90.07	SUSCRIPCIONES	94,45
4.5.07.90.08	COPIAS	73,29
4.5.07.90.10	PUBLICACIONES	1.641,51
4.5.07.90.11	GASTOS DE ANIVERSARIO	10.874,15
4.5.07.90.12	JUDICIALES Y NOTARIALES	964,58
4.5.07.90.13	CONDOLENCIAS Y OFRENDAS FLORALES	527,76
4.5.07.90.14	BAJA DE ACTIVOS FIJOS	2,00
4.5.07.90.17	VARIOS	18.207,50
4.5.07.90.18	CONSEJO ADMINISTRACION	8.016,51

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2017
Código	Cuenta	
4.5.07.90.18.01	CAPACITACION	4.685,88
4.5.07.90.18.02	ATENCIONES A DIRECTIVOS	1.290,53
4.5.07.90.18.03	VIATICOS Y MOVILIZACION	2.040,10
4.5.07.90.19	CONSEJO VIGILANCIA	2.274,16
4.5.07.90.19.01	CAPACITACION	1.654,16
4.5.07.90.19.02	ATENCIONES A DIRECTIVOS	620,00
4.5.07.90.22	CAPACITACION SOCIOS	187,04
4.5.07.90.24	PROCESO ELECTORAL	78,40
4.5.07.90.25	DERECHOS DE PARTICIPACIÓN	1.140,00
4.5.07.90.26	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	1.006,46
4.5.07.90.26.02	ATENCIONES A DIRECTIVOS	1.006,46
4.5.07.90.29	GASTOS POR PERSONALIZACION DE TARJETAS	1.185,00
4.5.07.90.30	NOTIFICACIONES SMS	1.161,03
4.5.07.90.35	GASTOS DE MEDIACION	1.005,20
4.5.07.90.50	GASTOS POR USO DEL BIN	965,30
4.5.07.90.55	COMISIONES PAGADAS POR CAJEROS AUTOMÁTICOS	6.391,18
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	33.518,13
4.7.03	INTERESES Y COMISIONES DEVGADOS.EN EJERC. ANTERIORES	412,02
4.7.03.10	INT.Y.COMIS.DEV.EN EJERC.ANTERIORES CONSUMO PRIORITARIO	257,59
4.7.03.20	INT.Y.COMIS.DEV.EN EJERC.ANTERIORES MICROCRÉDITO	124,69
4.7.03.35	INT.Y.COMIS.DEV.EN EJERC.ANTERIORES REESTRUCTURADA	29,74
4.7.03.35.20	INT.Y.COMIS.DEV.EN EJERC.ANTR REEST MICROCRÉDITO	29,74
4.7.90	OTROS	33.106,11
4.7.90.10	OTROS	33.106,11
4.7.90.10.05	INTERESES EN MORA	13.784,30
4.7.90.10.10	INTERESES NORMALES	18.014,68
4.7.90.10.15	CONDONACIÓN DE GASTOS (JUD, RECUP, PREJUD,HP, NOT, LLAMADAS, TRANS Y MOV)	1.307,13
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	84.225,48
4.8.10	PARTICIPACION A EMPLEADOS	31.009,34
4.8.15	IMPUESTO A LA RENTA	53.216,14
TOTAL		2.667.770,68
5	INGRESOS	2.667.770,68
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.677.343,54
5.1.01	DEPOSITOS	22.670,88
5.1.01.10	DEPO EN INSTIT.FINANCIERAS DEL SECTOR POP Y SOLIDARIO	22.670,88
5.1.01.10.01	CTA AHO 2106001885	327,88
5.1.01.10.02	INTERES AHORRO PANGUI	404,68
5.1.01.10.03	INTERES CTA CRECEDIARIO	532,59
5.1.01.10.04	INTERES AHORRO BNF	2.130,40
5.1.01.10.06	INTERES AHORRO CACPE ZAMORA	522,98
5.1.01.10.07	INTERES COODESARROLLO	369,43

