



Universidad
Nacional
de Loja

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

TÍTULO

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA,
PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS”**

*Tesis previa a optar el Grado
de Ingeniera en Banca y
Finanzas.*

AUTORA:

María Anabel Jumbo Montesdioca

DIRECTORA:

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mgtr.

LOJA – ECUADOR

2019

CERTIFICACIÓN

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mgtr.

DOCENTE DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS, DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS”, elaborada por la aspirante María Anabel Jumbo Montesdioca; previo a optar el Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas ha sido realizado bajo mi dirección tanto en su forma como en su contenido de conformidad con los requerimientos institucionales y, luego de haber revisado autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, junio del 2019



Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mgtr.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, María Anabel Jumbo Montesdioca, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y examino expresadamente 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: María Anabel Jumbo Montesdioca

Firma:.....

Cédula: 1105788358

Fecha: Loja, junio del 2019

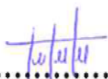
CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA PARA LA CONSULTA DE REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACION ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO

Yo, María Anabel Jumbo Montesdioca, declaro ser la autora de la tesis titulada “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS” como requisito para optar el Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre al mundo la producción intelectual de la universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja a los 25 días del mes de junio del dos mil diez y nueve, firma la autora.

Firma: 

Autora: María Anabel Jumbo Montesdioca

Cedula: 1105788358

Dirección: Loja, Colinas del Pucará, Calles Víctor Peñaherrera y Gonzales Suarez

Correo electrónico: anabeljumbo225@gmail.com

Teléfono: 0979712352

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTORA DE TESIS: Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mgtr.

TRIBUNAL DE GRADO:

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL: Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo Mg. Sc.

VOCAL: Ec. Germania del Pilar Sarmiento Mg. Sc.

VOCAL: Ec. Nancy Soledad Aguilar Quezada Mg. Sc.

DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis se lo dedico primeramente a DIOSITO y a la VIRGENCITA DEL CISNE, quienes me han regalado lo más preciado que es la vida y salud, por ser un pilar fundamental, brindándome siempre fortaleza para cumplir cada una de las metas que me he propuesto.

A mis honrados padres Héctor Jumbo y Lilia Montesdioca por todo el amor, dedicación, consejos y apoyo incondicional que me han dado durante toda mi vida y por haberme formado con valores para poder enfrentarme a la vida.

A mis hermanos, principalmente a mi hermano Sandro que es como mi segundo padre, mi motor y un impulso para la consecución de mis metas.

A mis amigos quienes me han brindado su apoyo incondicional y supieron encaminarme al logro de mi objetivo.

María Anabel

AGRADECIMIENTO

Mi sincera gratitud a la Universidad Nacional de Loja, al personal Docente y Administrativo de la Carrera de Banca y Finanzas, por el arduo trabajo que realizan para que los estudiantes reciban una educación de calidad, brindando siempre lo mejor de cada uno de ellos.

Mi especial agradecimiento a la Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mgtr., que con paciencia, apoyo y ética profesional transmitió sus valiosos conocimientos, y supo guiarme en el desarrollo y culminación del presente trabajo de Tesis.

Finalmente agradezco al Abg. Hernán Ordoñez Salinas Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” y de la misma manera al personal que labora en la institución por haberme facilitado la información requerida para la elaboración y desarrollo de la presente Tesis.

La Autora

a. TÍTULO

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS”

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis denominado “**ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS**” fue desarrollado con el propósito de dar cumplimiento a los objetivos planteados para determinar la situación económica y financiera que afronta la institución y en base a estos resultados ayudar a la correcta toma de decisiones.

La metodología utilizada permitió el desarrollo eficiente de la presente tesis, la misma que inició mediante la recopilación de información necesaria para el desarrollo del mismo, posteriormente se aplicó diferentes métodos del análisis financiero, es por ello que para el desarrollo del primer objetivo se efectuó el análisis vertical que permitió determinar la composición y estructura de los estados financieros y conocer el grado de incidencia de cada una de las cuentas, identificando que en el Activo la cuenta de mayor representación fue cartera de crédito debido a la concesión de créditos por parte de la cooperativa hacia sus asociados, por otro lado los Pasivos se encuentran financiados mayormente por las captaciones mediante depósitos a la vista y a plazo fijo y el Patrimonio por las cuentas capital social y reservas, además los Ingresos provienen mayoritariamente por intereses y descuentos ganados siendo este el rubro de mayor relevancia, en los Gastos la cuenta que mayor egresos genera es gastos de operación. De igual manera se efectuó el análisis horizontal en donde se establecieron variaciones existentes de un año a otro con sus respectivas causas.

El segundo objetivo se cumplió a través de la aplicación de indicadores financieros bajo el Sistema de Monitoreo PERLAS con ello se pudo conocer que la institución financiera posee inadecuada provisión para préstamos incobrables, afectando directamente al capital institucional el cual no alcanza los estándares establecidos, posee exceso de activos improductivos, su rentabilidad es baja y el crecimiento del número de socios es lento.

El tercer objetivo se efectuó con la elaboración de la propuesta de mejoras orientadas a dar solución a falencias encontradas, principalmente por el nivel bajo de capital institucional, exceso de liquidez y escaso crecimiento del número de socios, las cuales van enfocadas al fortalecimiento institucional y crecimiento en el mercado. Además, se adjunta un informe financiero a consideración de los directivos de la entidad y se aspira que sirva como herramienta para que tomen los correctivos necesarios en beneficio de la cooperativa.

ABSTRACT

The present thesis work called "ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATEMENTS TO THE COOPERATIVE OF SAVINGS AND CREDIT, SANTIAGO LTDA, PERIOD 2016-2017. AND PROPOSAL FOR IMPROVEMENTS " was developed with the purpose of fulfilling the objectives set to determine the economic and financial situation facing the institution and based on these results help the correct decision making.

The methodology used allowed for the efficient development of this thesis, the same one that began through the compilation of necessary information for the development of the same one, later different methods of the financial analysis were applied, it is for that reason that for the development of the first objective the vertical analysis was carried out that allowed to determine the composition and structure of the financial statements and to know the degree of incidence of each one of the accounts, identifying that in the Assets the account of greater representation was credit portfolio due to the concession of credits on the part of the cooperative towards its associates, on the other hand the Liabilities are financed mainly by the captures by means of deposits to the sight and to fixed term and the Patrimony by the social capital accounts and reserves, in addition the Income come mainly by interests and earned discounts being this the item of greater relevance, in the Expenses the account that greater expenses generates is operation expenses. Similarly, a horizontal analysis was carried out in which existing variations were established from one year to the next with their respective causes.

The second objective was achieved through the application of financial indicators under the PEARLS Monitoring System, thus it could be known that the financial institution has inadequate provision for bad loans, directly affecting the institutional capital which does not reach the established standards, has excess unproductive assets, its profitability is low and the growth of the number of members is slow.

The third objective was carried out with the elaboration of the proposal of improvements oriented to give solution to deficiencies found, mainly by the low level of institutional capital, excess of liquidity and scarce growth of the number of partners, which are focused on the institutional strengthening and growth in the market. In addition, a financial report is attached for the consideration of the directors of the entity and it is hoped that it will serve as a tool for them to take the necessary corrective measures for the benefit of the cooperative.

c. INTRODUCCIÓN

La elaboración del análisis financiero es de gran importancia porque es una herramienta indispensable que permite conocer la verdadera posición económica-financiera de una institución en un momento determinado, además, su aplicación ayuda a detectar áreas fuertes y débiles que requieren la implementación de acciones correctivas.

El presente trabajo de tesis tiene como finalidad brindar un aporte a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, sobre la realidad de la situación económica y financiera que afronta la entidad en los periodos sujetos a estudio, contribuyendo con información relevante que permita la adecuada toma de decisiones, encaminadas al mejoramiento de la gestión administrativa y financiera, además otorgar posibles soluciones mediante las propuestas de mejoras orientadas a coadyuvar el crecimiento de la cooperativa en el mercado que se desenvuelve.

El desarrollo del trabajo de tesis se estructura estructurado conforme lo establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, en donde contiene: **título** es el nombre del trabajo de tesis; **resumen** se describe una breve síntesis del trabajo de investigación el mismo que fue realizado en castellano y traducido al inglés; **introducción** detalla la importancia del tema, aporte a la cooperativa y la estructura del trabajo investigativo; **revisión de literatura** se refiere a la fundamentación teórica utilizado para el desarrollo del trabajo de tesis; **materiales y métodos** incluyen todos los métodos y técnicas empleados en el proceso investigativo; **resultados** donde se efectuó el análisis vertical y horizontal a los estados financieros, y la aplicación de indicadores según el Sistema PERLAS, para la elaboración de la propuesta de mejoras.; **discusión** donde se efectuó una comparación de resultados con estudios similares; **conclusiones** establecidas en relación a los resultados más relevantes encontrados en el proceso de investigación y **recomendaciones** las cuales están dirigidas a los directivos de la institución como aporte para la toma de decisiones; **bibliografía** hace referencia a todas las fuentes de consulta de manera ordenada para la sustentación teórica, y finalmente los **anexos** contiene documentos soporte que sustentan el trabajo realizado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

SISTEMA FINANCIERO

El Sistema Financiero es el conjunto de instituciones que, previamente autorizadas por el Estado, son responsables de captación, inversión y administración del dinero tanto de personas naturales o jurídicas ya sean nacionales o extranjeras (Dueñas, 2008).

De igual manera, el Sistema Financiero está conformado por aquellas instituciones públicas y privadas que actúan como intermediarios canalizando de esta manera recursos de aquellas personas o usuarios que acumulan en base a su ahorro hasta aquellas personas que requieren dinero para financiar sus inversiones. (Tarango, 2009)

Así mismo, Calvo, Parejo, Rodríguez & Cuervo (2014) sostienen que:

El sistema financiero de un país está conformado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, con la finalidad de canalizar el ahorro que producen las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, tanto los instrumentos o activos financieros, como las instituciones o intermediarios y los mercados financieros (los intermediarios compran y venden los activos en los mercados financieros), así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo. (p.1)

Sectores del sistema financiero nacional ecuatoriano

La Constitución de la República Del Ecuador (2008) en el artículo 309 afirma que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (p. 97)

Sistema Financiero Nacional Ecuatoriano

Chiriboga (2010) manifiesta que: “El sistema Financiero constituye uno de los sectores más importantes de la economía, que permite proveer de servicio de pagos, movilizar el ahorro y asignar el crédito de limitar, valorar e intercambiar los riesgos resultantes de esas actividades” (p.6).

Funciones

El sistema financiero es uno de los más importantes dentro de la economía, ya que cumple múltiples e importantes funciones, entre ellas:

- ✓ Realizar y promover el ahorro para después canalizarlo de una manera correcta hacia los diferentes agentes económicos.
- ✓ Facilitar el intercambio de bienes y servicios a sus asociados, de tal forma que les permita ser más eficientes.
- ✓ Buscar el crecimiento económico de la población.
- ✓ Ayudar de una u otra manera para que la política crediticia sea más efectiva y de esta manera fortalecer al desarrollo local.
- ✓ Fomentar el desarrollo socio- económico. (Vasquez & Saltos, 2011)

Integración del sistema financiero nacional ecuatoriano

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) en los siguientes artículos manifiesta que:

Artículo 161.- Sector financiero público. El sector financiero público está compuesto por:

1. Bancos; y,
2. Corporaciones.

Artículo 162.- Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:

a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y, Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

2. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,

3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

Artículo 163.- Sector financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;
2. Cajas centrales;
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes

y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. (p.49)

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014) en el artículo 1 define a la Economía Popular y Solidaria como:

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. (p.3)

Formas de Organización

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014) en los siguientes artículos establece la forma de organización de los sectores.

Art. 15.- Sector Comunitario. - Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la presente Ley.

Art. 18.- Sector Asociativo. - Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente Ley.

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. (p.7)

COOPERATIVISMO

El cooperativismo es un sistema socio-económico que promueve la organización de las personas para satisfacer conjuntamente sus necesidades; tiene como finalidad eliminar la explotación de las personas por los individuos o empresas dedicados a obtener ganancias. Además, se rige por principios y valores que se basan en el desarrollo integral del ser humano. (Arango, 2005, p.5)

Importancia

El cooperativismo es importante porque nace como una iniciativa que abarca amplios sectores sociales, como las organizaciones gremiales de trabajadores obreros, pequeños comerciantes, empleados urbanos, transportistas, pequeños propietarios agrícolas, miembros del magisterio, policías y militares, que demandaban recursos de previsión social, productivos, de servicios y de consumo. (Grijalva, 2013)

Principios Cooperativos

El sistema cooperativo se basa generalmente en siete principios básicos:

1. Adhesión voluntaria y abierta

Las cooperativas son organizaciones que se reúnen de manera voluntaria, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y que deseen aceptar las responsabilidades de la asociación, sin discriminación de género, raza, clase social, política o religiosa.

2. Control democrático de los miembros

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, que participan activamente en la definición de políticas y en la toma de decisiones. En las cooperativas primarias los miembros tienen derecho a voto (un miembro, un voto) mientras que en otros niveles de cooperativas se organizan de forma democrática.

3. Participación económica de los miembros

Los socios contribuyen de forma equitativa al capital de la cooperativa y lo controlan de manera democrática. Generalmente los miembros reciben una compensación limitada, si esta existe, sobre el capital suscrito como condición de asociación. Los socios destinan los beneficios para cualquiera de las siguientes finalidades: desarrollo y progreso de la cooperativa, posiblemente mediante la constitución de reservas, siendo una parte de ellas indivisible; beneficiar a los miembros en proporción a sus transacciones con la cooperativa; y apoyar otras actividades aprobadas por la asociación.

4. Autonomía e independencia

Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua que son controladas por sus miembros. Si llegan a acuerdos con organizaciones externas, incluyendo los gobiernos, o aumentan su capital de fuentes externas, lo harán de forma que garanticen el control democrático de sus miembros y conservando la autonomía de la cooperativa.

5. Educación, capacitación e información

Las cooperativas brindan educación y formación a sus miembros, representantes elegidos, gerentes y empleados, de manera que logren contribuir eficazmente al desarrollo de las cooperativas. Así mismo, informan al público general generalmente a los jóvenes y líderes de opinión acerca de la naturaleza y los beneficios de la cooperación.

6. Cooperación entre cooperativas

Las cooperativas sirven de forma efectiva a sus miembros y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando conjuntamente a través de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

7. Interés por la comunidad

Las cooperativas trabajan para el desarrollo sostenible de sus comunidades mediante políticas aprobadas por sus miembros. (Alianza Cooperativa Internacional, 2013)

COOPERATIVA

Una cooperativa es una asociación de personas que se unen de manera voluntaria para atender y satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada (Riaño, 2017).

Así mismo, Balas (2011) manifiesta que “Son asociaciones constituidas por personas que se unen para realizar actividades empresariales con la finalidad de satisfacer necesidades tanto económicas y sociales con estructura y funcionamiento democrático ” (p. 25)

Características

- Son grupos de personas que se asocian voluntariamente para hacer algo que individualmente no podrían hacer, todo ello con la finalidad de obtener mejores resultados de manera conjunta y servir a la sociedad;
- Se administra democráticamente;
- Proveen bienes o servicios que son necesarios o deseables en la vida de la comunidad;
- Operan sobre la base de la ayuda mutua, esto es la gente trabajando unida para la solución de sus problemas;
- Realizan actividades con la mira de prestar sus servicios y no con el propósito de obtener beneficios. (Comité y Departamento de Educación, 2005)

Clasificación de las Cooperativas

Según Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014) en los siguientes artículos las cooperativas se clasifican de acuerdo a la actividad que vayan a desarrollar en:

- **Art. 24. Cooperativas de producción.** - Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.
- **Art. 25. Cooperativas de consumo.** - Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.
- **Art. 26. Cooperativas de vivienda.** - Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.
- **Art. 27. Cooperativas de ahorro y crédito.** – Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- **Art. 28. Cooperativas de servicios.** - Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud. (pp. 8-9)

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Una Cooperativa de Ahorro y Crédito de acuerdo a ley de cooperativas y la ley del sistema financiero, es una institución democrática, formada por personas naturales o jurídicas, de ayuda mutua y sin fines de lucro, cuya objeto único y exclusivo es brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios, es por ello que realizan actividades tales como: recibir ahorros, depósitos y realizar préstamos a tasas de intereses razonables, satisfaciendo de esta manera las necesidades de sus socios. (Arango, 2005)

Importancia

El objetivo principal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es servir a todos sus socios y personas de sectores vulnerables o menos favorecidos a progresar mediante préstamos

oportunos a moderadas tasas de interés y por ende contribuye al progreso económico y social del país. (Poveda Burgos, Erazo Flores, & Neira Vera, 2017)

Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero expresa que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta de Regulación Monetaria y Financiera determine.

De acuerdo a la resolución No. 038-2015-F expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) se realizó la actualización a la segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, en la que emite lo siguiente:

Tabla 1

Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000 000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

Los estados financieros son documentos que se elaboran al término de un periodo contable con el fin de presentar un informe periódico acerca de la situación económica y financiera de la empresa. Representan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. (Ortíz, 2011)

Por otro parte, Delgado (2009) expresa que “Los estados financieros son documentos que contienen información sobre la gestión administrativa de una entidad productora de bienes y/o servicios, expresada dicha información, en términos monetarios, en dinero” (p.11).

Los estados financieros son reportes formales, que se encargan de reflejar razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una entidad, por ende, dicha información sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones adecuadas en beneficio de la entidad. (Espejo, 2007)

Objetivo

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios al momento de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (Rojo & Caba, 2014)

Función de los Estados Financieros

Otorgan información tanto como a propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual y el desempeño financiero anterior. Es por ello que dicha información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la empresa. (Baena, 2014)

Características

Los estados financieros deben reunir las siguientes características:

- **Comprensibilidad:** Cualidad indispensable que permite comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no poseen cultura contable.
- **Relevancia:** La información que otorgan debe permitir a los usuarios reconocer los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.
- **Confiabilidad:** Las cifras que pertenezcan a conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comprobables.
- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, con el propósito de hacerlas comparables al momento de fijar diferencias de un periodo a otro. (Zapata, 2011)

Principios de los Estados Financieros

- ✓ Datos contables deben estar registrados en términos de dinero.
- ✓ Principio de partida doble.
- ✓ La empresa es una entidad diferente de sus propietarios.
- ✓ Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- ✓ La consistencia de los estados financieros.
- ✓ Reconocimiento de los ingresos.
- ✓ Los ingresos y gastos deben estar razonablemente equilibrados.

- ✓ Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- ✓ Tendencia de que los errores subestimen las utilidades. (Baena, 2014)

Usuarios de los Estados Financieros

- **Accionistas y propietarios:** Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que éste logre obtener, generalmente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en cuanto a la rentabilidad de su inversión.
- **Administradores:** Son aquellos que tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados obtenidos de la inversión.
- **Acreedores:** Con el fin de evaluar el poder de generación de utilidades, como seguridad o garantía para sus créditos, principalmente si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- **Inversionistas potenciales:** El interés en los estados financieros está relacionado con la posible rentabilidad de su inversión de manera futura, la misma que es evaluada con anterioridad de acuerdo a resultados obtenidos. (Zapata, 2011)

Contenido de los Estados Financieros

Contenido de los estados financieros “La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

- Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la entidad en un momento establecido y los derechos de los acreedores y de los accionistas acerca de dichos recursos. Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un periodo, a aumentos y disminuciones de los recursos.
- Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un periodo. (Bravo, 2009)

Consideraciones en la preparación de los Estados Financieros

Se debe tomar en consideración los siguientes aspectos en la preparación de los estados financieros:

- **Presentación razonable:** Los estados financieros deberán presentar en forma razonable la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La correcta aplicación de las NIFF con revelación adicional cuando sea necesario.

- **Negocio en marcha:** Los estados financieros deberán ser elaborados sobre una base de negocio en marcha, a menos que la gerencia posea la intención de liquidar o dejar de hacer negocios.
- **Base de acumulación:** Una empresa realizara sus estados financieros, excepto en relación con la información sobre flujos de efectivo, empleando la base contable de acumulación.
- **Importancia relativa:** Tanto el reconocimiento como presentación de hechos económicos debe realizarse de acuerdo a su importancia relativa.
- **Compensación:** Es una de las pocas políticas contables que se refiere básicamente a la preparación e información financiera y el uso de la información desde la perspectiva del usuario.
- **Información comparativa:** Deberá incluirse tanto en la información narrativa y descriptiva cuando la misma sea de relevancia para la compensación de los estados financieros.
- **Uniformidad:** Establece la obligatoriedad de conservar la aplicación de los mismos principios y reglas específicas de valoración de los activos y pasivos que la entidad posee para alcanzar la comparación de información contable. (Estupiñan, 2017)

Clasificación de Estados Financieros

Los estados financieros bajo la Norma de Internacional de Contabilidad (NIC) 1 comprenden:

- ❖ Estado de Situación Financiera
- ❖ Estado de Resultados
- ❖ Estado de Flujo del Efectivo
- ❖ Las Notas Explicativas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas de contabilidad significativas.

Balance General o Estado de Situación Financiera

El balance general muestra lo que posee la empresa y de qué manera ha financiado sus activos, sea a través de pasivos o participaciones de capital, es decir, permite conocer la posición financiera de una entidad de forma real y actual. Es por ello que su propósito no es representar el resultado de las transacciones de un mes, trimestre o año específico, más bien hace referencia a todas las transacciones que han afectado de cierta manera a la corporación

desde su fundación y describe sus propiedades y obligaciones (Block, Hirt, & Danielsen, 2013, p.27).

Componentes:

Activo: Es el conjunto de todos los bienes, valores y derechos que son propiedad de la entidad. El activo se obtiene de la suma del total de pasivos con el patrimonio. (Espejo, 2007)

Se puede clasificar en las siguientes categorías:

- Activos corrientes
- Activos fijos
- Otros activos

Pasivo: Representa todas las obligaciones de la empresa con terceros en corto o largo plazo. Y se obtiene de restar el total de activos con el patrimonio.

Está conformado por:

- Pasivos corrientes o a corto plazo
- Pasivos a largo plazo
- Otros pasivos

Patrimonio: Se lo denomina capital contable o capital social, porque una parte del mismo representa la participación realiza por los socios, es decir, la empresa o el dueño del negocio individual (Espejo, 2007)

Está integrado por:

- Capital
- Utilidades acumuladas.

Estado de Pérdidas o Ganancias o de Resultados

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación, es decir, de los ingresos y gastos y en base a ello determinar utilidad o pérdida de la entidad durante un periodo específico. Los más comunes son lo que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias por lo regular se elaboran para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de las corporaciones de participación pública. (Gitman & Zutter, 2012)

Componentes:

- ✓ **Ingresos:** Son todas las entradas de dinero que percibe la empresa de tal manera que logra aumentar el activo o disminuir el pasivo.
- ✓ **Gastos:** Son todas las salidas de efectivo generados en un periodo de tiempo determinado.
- ✓ **Costos:** Son todos los importes entregados con la finalidad de obtener un bien o servicio.

Estado de Flujo del Efectivo

Es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo determinado, el mismo que incluye las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros. Las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones tales como compras al contado y pago de cuentas por pagar, entre otros. (Guajardo & Andrade, 2008)

De igual forma, Gitman & Zutter (2012) sostienen que:

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo. (pág. 60)

Componentes:

- **Actividades de operación:** Son actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y prestación de servicios.
- **Actividades de inversión:** Representa los desembolsos de recursos que se prevé van a producir beneficios futuros tales como: títulos, valores entre otros
- **Actividades financiamiento:** Son actividades que dan lugar a la adquisición de recursos para la entidad a través de fuentes externas de financiamiento.

Notas Explicativas

Dentro de los estados financieros publicados existen notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas brindan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros y se deben presentar de forma sistemática. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los

desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias. (Gitman & Zutter, 2012)

Según la NIC 1 (2004) en las notas a los estados financieros, la empresa debe:

- a) Presentar información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos;
- b) Incluir la información que, siendo exigida por las Normas Internacionales de Contabilidad, no ha sido incluida en los demás componentes de los estados financieros; y
- c) Suministrar información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros, pero resulta necesaria para la presentación de la imagen fiel. (p.22)

Así mismo, las notas a los estados financieros comprenden lo siguiente:

- ❖ Descripciones narrativas y análisis detallados de las partidas que se encuentran en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de flujo de efectivo y en el estado de cambios en el patrimonio neto,
- ❖ Informaciones de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos,
- ❖ Información que las Normas Internacionales de Contabilidad exigen o aconsejan presentar a las empresas, así como otro tipo de datos necesarios para conseguir una presentación de la imagen fiel. (Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda, 2007)

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los administradores financieros porque mediante esta herramienta se logra obtener índices y relaciones cuantitativas de las distintas variables que intervienen en procesos administrativos y operativos de la entidad. Así mismo, en el análisis financiero se puede abordar de distintas maneras, a través del análisis vertical, horizontal o razones financieras. (Mendoza & Ortíz, 2016)

Por otro lado, Ortiz (2011) manifiesta que el análisis financiero se define como:

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (p.15)

Por otro lado, Wild, Subramanyam, & Halsey (2007) manifiestan que “El análisis financiero es la utilización de estados financieros, que puede ser de dos o más periodos con la finalidad de analizar la posición de una entidad y evaluar el desempeño financiero futuro” (p.50).

Objetivos

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Evaluar la situación financiera de la empresa; es decir, su solvencia, liquidez, y la capacidad que posee para la generación de recursos.
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
4. Tomar decisiones tales como: inversión y crédito, con la finalidad de asegurar la rentabilidad y recuperabilidad.
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, es decir, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o que se pretende esperar de ellos.
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio. (Alarcón , 2011)

Importancia

El análisis financiero es un medio indispensable porque brinda ayuda para una eficiente toma de decisiones y son varias las técnicas que en él pueden emplearse las mismas que deben ser empleadas de manera correcta para que proporcionen información importante y necesaria, además, es necesario aclarar quién solicita el estudio y con qué objetivo, para establecer con precisión qué técnicas de análisis han de ser utilizadas. (Ortíz, 2011)

Características del análisis financiero

Las características de un buen análisis son:

- Establecimiento de un objetivo
- Recopilación de la información
- Interpretación de los resultados
- Elaboración del reporte.

Documentos básicos para realizar el Análisis Financiero

- Estados financieros del ejercicio tanto del presente y del pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
- Objetivos, políticas y metas de la institución.
- Datos presupuestarios de la actividad comercial, financiera y económica.
- En lo posible, información financiera acerca de la competencia.
- Otros estudios del análisis financiero que hayan realizado. (Zapata, 2011)

Áreas de interés en el Análisis Financiero

El análisis financiero se encarga de examinar los diferentes aspectos de la situación financiera de la entidad, en los cuales se encuentra inmerso los resultados operacionales.

Se determinan cinco áreas de interés en la elaboración del análisis financiero.