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2017
Código	Cuenta	
5.1.01.10.08	INTERES CREDIAMIGO	21,09
5.1.01.10.09	BANCO PROAMERICA 6111103014	13,73
5.1.01.10.10	BCO DE GUAYAQUIL 40203082	110,83
5.1.01.10.11	INTERES CTA. PRODUBANCO	176,03
5.1.01.10.14	INTERESES CTA. CRISTO REY	26,38
5.1.01.10.15	INTERES CTA. FINANCOOP	1.139,65
5.1.01.10.16	INTERES SINDICATO DE CHOF. DE YANTZAZA	337,83
5.1.01.10.18	INTERESES COOPCCP	15.858,43
5.1.01.10.19	INTERES BCO PICHINCHA	124,39
5.1.01.10.20	INTERES COOP. CACPE LOJA	572,08
5.1.03	INTERESES Y DCTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	105.162,89
5.1.03.15	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	105.162,89
5.1.04	INTERES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	2.549.509,77
5.1.04.10	Cartera de Crédito Consumo Prioritario	1.200.459,23
5.1.04.15	Cartera de Créditos Inmobiliario	38.514,68
5.1.04.20	Cartera de Microcrédito	1.111.414,55
5.1.04.26	Cartera de crédito de consumo ordinario	36.597,73
5.1.04.30	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA	2.118,09
5.1.04.30.10	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA CONSUMO	2.118,09
5.1.04.35	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	110.340,74
5.1.04.35.10	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Prioritario	36.769,73
5.1.04.35.20	Cartera de Crédito Reestructurada Microcrédito	67.388,45
5.1.04.35.35	Cartera de Créditos Reestructurada Consumo Ordinario	6.182,56
5.1.04.50	DE MORA	50.064,75
5.2	COMISIONES GANADAS	8.154,84
5.2.90	OTRAS	8.154,84
5.2.90.01	INGRESO POR COMISIONES	8.154,84
5.2.90.01.01	COMISIONES DE GIROS EASY PAGOS	2.491,66
5.2.90.01.02	COMISIONES DEL BONO DE DESARROLLO HUMANO	2.463,60
5.2.90.01.06	COMISIONES RTC	218,01
5.2.90.01.08	COMISIONES PAGO AGIL	1.543,56
5.2.90.01.10	COMISION ATMS	1.092,88
5.2.90.01.11	COMISIONES PUNTOMATICO	9,45
5.2.90.01.12	COMISIONES SUPA	232,00
5.2.90.01.13	COMISIONES EERSSA	103,68
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	8.665,04
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	3.487,49
5.4.04.05	NOTIFICACIONES	1.533,68
5.4.04.06	NOTIFICACIÓN TELEFÓNICA	206,80
5.4.04.07	GASTOS PREJUDICIALES	1.747,01
5.4.90	OTROS SERVICIOS	5.177,55
5.4.90.05	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	5.142,45
5.4.90.05.05	VENTA DE BOLSILLOS	305,90
5.4.90.05.10	CERTIFICACIONES	478,73

Estado Pérdida y Ganancias

Oficina: Consolidado		Fecha: 31/12/2017
Código	Cuenta	
5.4.90.05.15	TRANSFERENCIA DE FONDOS	712,20
5.4.90.05.20	TARJETAS DE DEBITO	1.545,05
5.4.90.05.25	CONSULTA DE SALDO DE CAJERO AUTOMÁTICO	1.209,69
5.4.90.05.30	COMISIÓN POR SERVICIO CAJERO AUTOMÁTICO	890,88
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	35,10
5.4.90.10.20	INGRESO POR ORDENES DE PAGO	29,10
5.4.90.10.40	INGRESOS POR ALQUILER DE PROYECTOR	6,00
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3.175,65
5.5.01	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	3.175,65
5.5.01.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN FINANCOOP	3.175,53
5.5.01.10	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN CRISTO REY	0,12
5.6	OTROS INGRESOS	92.935,03
5.6.04	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	82.924,95
5.6.04.05	DE ACTIVOS CASTIGADOS	34.596,50
5.6.04.20	INTERESES Y COMISIONES DE EJERC.ANTERIORES	48.328,45
5.6.04.20.10	INT Y COMIS DE EJERC ANT CONSUMO PRIORITARIO	23.771,20
5.6.04.20.15	INT Y COMIS DE EJERC ANT DE VIVIENDA	304,99
5.6.04.20.20	INT Y COMIS DE EJERC ANT PARA LA MICROEMPRESA	23.087,62
5.6.04.20.35	INT Y COMIS DE EJERC ANT REESTRUCTURADO	1.011,03
5.6.04.20.35.10	INT Y COMIS DE EJERC ANT REEST CONSUMO PRIORITARIO	836,52
5.6.04.20.35.20	INT Y COMIS DE EJERC ANT REEST MICROCRÉDITO	156,18
5.6.04.20.35.35	INT Y COMIS DE EJERC ANT REEST CONSUMO ORDINARIO	18,33
5.6.04.20.45	INT Y COMIS DE EJERC ANT CONSUMO ORDINARIO	153,61
5.6.90	OTROS	10.010,08
5.6.90.02	VARIOS	10.002,97
5.6.90.03	DEVOLUCION DE GASTOS PUBLICACION	1,53
5.6.90.05	INGRESO POR TRAMITES JUDICIALES	5,58
5.9	PERDIDAS Y GANANCIAS	-122.503,42
TOTAL		2.667.770,68