1. Área patrimonial de la entidad
2. Fondo de maniobra y liquidez a corto plazo.
3. Flujos de fondos.
4. Resultado económico de las operaciones.
5. Rendimiento y rentabilidad. (Baena, 2014)

Herramientas del Análisis Financiero

Análisis Vertical

Consiste en tomar en consideración un solo estado financiero que puede ser balance de situación financiera o estado de resultado y a su vez relacionar cada una de sus cuentas con el total establecido para determinar la participación que tienen cada una de las cuentas de las mismas. Es por ello, que se denomina análisis estático debido que estudia la situación financiera en momento determinado sin tomar en consideración cambios ocurridos en el tiempo. (Ortíz, 2011)

Importancia

El cálculo del análisis vertical es de vital importancia al momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos de forma equitativa conforme a sus necesidades financieras como son los pasivos y el patrimonio. (Baena, 2014)

Fórmula:

Para la elaboración del análisis vertical se debe realizar mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor bases}} * 100$$

Clases de análisis vertical

- **Interno:** Sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una entidad; así mismo para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que se realizan, y con ello apreciar el factor de productividad,
- **Externo:** Tiene por objeto comprender si es conveniente conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la entidad examinada, debido que permite conocer los márgenes de seguridad que posee el negocio para cubrir los compromisos. (Baena, 2014)

Análisis Horizontal

El análisis horizontal consiste en la comparación de dos o más estados financieros de la misma clase para determinar variaciones que existen en cada una de las cuentas, es decir, incrementos y disminuciones de las mismas por lo cual se denomina como un análisis dinámico porque se encarga del cambio que tiene cada cuenta de un periodo a otro. (Ortíz, 2011)

Importancia

En este tipo de análisis es imprescindible para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance general o del estado de resultados de un periodo a otro y, en base a dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera y económica de la entidad es satisfactoria, además en este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, su causalidad y cuál es el impacto en otras cuentas del estado financiero.

a información obtenida a través de dicho análisis es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que, una vez identificadas las causas y consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se procede a mejorar los aspectos considerados débiles. (Fierro & Fierro, 2011)

Fórmula:

$$\text{Variación Absoluta} = P2 - P1$$

$$\text{Variación Relativa} = ((P2/P1) - 1) * 100$$

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Se han promovido varios ratios financieras y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS.”

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de Activos, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez y **S**eñales de crecimiento. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Objetivos

1. Herramienta de administración ejecutiva

Está elaborado como una herramienta de administración que va más allá de la identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a descubrir resoluciones importantes para deficiencias institucionales serias.

Además, el uso del sistema permite a los gerentes identificar de forma rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.

2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

La utilización de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los diferentes criterios utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. De igual manera, establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender. El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite la comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso al logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

3. Clasificaciones objetivas y comparativas

La estandarización de información financiera elimina la diversidad y provee una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional. Un aspecto de vital importancia de las clasificaciones de PERLAS es su objetividad.

4. Facilitar el control supervisorio

La introducción del sistema de evaluación PERLAS puede cambiar el papel de los inspectores de la asociación nacional a uno de verificar la información financiera utilizada en el cálculo de los ratios, y si se identifican errores, son relativamente fáciles de corregir y muchas veces brindan a la gerencia una nueva percepción acerca de sus operaciones.

Metas del sistema de monitoreo PERLAS

P = Protección

Definición: La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. Se encarga de medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

Tabla 2

Protección

$P1 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses}}$				
PRÓPOSITO	CUENTAS	FÓRMULA	META	
Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	a. Provisión para préstamos incobrables	a	100%	
	b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.	b * c		
	c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses			
$P2 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos < 12 meses}}$				
Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.	a. Total provisión para préstamos incobrables	(a - b)	35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12	
	b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses	c * d + e * f		
	c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere			

	el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.		meses y para préstamos no morosos.
	<p>d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses</p> <p>e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.</p> <p>f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.</p>		
P3 = Total castigos de préstamos morosas > 12 meses			
Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.	a. Total de préstamos con morosidad >12 meses	Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.	Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses
P4 = $\frac{\text{Préstamos castigados}}{\text{Total cartera de préstamos}}$			
Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.	<p>a. Castigos acumulados del ejercicio en curso</p> <p>b. Castigos acumulados del ejercicio anterior</p> <p>c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso</p> <p>d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior.</p>	$\frac{(a - b)}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$	Minimizar
P5 = $\frac{\text{Recuperación acumulada de cartera castigada}}{\text{Cartera castigada acumulada}}$			
Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.	<p>a. Recuperación acumulada de castigos</p> <p>b. Castigos acumulados</p>	$\frac{a}{b}$	>75%
P6 = Solvencia			
Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.	<p>a. Total activo</p> <p>b. Provisiones para activos en riesgo</p> <p>c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.</p> <p>d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.</p> <p>e. Total de pasivos</p> <p>f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)</p> <p>g. Total de ahorros</p> <p>h. Total de aportaciones</p>	$\frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$	111%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

E = Estructura Financiera Eficaz

Definición: La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. En donde el sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 3

Estructura Financiera Eficaz

E1 = $\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Total de activo}}$			
PROPÓSITO	C CUENTAS	FÓRMULA	META
Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.	a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente b. Total de provisiones para préstamos incobrables. c. Total de activos	$\frac{(a - b)}{c}$	Entre el 70 - 80%
E3 = $\frac{\text{Inversiones líquidas}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.	a. Total de inversiones líquidas b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	≤ 16%
E3 = $\frac{\text{Inversiones financieras}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.	a. Total de inversiones financieras b. Total de activos	$\frac{a}{b}$	≤ 2%
E4 = $\frac{\text{Inversiones no financieras}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).	a. Total de inversiones no financieras b. Total de activos.	$\frac{a}{b}$	0%
E5 = $\frac{\text{Depósito de ahorro}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.	a. Total de depósitos de ahorro b. Castigos acumulados.	$\frac{a}{b}$	Entre el 70 - 80%
E6 = $\frac{\text{Crédito externo}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito).	a. Total de préstamos a corto plazo b. Total de préstamos a largo plazo c. Total de activos.	$\frac{(a + b)}{c}$	0- 5%
E7 = $\frac{\text{Aportaciones de asociados}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total financiado	a. Total de aportaciones de asociados	$\frac{a}{b}$	≤ 20%

con las aportaciones de asociados.	b. Total de activos.	b	
E8 = $\frac{\text{Capital institucional}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.	a. Total de capital institucional	$\frac{a}{b}$	$\geq 10\%$
	b. Total de activos.	b	
E9 = $\frac{\text{Capital institucional neto}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.	a. Capital institucional	$\frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e)]}{f}$	$\geq 10\%$
	b. Provisiones para activos en riesgo		
	c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.		
	d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.		
	e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)		
	f. Total de activos.		

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

R= Tasas De Rendimiento Y Costos

Definición: Estos indicadores se encargan de medir el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general, además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

Además, permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

Tabla 4

Tasas De Rendimiento Y Costos

R1 = $\frac{\text{Ingreso neto de préstamos}}{\text{Promedio de cartera de préstamos}}$			
PRÓPOSITO	CUENTAS	FÓRMULA	META
Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.	a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.	$(a - b)$	Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital
	b. Primas para seguros de crédito.	$(\frac{c + d}{2})$	
	c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso.		
	d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos		

	incobrables) al final del ejercicio anterior.		institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$)
R2 = $\frac{\text{Ingreso por inversiones líquidas}}{\text{Promedio de inversiones líquidas}}$			
Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).	<p>a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio. $\frac{(a - b)}{2}$</p> <p>b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso. $(\frac{(c + d)}{2})$</p> <p>c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.</p>		Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido
R3 = $\frac{\text{Ingreso por inversiones financieras}}{\text{Promedio de inversiones financieras}}$			
Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)	<p>a. Total de ingresos por inversiones financieras. $\frac{a}{2}$</p> <p>b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso. $(\frac{(b + c)}{2})$</p> <p>c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.</p>		Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido
R4 = $\frac{\text{Ingreso por inversiones no financieras}}{\text{Promedio de inversiones no financieras}}$			
Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.	<p>a. Total de ingresos por inversiones no financiera. $\frac{a}{2}$</p> <p>b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso. $(\frac{(b + c)}{2})$</p> <p>c. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior.</p>		$\geq R1$
R5 = $\frac{\text{Intereses sobre depósitos de ahorro}}{\text{Promedio de depósitos de ahorro}}$			
Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.	<p>a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro. $\frac{(a + b + c)}{2}$</p> <p>b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro. $(\frac{(d + e)}{2})$</p> <p>c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.</p> <p>d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.</p> <p>e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.</p>		Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)
R6 = $\frac{\text{Intereses sobre crédito externo}}{\text{Promedio de crédito externo}}$			
Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.	<p>a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo. $\frac{a}{2}$</p> <p>b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso. $(\frac{(b + c)}{2})$</p> <p>c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.</p>		Tasas del Mercado
R7 = $\frac{\text{Dividendos sobre aportaciones de asociados}}{\text{Promedio de aportaciones de asociados}}$			
Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.	<p>a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados $\frac{(a + b + c)}{2}$</p> <p>b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados. $(\frac{(d + e)}{2})$</p>		Limitado a la tasa pasiva del mercado $y \geq R5$

- c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones.
- d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso.
- e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior.

$$R8 = \frac{\text{Margen bruto}}{\text{Promedio de activo total}}$$

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

- a. Ingresos por intereses de préstamos.
- b. Ingresos por inversiones líquidas.
- c. Ingresos por inversiones financieras.
- d. Ingresos por inversiones no financieras.
- e. Otros ingresos.
- f. Costo de intereses para depósitos de ahorro.
- g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados.
- h. Costo de intereses sobre el crédito externo.
- i. Total de activos al final del ejercicio en curso.
- j. Total de activos al final del ejercicio anterior.

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

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

$$R9 = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio de activo total}}$$

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

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso.
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

$$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

$\leq 5\%$

$$R10 = \frac{\text{Provisiones para préstamos incobrables}}{\text{Promedio de activo total}}$$

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

- a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso.
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso.
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

$$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

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

$$R11 = \frac{\text{Ingresos o Gastos extraordinarios}}{\text{Promedio de activo total}}$$

Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y

- a. Total de ingresos o gastos extraordinarios.
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso.
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

$$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$$

Minimizar

crédito se especializa en la intermediación financiera.

R12 = $\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Promedio de activo total}}$			
Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.	<ul style="list-style-type: none"> a. Ingreso neto (después de dividendos) b. Total de activos al final del ejercicio en curso. c. Total de activos al final del ejercicio anterior. 	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	>1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

R13 = $\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Promedio de capital}}$			
Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.	<ul style="list-style-type: none"> a. Excedente Neto (Después de Dividendos) b. Total Capital Institucional al final del año en curso. c. Total Capital Institucional al final del año pasado. d. Total Capital Transitorio al final del año en curso. e. Total Capital Transitorio al final del año pasado. 	$\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$	> Inflación

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

L = Liquidez

Definición: Demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo y a su vez verificar si puede satisfacer eficientemente la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. De igual manera, se encarga de medir el efectivo inactivo con el propósito de asegurar que el activo improductivo no afecte negativamente la rentabilidad.

Tabla 5

Liquidez

L1 = $\frac{\text{(Inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo)}}{\text{Depósito de ahorro}}$			
PROPÓSITO	CUENTAS	FÓRMULA	META
Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas <30 días.	<ul style="list-style-type: none"> a. Total de inversiones líquidas productivas. b. Total de activos líquidos improductivos. c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días. d. Total de depósitos de ahorro. 	$\frac{(a+b-c)}{d}$	15-20%
L2 = $\frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Depósito de ahorro}}$			
Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.	<ul style="list-style-type: none"> a. Total de reservas de liquidez (activo productivo) b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo) 	$\frac{(a+b)}{c}$	10%

c. Total de depósitos de ahorro.

L3 = $\frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Total de activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.	a. Total de activos líquidos improductivo b. Total de activos.	$\frac{a}{b}$	<1%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

A = Calidad de Activos

Definición: Se encargan de medir el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Tabla 6

Calidad de Activos

A1 = $\frac{\text{Total de morosidad de préstamos}}{\text{Cartera de préstamos bruta}}$			
PROPÓSITO	CUENTAS	FÓRMULA	META
Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.	a. Total de todos los saldos de préstamos morosos. b. Total de la cartera de préstamos pendientes.	$\frac{A}{B}$	≤ 5%
A2 = $\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activo}}$			
Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.	a. Total de activos improductivos. b. Total de activos.	$\frac{A}{B}$	≤ 5%
A3 = $\frac{(\text{Capital institucional neto} + \text{capital transitorio} + \text{pasivos que no producen intereses})}{\text{Activos improductivos}}$			
Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.	a. Total de capital institucional neto. b. Total de capital transitorio. c. Total de pasivos que no producen intereses. d. Total de activos improductivos.	$\frac{(a + b + c)}{D}$	≥ 200%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

S = Señales De Crecimiento

Definición: Se encargan de medir el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo

de la cooperativa de ahorro y crédito. Es por ello que la ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. Es por ello que el crecimiento se mide a través de cinco áreas claves como: Activo total, préstamos, depósitos de ahorro, aportaciones y capital institucional.

Tabla 7

Señales de Crecimiento

S1 = Crecimiento de préstamos			
PROPÓSITO	CUENTAS	FÓRMULA	META
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.	a. Saldo actual de la cartera de préstamos. b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior.	$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.
S2 = Crecimiento de inversiones líquidas			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.	a. Total de inversiones líquidas actuales. b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.
S3 = Crecimiento de inversiones financieras			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.	a. Total de inversiones financieras actuales. b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.	$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.
S4 = Crecimiento de inversiones no financieras			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.	a. Total de inversiones no financieras actuales. b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior.	$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones

			no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.
S5 = Crecimiento de depósitos de ahorro			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.	<p>a. Total de depósitos de ahorro actuales.</p> <p>b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.</p>	$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$	<p>Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.</p>
S6 = Crecimiento de crédito externo			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.	<p>a. Total de crédito externo actual.</p> <p>b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.</p>	$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$	<p>Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.</p>
S7 = Crecimiento de aportaciones de asociados			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.	<p>a. Total de aportaciones de asociados actuales.</p> <p>b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior.</p>	$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$	<p>Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.</p>
S8 = Crecimiento de capital institucional			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.	<p>a. Capital institucional actual.</p> <p>b. Capital institucional al final del ejercicio anterior.</p>	$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$	<p>Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.</p> <p>Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.</p> <p>Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.</p>
S9 = Crecimiento de capital institucional neto			
Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.	<p>a. Capital institucional neto actual (la definición del capital</p>	$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$	<p>Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el</p>

institucional neto del E9)		S9 debe ser mayor que el S11.
b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior.		Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

S10 = Crecimiento del número de asociados

Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.	a. Número actual de asociados (control estadístico)	$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$\geq 15\%$
	b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)		

S11 = Crecimiento del activo total

Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.	a. Total de activos actuales.	$(\frac{a}{B}) - 1 * 100$	$> \text{Inflación} + 10\%$
	b. Total de activos al final del ejercicio anterior.		

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

Matriz FODA

La matriz FODA es una técnica que nos permite trabajar con elementos internos y externos, lo que nos facilita obtener una visión global de la situación de la organización en relación con el entorno. La palabra FODA es un acrónimo que se usa para describir las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas. (Navajo, 2012, p. 95)

Objetivo

El principal objetivo de un análisis FODA es ayudar a una organización a encontrar sus factores estratégicos críticos, para una vez identificados, usarlos y apoyar en ellos los cambios organizacionales: consolidando las fortalezas, minimizando las debilidades, aprovechando las ventajas de las oportunidades, y eliminando o reduciendo las amenazas.

INFORME FINANCIERO

Un informe financiero es el documento que elabora el analista financiero para una empresa específica tomando como referencia los estados financieros de uno o más períodos, y tiene como objetivo informar a los propietarios del negocio o institución financiera sobre la situación actual de la empresa con el fin que se tomen decisiones de mejora para años futuros. (Luna, 2012)

Presentación del Informe financiero

Para elaborar un correcto informe financiero se debe realizar una adecuada presentación con el propósito de captar la atención del lector, por ende, dicho informe debe contener las siguientes características:

- ✓ **Completo:** La presentación de información tanto favorable como desfavorable.
- ✓ **Lógicamente desarrollado:** El análisis debe de estar reflejando el desarrollo de los temas de forma lógica, correcta, coherente y natural, el problema y la base de la solución vienen primero, y al final debe contener las recomendaciones de forma clara con el propósito de una mejor comprensión.
- ✓ **Claro y preciso:** Los hechos deben de estar establecidos de manera muy clara, con sus recomendaciones precisas y justas, las soluciones deben de ser diferentes dependiendo la problemática.
- ✓ **Concreto:** No debe de contener material ajeno al problema, y se deben de referir a casos específicos de la empresa., Se debe procurar evitar abstracciones y generalizaciones.
- ✓ **Oportuno:** La utilidad de un informe depende altamente de lo reciente que sean los datos obtenidos, la información debe de ser oportuna y relevante, debido que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa y grandes problemas dentro de la empresa por engaños y alteraciones. (Economía Finanzas, 2016)

Estructura

- ❖ **Encabezado:** Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (haciendo alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
- ❖ **Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa:** Debe incluirse un pequeño resumen sobre la empresa, las actividades que realiza, las características mercantiles y jurídicas, domicilio legal, representante legal, presidente y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
- ❖ **Objetivos del informe:** Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que dirige, los mismos que definen la razón de la presentación del informe financiero en base al análisis financiero elaborado.
- ❖ **Identificación de los problemas:** Describir de manera detallado y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un

mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionados entre sí debido a que tiende a la confusión del mismo.

- ❖ **Análisis de las causas:** Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar información clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros, resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.
- ❖ **Recomendaciones y conclusiones:** Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa para afrontar dichas falencias). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización según lo muestra el análisis financiero elaborado a la entidad.
- ❖ **Cierre:** Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe.

Propuesta

Es un informe técnico que se presenta un problema a investigar el cual que se justifica con una correcta documentación, la necesidad del estudio y requiere de un plan para la elaboración del mismo. Además, lo define como un proyecto o idea que se presenta a una persona para que lo acepte (Bartolomei , 2004)

Mejoras

Las mejoras son un hecho jurídico que entraña una modificación material de la cosa, produciendo el aumento de su valor económico. Así mismo, es la alteración material de una cosa, que conserva o aumenta su valor. (Sifuentes, 2013)

Plan de mejoras

Es un mecanismo para identificar riesgos e incertidumbre dentro de una empresa y al estar conscientes de ello trabajar en soluciones que generen mejores resultados. Debe contener estrategias generales que permitan definir el rumbo que tomara la empresa.

Dentro de los pasos para realizar una propuesta de mejora están los siguientes:

- Identificar el problema o proceso a mejorar.
- Identificar las causas que originan el problema.
- Definir el objetivo de la propuesta.
- Definir la propuesta.
- Plantear acciones para llevar a cabo la propuesta de mejora.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Los materiales que se utilizaron para el desarrollo del presente trabajo de tesis fueron los siguientes:

Materiales Bibliográficos: libros y Estados Financieros de los periodos 2016-2017; Equipos de Computación: computadora, flash memory e internet; Materiales de Oficina: hojas de papel bond, empastados, copias, impresiones y anillados.

Métodos

El trabajo de investigación se realizó con un enfoque descriptivo, mediante el cual se observó de manera cualitativa y cuantitativa puesto que se analizó y comparó valores de los estados financieros, lo que permitió conocer detalladamente la situación financiera que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” todo ello fue posible a través de la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros según el Sistema de Monitoreo PERLAS.

Para la elaboración del presente proyecto fue necesario la aplicación de distintos métodos y técnicas, es por ello que partiendo de la **observación directa** se logró visualizar de forma más clara la realidad de la cooperativa y su entorno, así como el funcionamiento y operatividad de las actividades laborales, logrando obtener información adecuada para el desarrollo de la investigación.

De igual manera la aplicación del **método científico** contribuyó en la elaboración de la revisión de literatura del trabajo de tesis, conllevando a seguir un procedimiento coherente y ordenado para la aplicación del análisis financiero e interpretar los resultados obtenidos, además permitió plantear las diferentes propuestas de mejoramiento a beneficio de la cooperativa, todo ello fue posible mediante la técnica de **recolección bibliográfica** siendo de gran importancia porque ayudó a recopilar información oportuna de diferentes fuentes bibliográficas de: libros, páginas web, manuales y folletos, y con ello aclarar y comprender los temas tratados.

Así mismo se empleó el **método deductivo** que permitió analizar generalidades básicas como leyes, reglamentos y normas para la elaboración del análisis financiero.

Con la utilización del **método inductivo** permitió elaborar un análisis interno de la situación económica-financiera de la entidad, determinando así los puntos débiles y fuertes de la institución, por lo cual fue indispensable realizar una **entrevista** dirigida al gerente de la cooperativa, la misma que permitió recolectar información útil y necesaria, convirtiéndose en una herramienta indispensable para determinar falencias que afronta la cooperativa

En cuanto al **método analítico** se empleó para analizar e interpretar los movimientos económicos y financieros de la institución mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal e indicadores del sistema de monitoreo PERLAS y con ello poder realizar las respectivas propuestas de mejoramiento.

Finalmente, el **método sintético** ayudó en el desarrollo de los respectivos informes financieros, los cuales resumen los resultados obtenidos en el presente trabajo de tesis, además permitió formular las respectivas conclusiones y recomendaciones.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

Datos Generales



Nombre de la entidad: Cooperativa de Ahorro y Crédito” SANTIAGO LTDA.”

Representante legal: Abg. Hernán Ordoñez.

Dirección: Parroquia Santiago, Barrio Paquisha Avda. Panamericana y Av. Amadeo Aguirre
(A 50 metros de la entrada de Santiago)

Teléfono: 07- 3105883

Correo Electrónico: coopsantiagoltda@hotmail.com

Horario de Atención: lunes a viernes de 09H00 a 17H00

sábado 09H00 a 13H00

RESEÑA HISTÓRICA



La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, nace en las zonas rurales de la provincia de Loja, parroquia Santiago, su estructura es producto de una organización juvenil que se unió con la idea de realizar diversas actividades pequeñas para financiamiento propio y de sus familias; creado el grupo, empieza a operar con el nombre de Juventud Unida por el Cambio; quizá con ese nombre se empezaba a canalizar un verdadero cambio en los jóvenes del lugar, puesto que fue una iniciativa cuyo propósito fue promover mayor participación e inclusión financiera de los habitantes y de esta manera dinamizar la economía en la parroquia, una vez organizado se empieza a idealizar la creación de una pequeña Caja Comunitaria que brindará créditos a sus socios; así es como el grupo de jóvenes emprendedores crea el proyecto, que es la Cooperativa de Ahorro de Crédito “SANTIAGO LTDA.”, la cual se constituye como una Institución Financiera privada de carácter social, que se proyectó en ejecutar servicios, programas y proyectos en beneficio de las zonas rurales del país.

En el mes de Julio del 2009 el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) aprueba el proyecto con registro número 7454 y Acuerdo Ministerial 022, con RUC 1191734102001 y es ahí donde nace legalmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., conformada por 12 socios fundadores, y un capital de \$ 1.200,00 dólares americanos.

La entidad brinda servicios y productos financieros eficientes y de calidad, buscando satisfacer las necesidades de sus socios y la comunidad contribuyendo al desarrollo de las zonas rurales; según la Norma para la Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario expedida por el Código Monetario y Financiero, se ubica en el segmento 5 debido al monto de sus Activos los mismo que son hasta \$ 1`000.000,00.

En la actualidad cuenta con 544 socios además está integrada por 5 colaboradores que laboran en la institución y en el año 2010 se crea una agencia ubicada en la parroquia Gualiel.

MISIÓN

Dar oportunidad a los campesinos de las zonas rurales a que sean los propios autores del sistema y así lograr que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad, bajo el costo y fácil acceso: para así, de esa manera servir a las comunidades y al mismo tiempo impulsar el desarrollo mediante creación de proyectos productivos, practicando valores y principios cooperativos universales, solidaridad, transferencia y trabajo.

VISIÓN

Crear un sistema cooperativo financiero, diferente, que sea más equitativo solidario, con gran cobertura, moderno, eficiente, sólido y solvente, con un crecimiento financiero familiar y social, sostenido con un equipo humano con visión comunitaria, talentoso y profesional que ofrezca servicios diversificados para promover la participación de las comunidades, en donde la familia sea la base principal del desarrollo rural.

OBJETIVOS

- Impulsar el desarrollo rural mediante la creación de proyectos productivos locales
- Dar oportunidad a los campesinos que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad.
- Crear una cultura de ahorro familiar.
- Establecer convenios con entidades nacionales o extranjeros que mantengan la misma visión comunitaria, para así lograr mejores servicios a las comunidades.
- Establecer servicios y actividades que contribuyen al mejoramiento social económico campesino.

BASE LEGAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, se rige principalmente en:

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Ley de Régimen Tributario.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código Orgánico Monetario y Financiero.

- Estatutos y Reglamentos Internos de la Cooperativa.

Productos y Servicios Cooperativos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, pone a disposición de sus clientes y socios los siguientes productos y servicios financieros:

Productos

- Cuenta de Ahorros
- Cuenta Crece Diario
- Cuenta: Ahorro Plan Programado
- Cuenta Plazo Fijo (Póliza)
- Crédito Microcrédito

Servicios

- Cobro del Bono de Desarrollo Humano
- Pago de servicios básicos
- Transferencias
- Asesoramiento financiero
- Recargas electrónicas

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

“COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA”

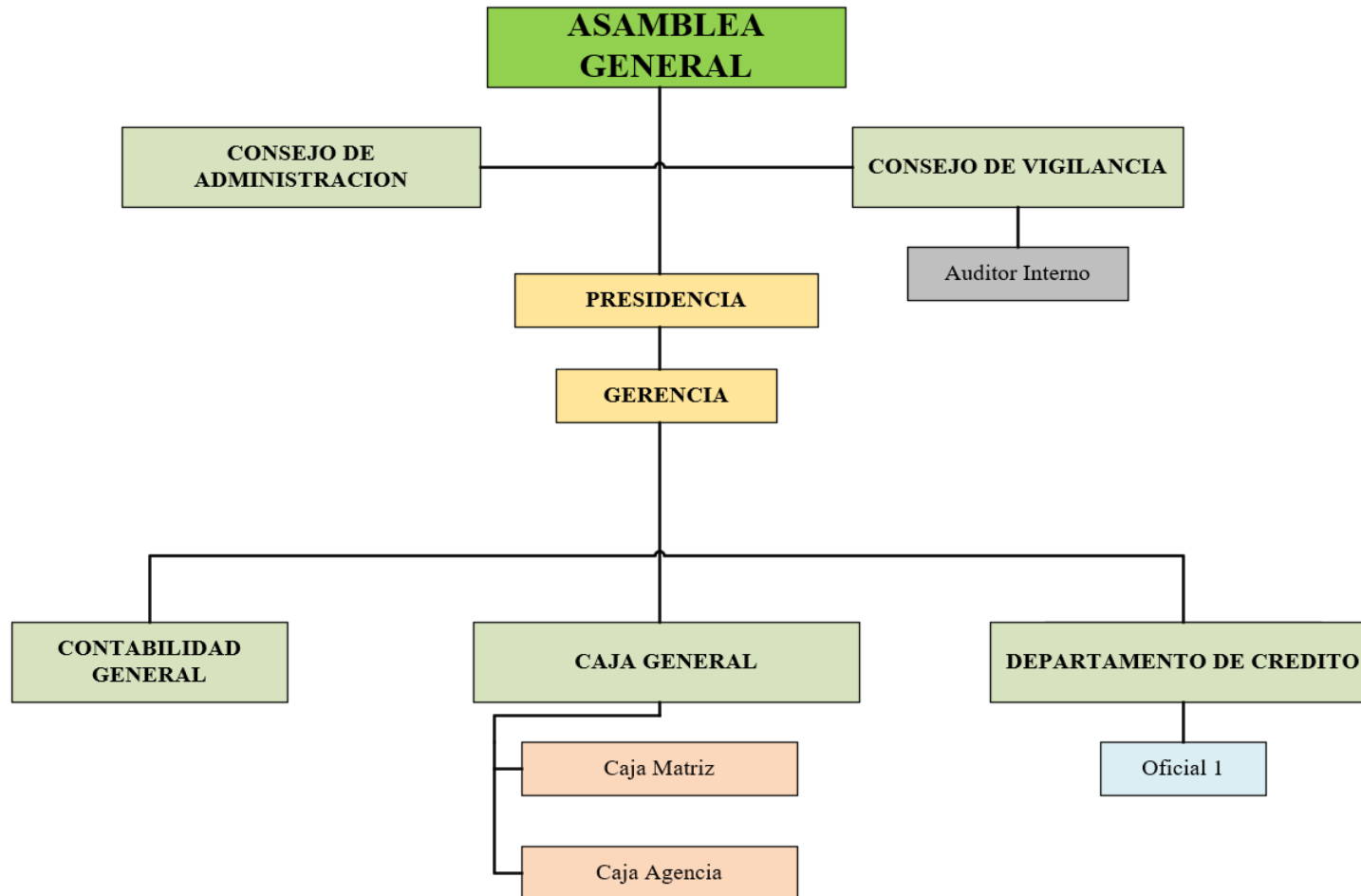


Figura 1 Organigrama Estructural de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