Utilidad: 0,00

f) 
Contador
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
 CACPE YANTZAZA
 JEFATURA DE CONTABILIDAD

f) _____
Presidente Consejo de Administración

f) _____
Presidente Consejo de Vigilancia

f) _____
Gerente

ANEXO N° 3.- FORMULARIO DE LA ENTREVISTA

ENTREVISTA APLICADA A LA GERENTE DE CACPE YANTZAZA

Estimada Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Yantzaza”, la presente entrevista tiene como finalidad recopilar información, que permita elaborar el “Modelo de Gestión Financiera para la COAC de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza” por lo cual se solicita de manera muy comedida se digne contestar las siguientes preguntas:

- 1. ¿Cuál es la proyección a futuro de la COAC CACPE Yantzaza en el aspecto financiero?**
- 2. ¿Cuál es la oferta de productos y servicios que brinda la Cooperativa y cuáles de ellos son los de mayor relevancia o acogida por los socios?**
- 3. ¿Cuáles considera que son los principales competidores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**
- 4. ¿Cómo considera que es el ambiente organizacional de la Institución Financiera?**
- 5. ¿En qué se diferencia la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza” de la competencia?**
- 6. ¿Cuáles son los factores Económicos, políticos y sociales, que inciden en forma positiva o negativa en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza”?**

POSITIVO

NEGATIVO

- 7. ¿Cuáles son los factores tecnológicos y competitivos que inciden en forma positiva o negativa en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza”?**

POSITIVO

NEGATIVO

- 8. ¿Qué factores considera como Fortalezas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**
- 9. ¿Qué factores considera como Debilidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**
- 10. ¿Qué factores considera como Oportunidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**
- 11. ¿Qué factores considera como Amenazas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**
- 12. ¿Por qué motivos cree usted que los socios prefieren a la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**

Seguridad () Confianza () Solidez () Solidaridad ()

- 13. ¿Cómo considera la atención del personal de la Institución Financiera?**

Excelente () Muy Buena () Buena () Regular ()

14. ¿La Institución Financiera brinda capacitaciones? y a que personal las dirige?

15. ¿Cada que tiempo la Cooperativa de Ahorro y Crédito brinda capacitaciones?

Anual () Semestral () Mensual ()

16. ¿A la hora de seleccionar el personal, existe un procedimiento definido para el reclutamiento y selección del mismo?

Explique

17. ¿La función que cumplen los empleados de la institución están acorde a su perfil profesional?

18. ¿Utiliza medios de comunicación para dar a conocer los productos y servicios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?, ¿Cuáles?

19. ¿Qué tipo de motivación reciben los empleados de la Cooperativa?

GRACIAS POR SU COLABORACION

ANEXO N° 4.- FORMULARIO DE LA ENCUESTA AL PERSONAL DE LA INSTITUCIÓN

ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DE LA INSTITUCIÓN

Estimado empleado, la presente encuesta tiene como finalidad recopilar información, que permita elaborar el “**Modelo de Gestión Financiera para la COAC de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza**” por lo cual se solicita muy comedidamente se digne contestar las siguientes preguntas:

1. ¿Conoce la misión, visión, valores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Si () No () Desconozco ()

2. ¿Conoce si en la CACPE Yantzaza, se aplican indicadores de gestión financiera?

Si () No () Desconozco ()

3. ¿La cooperativa de ahorro y crédito “CACPE Yantzaza” cuenta con un modelo de gestión para evaluar sus operaciones?

Si () No () Desconozco ()

4. ¿Cree usted que la aplicación de un modelo de gestión financiera dará una pauta a la gerencia para el cumplimiento de metas y objetivos?