1.	ACTIVO		\$277.647,48
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$25.521,05
1.1.01.	CAJA	\$10.722,43	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$10.722,43	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$10.722,43	
1.1.01.10.	CAJA CHICA	\$0,00	
1.1.01.10.05	CAJA CHICA	\$0,00	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$14.798,62	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$11.409,73	
1.1.03.05.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$11.083,81	
1.1.03.05.10.	FONDO EN BCE DINERO VIRTUAL	\$325,92	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$3.342,01	
1.1.03.10.05	BANCO DESARROLLO CUENTA DE AHORROS	\$3.214,74	
1.1.03.10.10	BANCO DESARROLLO CUENTA CORRIENTE	\$127,27	
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$46,88	
1.1.03.20.15	URDANETA CUENTA DE AHORROS	\$7,43	
1.1.03.20.25	GLOBALCOOP	\$39,45	
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		\$202.136,91
1.4.04.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS POR VENCER	\$167.603,25	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$25.956,60	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$25.956,60	
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$5.726,52	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	\$5.726,52	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$64.598,87	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$64.598,87	
1.4.04.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$69.667,57	
1.4.04.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$69.667,57	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$22.979,79	
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$22.979,79	
1.4.28.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$22.979,79	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS VENCIDA	\$12.396,87	
1.4.52.20	DE 181 A 360 DÍAS	\$3,00	
1.4.52.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$3,00	
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$12.393,87	
1.4.52.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$12.393,87	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	\$-843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	\$-843,00	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	\$-843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$26.967,09
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$26.967,09	
1.6.90.05.	ANTICIPO A PERSONAL	\$140,00	
1.6.90.05.05	ANTICIPO A PERSONAL	\$140,00	
1.6.90.90.	OTRAS	\$26.827,09	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	\$26.374,31	
1.6.90.90.35	CUENTAS POR COBRAR AGENCIA	\$452,78	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$17.668,58
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	\$10.816,72	
1.8.05.05.10	EQUIPO DE OFICINA	\$4.818,41	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.05	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.90.	OTROS	\$30,35	
1.8.90.05.	OTROS	\$30,35	
1.8.90.05.05	IMPRESORAS	\$30,35	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	\$-5.519,21	
1.8.99.15.	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	\$-2.306,80	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	\$-1.779,43	
1.8.99.05.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	\$-527,37	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	\$-3.212,41	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	\$-3.129,66	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$5.353,85
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$3.365,25	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN COOPERATIVA	\$3.365,25	
1.9.01.25.05	REFSE	\$3.365,25	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	1033,28	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA)	\$-516,72	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

2016

1.9.05.99.05	(AMORTIZACIÓN PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN)	\$-516,72	
1.9.90.	OTROS	\$955,32	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	\$955,32	
1.9.90.10.05	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$955,32	
2.	PASIVOS		\$-258.313,94
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		\$-258.113,26
2.1.0.1.	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$-49.318,26	
2.1.0.1.35.	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$-49.318,26	
2.1.0.1.35.05	DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	\$-45.880,43	
2.1.0.1.35.15	DEPÓSITO CUENTA AHORRISTAS	\$-3.037,83	
2.1.0.1.35.20	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$-400,00	
2.1.0.3.	DEPÓSITOS A PLAZO	\$-208.795,00	
2.1.0.3.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$-5.000,00	
2.1.0.3.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$-5.000,00	
2.1.0.3.10.	DE 31 A 90 DÍAS	\$-36.600,00	
2.1.0.3.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	\$-36.600,00	
2.1.0.3.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$-10.600,00	
2.1.0.3.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	\$-10.600,00	
2.1.0.3.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$-115.995,00	
2.1.0.3.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$-115.995,00	
2.1.0.3.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$-40.600,00	
2.1.0.3.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$-40.600,00	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		\$-200,68
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$-200,68	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$-200,68	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$-200,68	
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA	\$0,00	
3.	PATRIMONIO		\$-19.333,54
3.1.	CAPITAL SOCIAL		\$-43.471,92
3.1.03.	APORTE DE LOS SOCIOS	\$-43.471,92	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	\$-43.471,92	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	\$-43.471,92	
3.3.	RESERVAS		\$-5.649,79
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	\$-5.477,74	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	\$-5.477,74	
3.3.01.05.05	LEGALES	\$-5.477,74	
3.3.03.	ESPECIALES	\$-172,05	
3.3.03.05.	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	\$-172,05	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

3.3.03.05.05	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	\$-172,05	
3.6.	RESULTADOS		\$29.788,17
3.6.02.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$24.769,03	
3.6.02.05.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$24.769,03	
3.6.02.05.05	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$24.769,03	
3.6.04.	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$5.019,14	
3.6.04.05	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$5.019,14	
3.6.04.10	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$5.019,14	
	PÉRDIDA		\$5.019,14
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$-277.647,48

CARLOS ORDOÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL

JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Análisis Vertical al Balance General Periodo 2016

Tabla 8

Análisis Vertical-Balance General 2016

CÓDIGO	CUENTA	VALOR (USD)	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
1	ACTIVO				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	25.521,05	100,00%	10,02%	9,19%
1.1.01.	Caja	10.722,43	42,01%		
1.1.03.	Bancos y otras instituciones financieras	14.798,62	57,99%		
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	202.136,91	100,00%	79,39%	72,80%
1.4.04.	Cartera de microcréditos por vencer	167.603,25	82,92%		
1.4.28.	Cartera de microcréditos que no devenga intereses	22.979,79	11,37%		
1.4.52.	Cartera de microcréditos vencida	12.396,87	6,13%		
1.4.99.	(Provisiones para créditos incobrables)	-843,00	-0,42%		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	26.967,09	100,00%	10,59%	9,71%
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	26.967,09	100,00%		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	254.625,05			91,71%
	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	17.668,58	100,00%	100%	6,36%
1.8.05.	Muebles Enseres y equipos de oficina	15.635,13	88,49%		
1.8.06.	Equipo de computación	7.522,31	42,57%		
1.8.90.	Otros	30,35	0,17%		
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	-5.519,21	-31,24%		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17.668,58			6,36%
	OTROS ACTIVOS				
1.9.	OTROS ACTIVOS	5.353,85	100,00%	100,00%	1,93%
1.9.01.	Inversiones en acciones y participaciones	3.365,25	62,86%		
1.9.05.	Gastos diferidos	1.033,28	19,30%		
1.9.90.	Otros	955,32	17,84%		
	TOTAL OTROS ACTIVOS	5.353,85			1,93%
	TOTAL ACTIVOS	277.647,48			100,00%
2	PASIVOS				
	PASIVO CORRIENTE				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	258.113,26	100,00%	99,92%	92,96%
2.1.0.1.	Depósitos a la vista	49.318,26	19,11%		
2.1.0.3.	Depósitos a plazo	208.795,00	80,89%		

2.5	CUENTAS POR PAGAR	200,68	100,00%	0,08%	0,07%
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	200,68	100,00%		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	258 .313,94			93,04%
	TOTAL PASIVO	258.313,94			93,04%
3	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL	43.471,92	100,00%	224,85%	15,66%
3.1.03.	Aporte de los socios	43.471,92	100,00%		
3.3.	RESERVAS	5.649,79	100,00%	29,22%	2,03%
3.3.0.1.	Fondo irrepartible de reserva	5.477,74	96,95%		
3.3.0.3	Especiales	172,05	3,05%		
3.6.	RESULTADOS	29.788,17	100,00%	-154,08%	-10,73%
3.6.0.2.	(Pérdidas acumuladas)	-24.769,03	83,15%		
3.6.0.4.	(Pérdida del ejercicio)	-5.019,14	16,85%		
	TOTAL PATRIMONIO	19.333,54			6,96%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	277.647,48			100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Estructura Financiera del periodo 2016

El Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, durante el año 2016 se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Tabla 9

Estructura Financiera del Balance General 2016

ACTIVO \$277.647,48 100%	PASIVO + PATRIMONIO \$277.647,48 100%
ACTIVO CORRIENTE \$254.625,05 91,71%	PASIVO CORRIENTE \$258.313,94 93,04%
ACTIVO NO CORRIENTE \$17.668,58 6,36%	PATRIMONIO \$19.333,54 6,96%
OTROS ACTIVOS \$5.353,85 1,93%	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, en el año 2016 presenta una estructura financiera en donde el **activo** total refleja un monto de \$277.647,48, el mismo que está conformado por **activo corriente** con un valor de \$254.625,05 que representa el 91,71%, siendo este el grupo el más representativo, lo que significa que la entidad posee liquidez suficiente y necesaria para hacer frente a obligaciones a corto plazo y cubrir ciertas eventualidades que se presenten.

Por otro lado, el **activo no corriente** representa el 6,36% del total del activo, evidenciando que la institución financiera tiene invertido un valor de \$17.668,58 en donde se agrupa propiedades y equipos, los mismos que son herramientas indispensables y utilizadas para el desarrollo habitual de las actividades.

En lo referente a la cuenta **otros activos** presentan un monto de \$5.353,85 que representa el 1,93% del total de activos conformados por Inversiones en acciones y participaciones que mantiene la cooperativa con otros organismos y Gastos diferidos correspondientes a pagos de instalación de programas de computación que la entidad realizó.

En cuanto a, los **pasivos** registran un monto de \$258.313,94 equivalente al 93,04% del total pasivo y patrimonio en donde se puede demostrar que este rubro representa el mayor medio de financiamiento de la cooperativa, principalmente por las obligaciones que mantiene con el público las mismas que son derivadas de las captaciones de dinero por parte de los socios a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo.

Por otro lado, el **patrimonio** cuenta con un valor de \$19.333,54 equivalente al 6,96% del total pasivo y patrimonio conformado en gran parte por los aportes que realizan los socios al momento de ser parte de la cooperativa, así mismo, por las reservas que están constituidas para solventar contingencias patrimoniales, siendo de todo ello de vital importancia para mantener una estructura adecuada del patrimonio.

Tabla 10

Estructura del Activo Corriente

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
FONDOS DISPONIBLES	25.521,05	10,02%
CARTERA DE CRÉDITO	202.136,91	79,39%
CUENTAS POR COBRAR	26.967,09	10,59%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	254.625,05	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Detallando el **activo corriente** la cuenta más representativa es **cartera de crédito** puesto que posee un valor de \$202.136,91 equivalente a 79,39% del total del activo, lo que indica que tiene la mayor parte de recursos colocados en su único producto financiero, mismo que es el microcrédito el cual está dirigido al sector agrícola, ganadero y pequeños emprendimientos, esto se constituye un gran beneficio para la institución debido que le permite generar rendimientos económicos, evidenciando que posee recursos necesarios para cumplir su principal actividad que es ser un ente mediador.

Seguidamente, **fondos disponibles** con un valor de \$25.521,05 equivalente al 10,02%, mismo que se encuentra conformado por las cuentas caja y bancos, es decir todos los fondos líquidos o disponibles que se encuentran en la bóveda de la cooperativa, así como depositado en otras entidades financieras, constituyendo de esta manera recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata, esto ayuda que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones.

Por otro lado, las **cuentas por cobrar** con \$26.967,09 correspondientes al 10,59% frente al total del activo corriente, originados por valores pendientes de cobro hacia los socios, que al ser recuperados en su totalidad ayudarán al crecimiento de la liquidez.

Tabla 11

Estructura del Activo No Corriente

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15.635,13	88,49%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.522,31	42,57%
OTROS	30,35	0,17%
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-5.519,21	-31,24%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17.668,58	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Con respecto al **activo no corriente** está representado por una cantidad de \$17.668,58 equivalente al 6,36% del total de activos y dentro de este grupo se encuentra: **muebles enseres y equipos de oficina** con un valor de \$15.635,13 siendo la cuenta con mayor representación con el 88,49%, los mismo que son indispensables para brindar un mejor servicio a sus socios y clientes, seguidamente, el 42,57% pertenece a **equipo de computación** con un monto de \$7.522,3 en el cual se evidencia la inversión que posee la

cooperativa en software y equipos informáticos indispensables para la elaboración de actividades que realiza diariamente, Así mismo, la cuenta **otros** con un monto de \$30,35 equivalente al 0,17%. debido al costo de una impresora.

Finalmente, **depreciación acumulada** tiene un valor de \$-5.519,21 que refleja un porcentaje del -31,24%, valores que son destinados para cubrir el desgaste anual que sufren los bienes muebles durante su vida útil.

Tabla 12

Estructura de Otros Activos

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	3.365,25	62,86%
GASTOS DIFERIDOS	1.033,28	19,30%
OTROS	955,32	17,84%
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.353,85	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

De acuerdo a **otros activos** mantienen un monto de \$5.353,85 que representa el 1,93% frente al total del activo, en donde la mayor participación se centra en la cuenta: **inversiones en acciones y participaciones** con un monto de \$3.365 y un porcentaje de 62,86%, monto que corresponde a la colocación como fondos de liquidez en la Red de Entidades Equitativas y Financieras, y a su vez es de gran beneficio para la institución financiera porque en caso de afrontar problemas de liquidez dicha red le suministraría hasta tres veces más la cantidad que posee en la misma. Seguido de la cuenta **gastos diferidos** con un valor de \$1.033,28 que representan el 19,30% debido a desembolsos por parte de la cooperativa para la adquisición de programas de computación. Finalmente, con un 17,84% está la cuenta **otros** donde se evidencia que la entidad realizó un Anticipo de Impuesto a la Renta por un valor de \$955,32.