Si () No () Desconozco ()

5. ¿Cree usted que es importante el análisis de los estados financieros dentro de la gestión financiera de la cooperativa?

Si () No () Desconozco ()

6. ¿Se evalúan las tendencias de crecimiento con referencia a años anteriores?

Si () No () Desconozco ()

7. Seleccione los componentes que según su criterio requieren de mayor supervisión al monitorear las actividades.

Cartera de Créditos ()

Estructura financiera ()

Tasas de rendimiento y costos ()

Liquidez ()

Nivel de captaciones ()

Calidad de activos ()

Otros ()

8. ¿Hace qué tiempo trabaja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Menos de 1 año ()

De 2 a 3 años ()

Más de 4 años ()

9. ¿Qué función desempeña en la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Directivo () Administrativo () Operativo ()

10. ¿Cuál es el grado de preparación que tiene?

Cuarto nivel ()

Tercer nivel terminada ()

Tercer nivel incompleta ()

Bachillerato ()

11. ¿Usted como empleado de la cooperativa recibe capacitación acorde a la función que desempeña?

Si () No ()

12. ¿Con que periodicidad usted recibe capacitaciones?

Anual () Semestral () Mensual () Semanal ()

13. ¿Cada que tiempo en la Institución Financiera se realiza un control o seguimiento de las actividades planificadas?

Anual () Semestral () Trimestral ()

14. ¿Cómo califica el ambiente Organizacional dentro de la Institución Financiera?

Excelente () Muy Bueno () Regular () Malo ()

15. ¿Cómo considera el liderazgo de la Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza”?

Excelente () Muy Bueno () Regular () Malo ()

16. ¿Qué tipo de líder considera que es la gerente de la COAC “CACPE Yantzaza”?

Autoritaria ()

Carismática ()

Democrática ()

17. ¿Considera que la ubicación geográfica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito es la adecuada para los socios?

Si () No ()

18. ¿Cree que las instalaciones con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito son óptimas para la atención a los socios de la cooperativa?

Si () No ()

19. ¿Qué factores considera como Fortalezas internas que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

20. ¿Qué factores considera como Debilidades internas que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

21. ¿Qué factores considera como Oportunidades externas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

22. ¿Qué factores considera como Amenazas externas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

GRACIAS POR SU COLABORACION

ANEXO N° 5.- FORMULARIO DE LA ENCUESTA A LOS SOCIOS DE LA INSTITUCIÓN

ENCUESTA APLICADA A LOS SOCIOS DE LA INSTITUCIÓN

Estimado Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, la presente encuesta tiene como finalidad recopilar información, que permita desarrollar el “**Modelo de Gestión Financiera para la COAC de la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza**” por lo cual me permito solicitarle de la manera más comedida se digne contestar las siguientes preguntas.

1. Género

Masculino () Femenino ()

2. Edad

De 16 a 25 años ()

De 26 a 35 años ()

De 36 a 45 años ()

De 46 a 55 años ()

Más de 56 ()

3. ¿A qué actividad se dedica?

Agricultura () Ganadería () Producción () Transportista ()

Comercio () Empleado () Tareas domésticas ()

4. ¿Cómo considera la atención del personal de la COAC “CACPE Yantzaza” con respecto a las otras cooperativas?

Excelente () Muy Buena () Regular () Mala ()

5. ¿Qué nivel de confianza tiene usted en la Cooperativa “CACPE Yantzaza” para depositar su dinero?

Alto ()

Medio ()

Bajo ()

6. ¿Cree que la ubicación geográfica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito es la adecuada para los socios?

Si () No ()

7. ¿Considera que las instalaciones con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito son óptimas para la atención de los socios?

Si () No ()

8. ¿Actualmente a través de qué medios de comunicación conoció de los productos servicios que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Radio ()

Televisión ()

Redes sociales ()

Recomendaciones personales ()

9. ¿Porque prefiere a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Yantzaza?

Bajas tasas de interés en créditos ()

Buena atención ()

Beneficios a los socios ()

10. ¿Cuál es su nivel de ingresos?

De \$200 a \$500 ()

De \$501 a \$800 ()

De \$801 a \$1200 ()

Más de \$1200 ()

11. ¿Usted ha solicitado algún tipo de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPE Yantzaza”?

Si () No ()

12. ¿Cree que los requisitos que solicita la Cooperativa para la otorgación del crédito son?