Tabla 13

Estructura del Pasivo Corriente

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	258.113,26	99,92%
CUENTAS POR PAGAR	200,68	0,08%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	258.313,94	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Por otro lado, el **pasivo corriente** en el año 2016 posee un valor de \$258.313,94 equivalente al 93,04% del total de pasivos y patrimonio, en donde la cuenta de mayor relevancia es **obligaciones con el público** con un monto de \$258.113,26 correspondiente a 99,92% del total del pasivo, en donde el 19,11% y 80,89% del total de obligaciones con el público corresponde a depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo respectivamente; constituyendo la fuente de financiamiento más importante, indicando los compromisos contraídos por parte de la institución con terceras personas producto de captaciones del público, los recursos deben ser administrados de manera adecuada. Por último, **cuentas por pagar** por un valor de \$200,68 con un porcentaje de 0,08% frente al total del pasivo correspondiente al seguro de desgravamen.

Tabla 14

Estructura del Patrimonio

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
CAPITAL SOCIAL	43.471,92	224,85%
RESERVAS	5.649,79	29,22%
RESULTADOS	-29.788,17	-154,08%
TOTAL PATRIMONIO	19.333,54	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

El **Patrimonio** posee un valor de \$19.333,54 que representa el 6,96% en donde la cuenta de mayor representación es **capital social** con un monto de \$43.471,92 correspondiente a 224,85% del total del patrimonio, resultados que se generan en su totalidad por los certificados de aportación al momento que el socio apertura su cuenta de ahorro, es importante manifestar que el valor mínimo de la misma es de 60 dólares, de los cuales 50 dólares se destinan a certificados de aportación y 10 dólares a la cuenta del socio. Así mismo, **reservas** con el 29,22% equivalente a \$5.649,79 necesarias para solventar posibles contingencias patrimoniales y proteger a los activos de la institución.

Sin embargo, en el **resultado del ejercicio** presenta un monto de \$-29.788,17 por pérdidas acumuladas de años anteriores, además posee una pérdida del ejercicio en curso de \$-5019,14 correspondiente al 16,85% debido a que la entidad financiera a incurrido en elevados gastos en remuneraciones al personal y beneficios sociales, todo esto conlleva a que la cooperativa afronte problemas financieros.



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	\$5.518,20	\$54.028,72
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$1.807,75	\$22.124,91
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$1.807,75	\$22.098,24
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$25,61	\$475,18
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$18,77	\$365,60
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$6,84	\$109,58
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$1.782,14	\$21.623,06
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$1.782,14	\$21.623,06
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$0,00	\$26,67
4.1.05.90.	OTROS	\$0,00	\$26,67
4.1.05.90.05	OTROS	\$0,00	\$26,67
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$12,56	\$76,72
4.2.90.	VARIAS	\$12,56	\$76,72
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$12,56	\$76,72
4.2.90.05.05	COSTOS POR TRANSFERENCIA	\$10,09	\$15,73
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$2,47	\$58,15
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$0,00	\$2,84
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$3.697,89	\$30.946,33
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$1.903,18	\$22.318,65
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.300,00	\$16.358,78
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.300,00	\$16.358,78
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$100,00	\$200,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$100,00	\$200,00
4.5.01.20.	APORTE AL IESS	\$157,95	\$1.987,56
4.5.01.20.05	APORTE AL IESS PATRONAL	\$157,95	\$1.987,56
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$108,29	\$1.329,36
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$108,29	\$1.329,36
4.5.01.90.	OTROS	\$236,94	\$2.442,95
4.5.01.90.20	VIÁTICOS	\$15,00	\$564,50
4.5.01.90.25	REFRIGERIOS Y ATENCIONES	\$0,00	\$116,18
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$150,00	\$1.500,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$7 1,94	\$262,27
4.5.02.	HONORARIOS	\$250,00	\$2.494,32
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$0,00	\$50,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	\$0,00	\$50,00
4.2.05.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$250,00	\$2.444,32
4.2.05.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$250,00	\$2.444,32
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$122,44	\$2.543,80
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$37,44	\$589,75



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$37,44	\$589,75
4.5.03.20.	SERVICIOS BÁSICOS	\$50,00	\$661,24
4.5.03.20.05	ENERGÍA	\$50,00	\$150,00
4.5.03.20.15	TELÉFONO	\$0,00	\$511,24
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$515,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$515,00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$777,81
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$0,00	\$3,85
4.5.03.90.50	INTERNET	\$0,00	\$773,96
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$258,58	\$1.156,64
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$153,58	\$153,58
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$153,58	\$153,58
4.5.04.15.	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$0,00	\$139,92
4.5.04.15.05	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$0,00	\$139,92
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,14
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,14
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS E INSTITUCIONES	\$105,00	\$825,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$105,00	\$825,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$0,00	\$865,94
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$0,00	\$52,12
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$0,00	\$36,06
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$0,00	\$16,06
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$0,00	\$82,75
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$0,00	\$82,75
4.5.05.90.	OTROS	\$0,00	\$731,07
4.5.05.90.05	OTROS	\$0,00	\$731,07
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$1.163,69	\$1.566,98
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$0,00	\$266,71
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	\$0,00	\$266,71
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$0,00	\$0,00
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$0,00	\$0,00
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$1.163,69	\$1.300,27
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$1.163,69	\$1.163,69
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHÍCULO	\$0,00	\$136,58
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$0,00	\$1,50
4.7.03.	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$0,00	\$1,50
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$0,00	\$1,50
4.7.03.05.10	BANCO DESARROLLO	\$0,00	\$1,50



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$0,00	\$879,26
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$879,26
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$879,26
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$879,26
5.	INGRESOS	\$-4.274,08	\$-49.009,58
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$-3.799,55	\$-46.417,65
5.1.01.	DEPÓSITOS	\$-8,68	\$-344,83
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E		
5.1.01.10.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$-8,68	\$-344,83
	POPULAR Y SOLIDARIO		
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E		
5.1.01.10.05	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$-8,68	\$-141,90
	POPULAR Y SOLIDARIO		
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E		
5.1.01.10.10	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$0,00	\$-202,93
	POPULAR Y SOLIDARIO		
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE		
	CRÉDITOS	\$-3.790,87	\$-46.072,82
5.1.04.10.	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	\$0,00	\$-468,04
5.1.04.10.05	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	\$0,00	\$-468,04
5.1.04.20.	CARTERA DE MICROCRÉDITO	\$-3.411,04	\$-41.606,83
5.1.04.20.05	CARTERA DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA	\$-3.411,04	\$-41.606,83
5.1.04.50.	DE MORA	\$-379,83	\$-3.997,95
5.1.04.50.10	MORA DE CONSUMO	\$-148,96	\$-998,26
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	\$-230,87	\$-2.999,69
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$-282,17	\$-1.853,17
5.2.90.	OTRAS	\$-282,17	\$-1.853,17
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$-282,17	\$-1.853,17
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	\$-151,07	\$-805,59
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	\$-1,10	\$-40,58
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	\$-130,00	\$-142,00
5.2.90.05.25	COMISIÓN RECARGAS	\$0,00	\$-865,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$-164,86	\$-526,72
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	\$-78,53	\$-387,39
5.4.04.05.	EMISIÓN DE NOTIFICACIONES	\$-78,53	\$-387,39
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	\$-78,53	\$-387,39
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	\$-86,33	\$-139,33
5.4.90.90.	OTROS	\$-86,33	\$-139,33
5.4.90.90.10	INGRESO POR LIQUIDACIÓN DE CUENTAS	\$-76,33	\$-76,33
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	\$-10,00	\$-63,00



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

5.6.	OTROS INGRESOS	\$-27,50	\$-212,04
5.6.90.	OTROS	\$-27,50	\$-212,04
5.6.90.05.	OTROS	\$-27,50	\$-212,04
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	\$-27,50	\$-212,04
	RESULTADO	\$1.244,12	\$5.019,14

CARLOS ORDOÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL

JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2016

Tabla 15

Análisis Vertical- Estado de Resultados 2016

CÓDIGO	CUENTA	VALOR (USD)	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
5	INGRESOS				
	INGRESOS OPERACIONALES				
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	46.417,65	100,00%	95,12%	94,71%
5.1.01.	Depósitos	344,83	0,74%		
5.1.04.	Intereses y descuentos de cartera de crédito	46.072,82	99,26%		
5.2.	COMISIONES GANADAS	1.853,17	100,00%	3,80%	3,78%
5.2.90.	Otras	1.853,17	100,00%		
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	526,72	100,00%	1,08%	1,07%
5.4.04.	Manejo y cobranzas	387,39	73,55%		
5.4.90.	Otros servicios	139,33	26,45%		
	TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	48.797,54			99,57%
	INGRESOS NO OPERATIVOS				
5.6.	OTROS INGRESOS	212,04	100,00%	100,00%	0,43%
5.6.90.	Otros	212,04	100,00%		
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	212,04			0,43%
	TOTAL INGRESOS	49.009,58			100%
4.	GASTOS				
	GASTOS OPERACIONALES				
4.1.	INTERESES CAUSADOS	22.124,91	100,00%	41,63%	45,14%
4.1.01.	Obligaciones con el público	22.098,24	99,88%		
4.1.05.	Otros intereses	26,67	0,12%		
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	76,72	100,00%	0,14%	0,16%
4.2.90.	Varias	76,72	100,00%		
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	30.946,33	100,00%	58,23%	63,14%
4.5.01.	Gastos de personal	22.318,65	72,12%		
4.5.02.	Honorarios	2.494,32	8,06%		
4.5.03.	Servicios varios	2.543,80	8,22%		
4.5.04.	Impuesto, contribuciones y multas	1.156,64	3,74%		
4.5.05.	Deprecaciones	865,94	2,80%		
4.5.07.	Otros gastos	1.566,98	5,06%		
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	53.147,96			108,44%
	GASTOS NO OPERACIONALES				
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1,50	100,00%	0,17%	0,0031%

4.7.03.	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1,50	100,00%		
4.8.	Impuesto y participaciones a empleados	879,26	100,00%	99,83%	1,79%
4.8.15.	Impuesto la renta	879,26	100,00%		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	880,76		100,00%	1,80%
	TOTAL GASTOS	54.028,72			110,24%
	RESULTADO	-5.019,14			-10,24%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Estructura Económica del periodo 2016

El Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, durante el año 2016 se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Tabla 16

Estructura Económica del Estado de Resultados 2016

INGRESOS \$49.009,58	GASTOS \$54.028,72
INGRESOS OPERACIONALES \$48.797,54 99,57%	GASTOS OPERACIONALES \$53.147,96 108,44%
	GASTOS NO OPERACIONALES 880,76 1,80%
INGRESOS NO OPERACIONALES 212,04 0,43%	RESULTADO DEL EJERCICIO -5019,14 -10,24%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Al analizar la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” en el período 2016 se pudo evidenciar que los **ingresos** poseen un monto de \$49.009,58, en donde los **ingresos operacionales** presentan un valor de \$48.797,54 equivalente a 99,57% del total de ingresos, correspondientes a las entradas de dinero

generados por intereses y descuentos de cartera de crédito e ingresos por servicios, así mismo los **ingresos no operacionales** con un 0,43%, correspondiente por las comisiones por el pago de servicios básicos que la entidad brinda como servicio adicional.

Por otra parte, los **gastos operacionales** mantienen un valor de \$53.147,96 correspondientes al 108,44%, dentro de estos gastos intervienen intereses causados, comisiones causadas, y gastos de operación. De igual manera los **gastos no operacionales** equivalen a 1,80% que se debe al pago por el impuesto a la renta.

Finalmente, en el **resultado del ejercicio** se logra evidenciar una pérdida de \$-5019,14 correspondiente al -10,24%, puesto que la entidad financiera a incurrido en elevados gastos en remuneraciones al personal y honorarios, todo esto conlleva a que la cooperativa afronte problemas financieros.

Tabla 17

Estructura de Ingresos Operacionales

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	46.417,65	95,12%
COMISIONES GANADAS	1.853,17	3,80%
INGRESOS POR SERVICIOS	526,72	1,08%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	48.797,54	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Los ingresos operacionales en el año 2016 se destacan por la cuenta **intereses y descuentos ganados** con el 95,12%, situación favorable debido que se trata de los ingresos generados por los intereses de los créditos otorgados sus socios, demostrando que dichos ingresos provienen de las actividades propias de la colocación de recursos mediante créditos, además por los depósitos en otras instituciones financieras. De igual manera la cuenta **comisiones ganadas** tiene un valor de \$1.853,17 con un porcentaje de 3,80%, se obtiene por los valores cobrados por parte entidad por los servicios que ofrece, tales como: Pago de Bono de Desarrollo Humano y recargas de telefonía móvil. Seguido, de la cuenta **ingresos por servicios** con un monto de \$526,72 equivalente a 1,08% resultantes por costos de transferencias, reposición de libretas y emisión de notificaciones, hacia los socios de la entidad debido que poseen retrasos en pagos.

Tabla 18*Estructura de Ingresos No Operacionales*

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
OTROS INGRESOS	212,04	100%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	212,04	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Por último, ingresos no operacionales conformados por la cuenta **otros ingresos** mantienen un valor de \$212,04 equivalente al 100%, esto se debe al pago de servicios básicos que brinda la entidad como servicio adicional, siendo actividades que no forman parte de intermediación financiera que realiza la cooperativa, además por los ingresos que provienen de los créditos emergentes que se otorga a las personas que son puntuales sin la necesidad de realizar la aprobación de los mismos y de ello retienen el 0,50%.

Tabla 19*Estructura de Gastos Operacionales*

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
INTERESES CAUSADOS	22.124,91	41,63%
COMISIONES CAUSADAS	76,72	0,14%
GASTOS DE OPERACIÓN	30.946,33	58,23%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	53.147,96	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

Con respecto a los gastos operacionales la cuenta más significativa es **gastos de operación** con el 58,23%, principalmente por los desembolsos de las remuneraciones al personal, que corresponden al 41,99% del total de gastos de operación, es decir, las remuneraciones que se cancela al personal de la institución de forma mensual, demostrando que la mayor parte de gastos ocurre en esta cuenta. Por otro lado, los **intereses causados** con un monto de \$22.124,91 equivalente al 41,63%, son obligaciones contraídas por parte de la institución con los socios por los depósitos recibidos originando intereses a cubrir. Finalmente, con un porcentaje de 0,14% se encuentra **comisiones causadas** con un valor de \$76,72 originados por costos de transferencias y notas de débito por cheques protestados.

Tabla 20*Estructura de Gastos No Operacionales*

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1,50	0,17%
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	879,26	99,83%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	880,76	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016

Interpretación:

En cuanto a los gastos no operacionales está conformado por **impuestos y participaciones a empleados** con un monto de \$879,26 correspondiente al 99,83% del total de gastos no operacionales, los mismos que son generados por el pago del impuesto a la renta, además el 0,17%, pertenece a **otros gastos y pérdidas** evidenciando una mínima participación dentro de los gastos.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

PÁGINA: 1

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL

PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

1.	ACTIVO		\$319.253,49
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$38.677,53
1.1.01.	CAJA	\$18.348,26	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$18.348,26	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$18.348,26	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$20.329,27	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$9.771,32	
1.1.03.05.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$9.445,40	
1.1.03.05.10.	FONDO EN BCE DINERO VIRTUAL	\$325,92	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$1.680,90	
1.1.03.10.05	BANCO DESARROLLO CUENTA DE AHORROS	\$1.451,37	
1.1.03.10.10	BANCO DESARROLLO CUENTA CORRIENTE	\$229,53	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$8.877,05	
1.1.03.20.05	COAC JEEP	\$8.793,95	
1.1.03.20.15	URDANETA CUENTA DE AHORROS	\$7,52	
1.1.03.20.25	GLOBALCOOP	\$75,58	
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		\$234.356,40
1.4.04.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS POR VENCER	\$223.625,84	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$17.271,60	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$17.271,60	
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$6.231,46	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	\$6.231,46	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$84.691,85	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$84.691,85	
1.4.04.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$113.777,24	
1.4.04.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$113.777,24	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$9.506,60	
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$9.506,60	
1.4.28.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$9.506,60	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS VENCIDA	\$3.906,59	
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$3.906,59	
1.4.52.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$3.906,59	



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

PÁGINA:

2

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL

PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	\$-2.682,63	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$23.827,88
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$23.827,88	
1.6.90.90.	OTRAS	\$26.374,31	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	\$26.374,31	
1.6.99	(PROVISIÓN PARA INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR)	\$-2.546,43	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$16.943,54
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	\$10.816,72	
1.8.05.05.10	EQUIPO DE OFICINA	\$4.818,41	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	\$-6.213,90	
1.8.99.15.	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	\$-2.775,83	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	\$-2.103,92	
1.8.99.05.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	\$-671,91	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	\$-3.438,07	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	\$-3.438,07	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$5.448,14
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$3.531,51	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN COOPERATIVA	\$3.531,51	
1.9.01.25.05	REFSE	\$3.531,51	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	986,78	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	\$-283.197,88
1.9.05.99.	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA)	\$-563,22	
1.9.05.99.05	(AMORTIZACIÓN PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN)	\$-563,22	
2.1.0.1.35.05	DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	\$-86.808,27	
2.1.0.1.35.15	DEPÓSITO CUENTA AHORRISTAS	\$-2.082,77	
2.1.0.1.35.20	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$-180,00	
2.1.0.3.	DEPÓSITOS A PLAZO	\$-194.075,00	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

PÁGINA:

3

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL

PERIODO: DICIEMBRE 2017

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

2.1.0.3.10.	DE 31 A 90 DÍAS	\$-39.000,00	
2.1.0.3.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$-51.710,00	
2.1.0.3.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$-1.500,00	
2.1.0.3.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$-101.865,00	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		\$-51,84
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	\$-19,89	
2.5.03.05.	15% PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$-19,89	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	\$-1,13	
2.5.05.90.	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	\$-1,13	
2.5.05.90.10	CONTRIBUCIONES A LA SUPERINTENDENCIA	\$-1,13	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$-30,82	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$-30,82	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$-30,82	
3.	PATRIMONIO		\$-36.055,61
3.1.	CAPITAL SOCIAL		\$-54.302,60
3.1.03.	APORTE DE LOS SOCIOS	\$-54.302,60	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	\$-54.302,60	
3.3.	RESERVAS		\$-13.641,44
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	\$-13.641,44	
3.3.01.05.	LEGALES	\$-13.641,44	
3.6.	RESULTADOS		\$31.888,43
3.6.02.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$32.000,00	
3.6.02.0.5.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$32.000,00	
3.6.03.	UTILIDADES O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$111,57	
3.6.03.05	UTILIDADES O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$111,57	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$-319.253,49

CARLOS ORDOÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL

JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Análisis Vertical al Balance General Periodo 2017

Tabla 21

Análisis Vertical-Balance General 2017

CÓDIGO	CUENTA	VALOR (USD)	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
1	ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$38.677,53	100,00%	13,03%	12,11%
1.1.01.	Caja	\$18.348,26	47,44%		
1.1.03.	Bancos y otras instituciones financieras	\$20.329,27	52,56%		
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$234.356,40	100,00%	78,94%	73,41%
1.4.04.	Cartera de microcréditos por vencer	\$220.943,21	94,28%		
1.4.28.	Cartera de microcréditos que no devenga intereses	\$9.506,60	4,06%		
1.4.52.	Cartera de microcréditos vencida	\$3.906,59	1,67%		
1.4.99.	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$2.682,63	-1,14%		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$23.827,88	100,00%	8,03%	7,46%
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	\$26.374,31	110,69%		
1.6.99.	(Provisiones para cuentas por cobrar)	-\$2.546,43	-10,69%		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$296.861,81			92,99%
	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$16.943,54	100,00%	100,00%	5,31%
1.8.05.	Muebles Enseres y equipos de oficina	\$15.635,13	92,28%		
1.8.06.	Equipo de computación	\$7.522,31	44,40%		
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	-\$6.213,90	-36,67%		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$16.943,54			5,31%
	OTROS ACTIVOS				
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$5.448,14	100,00%	100%	1,71%
1.9.01.	Inversiones en acciones y participaciones	\$3.531,51	64,82%		
1.9.05.	Gastos diferidos	\$986,78	18,11%		
1.9.90.	Otros	\$929,85	17,07%		
	TOTAL OTROS ACTIVOS	\$5.448,14			1,71%
	TOTAL ACTIVOS	\$319.253,49			100,00%
2	PASIVOS				
	PASIVO CORRIENTE				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$283.146,04	100,00%	99,98%	88,72%
2.1.0.1.	Depósitos a la vista	\$89.071,04	31,46%		

2.1.0.3.	Depósitos a plazo	\$194.075,00	68,54%		
2.5	CUENTAS POR PAGAR	\$51,84	100,00%	0,02%	0,02%
2.5.03.	Obligaciones patronales	\$19,89	38,37%		
2.5.05.	Contribuciones, impuestos y multas	\$1,13	2,18%		
2.5.90	Cuentas por pagar varias	\$30,82	59,45%		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$283.197,88			88,74%
	TOTAL PASIVO	\$283.197,88			88,74%
3	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$54.302,60	100,00%	150,61%	17,02%
3.1.03.	Aporte de los socios	\$54.302,60	100,00%		
3.3.	RESERVAS	\$13.641,44	100,00%	37,83%	4,27%
3.3.0.1.	Fondo irrepartible de reserva	\$13.641,44	100,00%		
3.6.	RESULTADOS	-\$31.888,43	100,00%	-88,44%	-9,99%
3.6.0.2.	(Pérdidas acumuladas)	-\$32.000,00	100,35%		
3.6.0.3.	Utilidades o excedentes del ejercicio	\$111,57	-0,35%		
	TOTAL PATRIMONIO	\$36.055,61		100,00%	11,30%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$319.141,92			100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Estructura Financiera del periodo 2017

Tabla 22

Estructura Financiera del Balance General 2017

ACTIVO \$319.253,49 100%	PASIVO + PATRIMONIO \$319.253,49 100%
ACTIVO CORRIENTE \$296.861,81 92,99%	PASIVO CORRIENTE \$283.197,88 88,74%
ACTIVO NO CORRIENTE \$16.943,54 5,31%	PATRIMONIO \$36.055,61 11,30%
OTROS ACTIVOS \$ 5.448,14 1,71%	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, presenta en su estructura financiera para el año 2017 un total de **activos** con un valor de \$319.253,49 el mismo que se encuentra conformado por **activo corriente** en este grupo se localizan las cuentas de mayor liquidez para la entidad presentando un valor de \$296.861,81 correspondiente a 92,99% del total de activos, resultado de las actividades de intermediación financiera evidenciando que la institución posee liquidez suficiente para solventar contingencias y afrontar obligaciones a corto plazo.

Seguidamente, el **activo no corriente** tiene un valor de \$16.943,54 equivalente a 5,31% frente al total de activos, siendo inversiones que la institución ha realizado con el propósito de brindar una mejor atención al público en general.

Por otro lado, los **pasivos** con un valor equivalente a 88,74% del total pasivo y patrimonio, constituidos mayoritariamente por obligaciones con el público lo que refleja que la cooperativa posee obligaciones con terceros originadas principalmente al captar recursos del público a través de depósitos a la vista y a plazo fijo.

Finalmente, el **patrimonio** se puede observar que posee un valor de \$36.055,61 que representa el 11,30% del total pasivo y patrimonio, el cual está integrado en su mayor parte por el aporte de socios y las reservas.

Tabla 23

Estructura del Activo Corriente

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
FONDOS DISPONIBLES	38.677,53	13,03%
CARTERA DE CRÉDITOS	234.356,40	78,94%
CUENTAS POR COBRAR	23.827,88	8,03%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	296.861,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

En lo referente, al **activo corriente** la cuenta con mayor participación es **cartera de crédito** con un valor de \$234.356,40 equivalente al 78,94% del total de activos siendo el microcrédito el único producto financiero que proporciona la cooperativa, en donde refleja

que los principales demandantes corresponden en gran parte al sector ganadero y agrícola, lo que permite constatar que la entidad financiera está cumpliendo con la misión para lo cual fue creada, es decir ser ente intermediario a través de la captación de recursos monetarios de los depositantes, razón favorable que le permite obtener beneficios económicos.

Los **fondos disponibles** para el año 2017 son de \$38.677,53 que representa el 13,03%, provenientes de caja con el 47,44% y bancos y otras instituciones financieras con un porcentaje del 52,56% del total de fondos disponibles, evidenciando de esta manera una participación similar en ambas cuentas, respaldando los recursos líquidos en entidades financieras con la finalidad de generar un beneficio económico por los intereses y con ello diversificar el riesgo y al mismo tiempo mantener una cantidad adecuada en bóveda que le permite cumplir de una manera adecuada las actividades operacionales, poseer liquidez suficiente y solventar obligaciones a corto plazo de manera inmediata.

A continuación, **cuentas por cobrar** con un monto de \$23.827,88 equivalente a 8,03%, demostrando que la institución no posee valores excesivos pendientes de cobro a los socios, los cuales deben ser recuperados en su totalidad para mejorar e incrementar su liquidez.

Tabla 24

Estructura del Activo No Corriente

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15.635,13	92,28%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.522,31	44,40%
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-6.213,90	-36,67%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16.943,54	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

El **activo no corriente** posee una cantidad de \$16.943,54 compuesto en su totalidad por **propiedades y equipos** puesto que la cooperativa dispone de bienes necesarios para un buen funcionamiento y desarrollo de las actividades diarias, en donde **muebles enseres y equipos de oficina** tiene un monto de \$15.635,13 siendo el porcentaje más representativo con 92,28% de este rubro, indicando que la entidad ha invertido mayores recursos en esta cuenta con el propósito de adquirir equipos y mobiliarios para brindar un mejor servicio, cabe indicar que teniendo instalaciones adecuadas ayudan en gran parte a logro de los objetivos de la entidad.

En cuanto a **equipo de computación** tiene un monto de \$7.522,31 correspondiente al 44,40% contando con equipos informáticos con el fin de brindar un servicio eficiente y de calidad tanto a socios y usuarios de la institución. Por último, **depreciación acumulada** refleja un valor de \$-6.213,90 equivalente a -36,67%, valores destinados para cubrir el desgaste anual de los bienes muebles por el uso constante que le da la cooperativa a los mismos.

Tabla 25

Estructura de Otros Activos

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	3.531,51	64,82%
GASTOS DIFERIDOS	986,78	18,11%
OTROS	929,85	17,07%
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.448,14	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

Al analizar **otros activos** posee un monto de \$5.448,14 equivalente a 1,71% frente al total de activos, el cual está conformada por el 64,82% en **inversiones en acciones y participaciones** con un valor de \$3.531,51 siendo el rubro de mayor participación debido a la colocación como fondos de liquidez en la Red de Entidades Equitativas y Financieras con la finalidad de obtener rendimientos y servicios de apoyo adicional; seguidamente, **gastos diferidos** con una cantidad de \$986,78 representando el 18,11% generado por los pagos que realizó la entidad por programas informáticos. Por último, la cuenta **otros** con un valor de \$929,85 equivalente al 17,07% que corresponde al Anticipo de Impuesto a la Renta que mantiene la institución con entidades del estado como el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Tabla 26

Estructura del Pasivo

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	283.146,04	99,98%
CUENTAS POR PAGAR	51,84	0,02%
TOTAL PASIVO	283.197,88	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

En la estructura del **pasivo corriente** el rubro con mayor representación es **obligaciones con el público** con un valor de \$283.146,04 correspondiente al 99,98%, el mismo que se encuentra conformado por depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, demostrando que las obligaciones son producto de la captación de recursos monetarios del público por lo cual deben ser manejadas de forma correcta. Así mismo, las **cuentas por pagar** poseen un valor de \$51,84 lo que representan el 0,02%, evidenciando un porcentaje mínimo, los cuales son originados por obligaciones patronales y contribuciones, impuestos y multas.