Adecuados () Inadecuados ()

13. ¿Cuál es el tiempo de espera, desde la solicitud de crédito hasta su desembolso?

Menos de 1 semana ()

De 2 a 3 semanas ()

Más de 4 semanas ()

14. ¿Del crédito solicitado, recibió la totalidad del monto?

Si () No ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

INDICE DE CONTENIDOS

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS.....	iii
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN	2
ABSTRACT.....	3
c. INTRODUCCIÓN.....	4
d. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	5
el sistema financiero nacional	5
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR	5
LA GESTIÓN FINANCIERA	8
La administración financiera.....	10
MODELOS FINANCIEROS	11
ANÁLISIS SITUACIONAL.....	12
Análisis externo	12
Análisis interno.....	16
ESTADOS FINANCIEROS	19
EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	21
INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS	27
Estructura y calidad de activos	28
Morosidad.....	29
Cobertura de provisiones para cartera improductiva.....	32
Eficiencia microeconómica	34
Rentabilidad.....	35
Liquidez.....	35

Vulnerabilidad del patrimonio.....	36
MARCO JURÍDICO.....	38
Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria	38
Reglamentación a la Ley de Economía Popular y Solidaria	39
Código Orgánico Monetario Y Financiero.....	39
Junta de Regulación Monetaria y Financiera	43
La Junta de Regulación.....	43
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	45
• Materiales	45
• Métodos	45
• Técnicas	46
f. RESULTADOS	47
CONTEXTO INSTITUCIONAL.....	47
ANÁLISIS EXTERNO.....	51
Factores económicos.....	51
Fuerzas sociales, culturales, demográficas y ambientales.....	56
Fuerzas tecnológicas.....	59
Fuerzas competitivas	59
ANÁLISIS INTERNO	62
MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COAC DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE YANTZAZA	81
Generalidades	81
Estructura del modelo de gestión financiera.....	81
Fase 1: Matriz FODA	83
Fase 2: Análisis financiero	85
Fase 3: Políticas y estrategias de aplicación.....	120
Fase 4: Análisis de Tendencias de las principales cuentas de los Estados Financieros	125
Fase 5: Proyecciones de los Estados Financieros	131
g. DISCUSIÓN.....	136
h. CONCLUSIONES	138
i. RECOMENDACIONES	139

j. BIBLIOGRAFÍA	140
k. ANEXOS	145
Anexo N° 1.- PROYECTO DE TESIS	145
Anexo N° 2.- Estados financieros	178
Anexo N° 3.- Formulario de la entrevista	228
Anexo N° 4.- Formulario de la encuesta al personal de la institución	230
Anexo N° 5.- Formulario de la encuesta a los socios de la institución	233
INDICE DE CONTENIDOS	235

Índice de tablas

Tabla 1 Segmentación de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario.....	7
Tabla 2 Matriz FODA.....	18
Tabla 3 Tasas de interés para créditos	50
Tabla 4 Ingresos reportados de los minerales por provincia en el año 2017	57
Tabla 5 Tasas de interés pasivas	61
Tabla 6 Misión, visión y valores.....	62
Tabla 7 Indicadores de gestión financiera	62
Tabla 8 Modelo de gestión financiera.....	63
Tabla 9 Aplicación de un modelo de gestión financiera como pauta para gerencia.....	63
Tabla 10 Importancia de los estados financieros dentro de la gestión financiera.....	64
Tabla 11 Componentes que requieren mayor supervisión.....	64
Tabla 12 Tiempo de trabajo en la cooperativa.....	65
Tabla 13 Función que desempeña en la cooperativa	65
Tabla 14 Grado de preparación.....	66
Tabla 15 Capacitación acorde a la función desempeñada	66
Tabla 16 Periodicidad de las capacitaciones.....	67
Tabla 17 Cada que tiempo se realiza control de las actividades planificadas	67
Tabla 18 Ambiente organizacional	68
Tabla 19 Liderazgo de la Gerente.....	68
Tabla 20 Tipo de líder de la Gerente	69
Tabla 21 Ubicación geográfica	69
Tabla 22 Instalaciones de la cooperativa	69
Tabla 23 Fortalezas de la cooperativa.....	70
Tabla 24 Debilidades de la cooperativa.....	71
Tabla 25 Oportunidades de la cooperativa.....	71
Tabla 26 Amenazas de la cooperativa	72
Tabla 27 Género.....	73
Tabla 28 Edad	73
Tabla 29 Actividad que se dedica	74

Tabla 30 Atención al cliente	74
Tabla 31 Nivel de confianza	75
Tabla 32 Ubicación geográfica	75
Tabla 33 Instalaciones físicas	76
Tabla 34 Medios de comunicación	76
Tabla 35 Preferencia de la CACPE Yantzaza.....	77
Tabla 36 Nivel de ingresos	78
Tabla 37 Solicitud de créditos.....	78
Tabla 38 Requisitos para otorgar créditos	79
Tabla 39 Tiempo de espera para un crédito	79
Tabla 40 Totalidad del monto de crédito	80
Tabla 41 Análisis vertical del balance general 2015-2016-2017.....	85
Tabla 42 Análisis horizontal del balance general 2015-2016-2017.....	90
Tabla 43 Análisis vertical del estado de resultados 2015-2016-2017.....	94
Tabla 44 Análisis horizontal del estado de resultados 2015-2016-2017	97
Tabla 45 Resumen de las razones financieras.....	119
Tabla 46 Tendencias del Balance general.....	125
Tabla 47 Tendencias del Estado de resultados	129
Tabla 48 Proyección del Balance General	132
Tabla 49 Proyección del Estado de Resultados	134
Tabla 50 Razones financieras de los Estados Financieros proyectados	135

Índice de Figuras

Figura 1. Clasificación del sector Cooperativo en Ecuador.....	7
Figura 2. Clasificación de los modelos financieros	12
Figura 3. Clasificación de los estados financieros básicos	20
Figura 4. Estructura del Balance General	21
Figura 5. Fases del Proceso de Análisis.....	23
Figura 6. Saldo de la deuda pública agregada del Ecuador	51
Figura 7. Evolución del Coeficiente de Gini	52
Figura 8. Países exportadores de petróleo.....	53
Figura 9. Evolución de la inflación del Ecuador.....	54
Figura 10. Exportaciones nacionales de crudo	54
Figura 11. Derivado de petróleo importados	55
Figura 12. Tasa de desempleo a nivel nacional, urbano y rural.....	56
Figura 13. Fases del modelo de gestión financiera.....	81
Figura 14. Metodología aplicada para el modelo de gestión financiera	82
Figura 15. Matriz FODA.....	83
Figura 16. Matriz de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA)	84
Figura 17. Activos improductivos.....	99
Figura 18. Activos productivos.....	100
Figura 19. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada.....	101
Figura 20. Morosidad de la cartera total	102
Figura 21. Morosidad cartera consumo prioritario	103
Figura 22. Morosidad de la cartera inmobiliaria.....	104
Figura 23. Morosidad cartera microcrédito	105
Figura 24. Morosidad de la cartera consumo ordinario	106
Figura 25. Cobertura de la cartera problemática.....	106
Figura 26. Cobertura cartera comercial prioritario	107
Figura 27. Cobertura cartera de consumo prioritario.....	108
Figura 28. Cobertura de la cartera inmobiliaria	108
Figura 29. Cobertura de la cartera microcrédito	109

Figura 30. Cobertura de la cartera consumo ordinario	110
Figura 31. Eficiencia operativa	111
Figura 32. Grado de absorción del margen financiero.....	112
Figura 33. Eficiencia administrativa de personal.....	112
Figura 34. ROE	113
Figura 35. ROA.....	114
Figura 36. Liquidez.....	114
Figura 37. Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	115
Figura 38. FK	116
Figura 39. KI.....	117
Figura 40. Índice de capitalización neta	118
Figura 41. Objetivo estratégico N° 1	120
Figura 42. Objetivo estratégico N° 2	120
Figura 43. Objetivo estratégico N° 3	121
Figura 44. Objetivo estratégico N° 4	121
Figura 45. Objetivo estratégico N° 5	122
Figura 46. Objetivo estratégico N° 6	122
Figura 47. Objetivo estratégico N° 7	123
Figura 48. Objetivo estratégico N° 8	123
Figura 49. Objetivo estratégico N° 9	124
Figura 50. Objetivo estratégico N° 10	124
Figura 51. Tendencia histórica de las cuentas de la ecuación contable	126
Figura 52. Análisis histórico de la cartera de créditos	127
Figura 53. Análisis histórico de la cuenta obligaciones financieras	128
Figura 54. Análisis histórico de las principales cuentas del Estado de Resultados	130