Tabla 27

Estructura del Patrimonio

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
CAPITAL SOCIAL	54.302,60	150,61%
RESERVAS	13.641,44	37,83%
RESULTADOS	-31.888,43	-88,44%
TOTAL PATRIMONIO	36.055,61	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

En lo referente al patrimonio se puede observar que la cuenta de mayor representación es **capital social** con una cantidad de \$54.302,60 correspondiente al 150,61% originados por los certificados de aportación cancelados por los socios al momento de la apertura de la cuenta de ahorro.

Por otro lado, **reservas** posee un valor de \$13.641,44 correspondiente a un porcentaje de 37,83%, el mismo que está compuesto en su totalidad por el fondo irrepartible de reserva, las cuales pueden ser utilizadas para dar solución a contingencias patrimoniales y lograr solventarlas en el futuro.

Por último, los **resultados** con un valor de \$-31.888,43 equivalente a -88,44% debido que la cooperativa posee pérdidas acumuladas de años anteriores, originándose por gastos incurridos en remuneraciones mensuales y honorarios profesionales; sin embargo, en la actualidad cuenta con utilidad en el cierre del ejercicio contable.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

PÁGINA: 1

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	\$7.692,59	\$57.648,26
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$1.562,44	\$19.468,20
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$1.562,44	\$19.467,20
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$17,00	\$221,50
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$6,62	\$110,69
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$10,38	\$110,81
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$1.545,44	\$19.245,70
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$1.545,44	\$19.245,70
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$0,00	\$1,00
4.1.05.90.	OTROS	\$0,00	\$1,00
4.1.05.90.05	OTROS	\$0,00	\$1,00
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$8,46	\$34,52
4.2.90.	VARIAS	\$8,46	\$34,52
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$8,46	\$34,52
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$8,46	\$34,52
4.4.	PROVISIONES	\$2.258,32	\$4.386,06
4.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$1.265,49	\$1.839,63
4.4.02.05.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$1.265,49	\$1.839,63
4.4.02.05.20	MICROCRÉDITO	\$1.265,49	\$1.839,63
4.4.03.	CUENTAS POR COBRAR	\$992,83	\$2.546,43
4.4.03.05.	CUENTAS POR COBRAR	\$992,83	\$2.546,43
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$3.863,37	\$33.732,23
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$2.445,18	\$28.532,74
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.600,00	\$17.100,00
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.600,00	\$17.100,00
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$300,00	\$2.582,00
4.5.01.10.05	DÉCIMO TERCER SUELDO	\$300,00	\$1.200,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$0,00	\$1.382,00
4.5.01.20.	APORTE AL IESS	\$194,40	\$2.077,65
4.5.01.20.05	APORTE AL IESS PATRONAL	\$194,40	\$2.077,65
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$133,28	\$1.424,43
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$133,28	\$1.424,43
4.5.01.90.	OTROS	\$217,50	\$5.348,66
4.5.01.90.20	VIÁTICOS	\$217,50	\$1.088,65
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$0,00	\$2.092,23
4.5.01.90.90	OTROS	\$0,00	\$2.167,78



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

PÁGINA: 2

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$35,00	\$1.950,67
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$0,00	\$10,00
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$0,00	\$10,00
4.5.03.20.	SERVICIOS BÁSICOS	\$0,00	\$566,62
4.5.03.20.15	TELÉFONO	\$0,00	\$566,62
4.5.03.25.	SEGUROS	\$0,00	\$160,48
4.5.03.25.10	SEGUROS COSEDE	\$0,00	\$160,48
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$420,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$420,00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$793,57
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$40,00
4.5.03.90.50	INTERNET	\$0,00	\$753,57
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$219,79	\$338,64
4.5.04.15.	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$219,79	\$219,79
4.5.04.15.05	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$219,79	\$219,79
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,85
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,85
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS E INSTITUCIONES	\$0,00	\$80,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$0,00	\$80,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$784,41	\$1.247,53
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$156,35	\$469,03
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$108,17	\$324,49
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$48,18	\$144,54
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$75,22	\$225,66
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$75,22	\$225,66
4.5.05.90.	OTROS	\$552,84	\$552,84
4.5.05.90.05	OTROS	\$552,84	\$552,84
4.5.06.	AMORTIZACIONES	\$46,50	\$46,50
4.5.06.25.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$46,50	\$46,50
4.5.06.25.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$46,50	\$46,50
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$332,49	\$1.616,15
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$213,45	\$801,81
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	\$0,00	\$196,70
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$213,45	\$605,11
4.5.07.10.	DONACIONES	\$0,00	\$30,00
4.5.07.10.05	DONACIONES	\$0,00	\$30,00



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

PÁGINA: 3

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$0,00	\$18,30
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHÍCULO	\$0,00	\$18,30
4.5.07.90.	OTROS	\$119,04	\$766,04
4.5.07.90.10	GASTOS GASOLINA	\$88,26	\$473,60
4.5.07.90.15	ASEO Y LIMPIEZA	\$0,00	\$10,00
4.5.07.90.20	GASTO IVA	\$30,78	\$282,44
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$0,00	\$27,25
4.7.03.	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$0,00	\$27,25
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$0,00	\$27,25
4.7.03.05.05	SPI BANCO CENTRAL	\$0,00	\$25,10
4.7.03.05.10	BANCO DESARROLLO	\$0,00	\$2,15
5.	INGRESOS	\$-6.194,38	\$-57.759,83
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	\$-5.785,01	\$-52.249,43
5.1.01.	DEPÓSITOS	\$-140,65	\$-782,82
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		
5.1.01.10.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$-140,65	\$-782,82
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		
5.1.01.10.05	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$-140,65	\$-782,82
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS	\$-5.644,36	\$-51.466,61
5.1.04.20.	CARTERA DE MICROCRÉDITO	\$-5.341,27	\$-49.171,18
5.1.04.20.05	CARTERA DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA	\$-5.341,27	\$-49.171,18
5.1.04.50.	DE MORA	\$-303,09	\$-2.295,43
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	\$-303,09	\$-2.295,43
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$-250,45	\$-2.498,86
5.2.01.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$-101,33	\$-1.172,83
5.2.01.05	COMISIÓN POR CRÉDITOS	\$-101,33	\$-1.172,83
5.2.90.	OTRAS	\$-149,12	\$-1.326,03
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$-149,12	\$-1.326,03
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	\$-149,12	\$-903,03
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	\$0,00	\$-187,00
5.2.90.05.25	COMISIÓN RECARGAS	\$0,00	\$-236,00



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

PÁGINA: 4

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$-34,00	\$-422,10
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	\$-26,00	\$-338,35
5.4.04.05.	EMISIÓN DE NOTIFICACIONES	\$-26,00	\$-338,35
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	\$-26,00	\$-338,35
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	\$-8,00	\$-83,75
5.4.90.90.	OTROS	\$-8,00	\$-83,75
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	\$-8,00	\$-60,00
5.4.90.90.40	RECAUDACIÓN EERSSA	\$0,00	\$-23,75
5.6.	OTROS INGRESOS	\$-124,92	\$-2.589,44
5.6.90.	OTROS	\$-124,92	\$-2.589,44
5.6.90.05.	OTROS	\$-124,92	\$-2.589,44
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	\$-124,92	\$-2.589,44
	RESULTADO	\$1.498,21	\$-111,57

PRESIDENTE C. A.

PRESIDENTE C. V.

GERENTE GENERAL

**CONTADOR
GENERAL**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2017

Tabla 28

Análisis Vertical al Estado de Resultados 2017

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR (USD)	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
5.	INGRESOS				
	INGRESOS OPERACIONALES				
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$52.249,43	100,00%	94,71%	90,46%
5.1.01.	Depósitos	\$782,82	1,50%		
5.1.04.	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$51.466,61	98,50%		
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$2.498,86	100,00%	4,53%	4,33%
5.2.0.1.	Cartera de créditos	\$1.172,83	46,93%		
5.2.90.	Otras	\$1.326,03	53,07%		
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$422,10	100,00%	0,77%	0,73%
5.4.04.	Manejo y cobranzas	\$338,35	80,16%		
5.4.90.	Otros servicios	\$83,75	19,84%		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$55.170,39			95,52%
	INGRESOS NO OPERATIVOS				
5.6.	OTROS INGRESOS	\$2.589,44	100,00%	100%	4,48%
5.6.90.	Otros	\$2.589,44	100,00%	100%	4,48%
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$2.589,44			4,48%
	TOTAL INGRESOS	\$57.759,83			100%
4.	GASTOS				
	GASTOS OPERACIONALES				
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$19.468,20	100,00%	33,79%	33,71%
4.1.01.	Obligaciones con el público	\$19.467,20	99,99%		
4.1.05.	Otros intereses	\$1,00	0,01%		
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$34,52	100,00%	0,06%	0,06%
4.2.90.	Varias	\$34,52	100,00%		
4.4.	PROVISIONES	\$4.386,06	100,00%	7,61%	7,59%
4.4.0.2.	Cartera de Créditos	\$1.839,63	41,94%		
4.4.0.3.	Cuentas por Cobrar	\$2.546,43	58,06%		
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$33.732,23	100,00%	58,54%	58,40%
4.5.01.	Gastos de personal	\$28.532,74	84,59%		
4.5.03.	Servicios varios	\$1.950,67	5,78%		
4.5.04.	Impuestos, contribuciones y multas	\$338,64	1,00%		
4.5.05.	Deprecaciones	\$1.247,53	3,70%		
4.5.06.	Amortizaciones	\$46,50	0,14%		

4.5.07.	Otros gastos	\$1.616,15	4,79%		
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$57.621,01		100,00%	99,76%
	GASTOS NO OPERACIONALES				
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$27,50	100,00%	100,00%	0,05%
4.7.03.	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$27,50	100,00%		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	\$27,50		0,05%	0,05%
	TOTAL GASTOS	\$57.648,51			99,81%
	RESULTADO	\$111,32			0,19%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Estructura Económica del periodo 2017

El Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, durante el año 2017 se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Tabla 29

Estructura Económica del Estado de Resultados 2017

INGRESOS \$57.759,83	GASTOS \$57.648,51
INGRESOS OPERACIONALES \$55.170,39 95,52%	GASTOS OPERACIONALES \$57.621,01 99,76%
	GASTOS NO OPERACIONALES \$27,50 0,05%
INGRESOS NO OPERACIONALES \$2,589,44 4,48%	RESULTADO DEL EJERCICIO \$111,57 0,19%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

En cuanto a la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” durante el año 2017, los ingresos presentan un valor de \$57.759,83, los mismos que son por el desenvolvimiento financiero de la institución, en donde los **ingresos operacionales** registran una cantidad de \$55.170,39 correspondiente al 95,52% del total de

ingresos, originados por la cuenta **intereses y descuentos ganados**, los mismos que poseen una participación mayoritaria con el 94,71% del total de ingresos, esto se debe a los intereses por los créditos otorgados y por el beneficio que obtiene por los depósitos efectuados en otras instituciones financieras del país; así mismo los **ingresos no operacionales** con un 4,48%, correspondiente a comisiones por el pago de servicios básicos que la entidad brinda como servicio adicional.

Por otro lado, los **gastos operacionales** poseen un valor de \$57.621,01 correspondiente a 99,76%, representado por intereses causados, comisiones causadas, provisiones y gastos de operación. En cuanto a los **gastos no operacionales** registran un valor mínimo de \$27,50 equivalente al 0,05% de interés y comisiones devengados.

Finalmente, el **resultado del ejercicio** presenta un valor de \$111,32 equivalente al 0,19% evidenciando un excedente mínimo que la institución ha logrado obtener durante el periodo de ejecución.

Tabla 30

Estructura de Ingresos Operacionales

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	52.249,43	94,71%
COMISIONES GANADAS	2.498,86	4,53%
INGRESOS POR SERVICIOS	422,10	0,77%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	55.170,39	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

Los ingresos operacionales destacan principalmente por la cuenta **intereses y descuentos ganados** con un valor de \$52.249,43 equivalente a 94,71%, puesto que los intereses y descuentos de cartera de crédito representan el 93,29% del total de intereses y descuentos ganados en virtud a los intereses que cobra la cooperativa por la concesión de microcréditos a sus socios.

Así mismo con el 4,53% de participación encontramos a **comisiones ganadas** provenientes por los valores cobrados por parte de la cooperativa por los servicios que brinda como el pago de Bono de Desarrollo Humano, recargas de telefonía móvil y recaudación EERSSA, por ende, ayuda a incrementar los ingresos de la misma.

En cuanto a los **ingresos por servicios** poseen un valor de \$422,10 con un porcentaje de 0,77%, generados por costo de transferencias, y el manejo de cobranzas que realiza la institución hacia los socios que se encuentran con pagos en mora.

Tabla 31

Estructura de Ingresos No Operacionales

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
OTROS INGRESOS	\$2.589,44	100,00%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$2.589,44	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

Los ingresos no operacionales con un 4,48% pertenecen únicamente a la cuenta **otros ingresos** con un valor de \$2.589,44 equivalente al 100% del total de ingresos no operativos, esto se debe al pago de servicios básicos que brinda la entidad como servicio adicional; además por los ingresos provenientes de los créditos emergentes que otorga la institución a las personas que son puntuales sin realizar aprobación de los mismos y de ello retienen el 0,50% de cada crédito.

Tabla 32

Estructura de Gastos Operacionales

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
INTERESES CAUSADOS	19.468,20	33,79%
COMISIONES CAUSADAS	34,52	0,06%
PROVISIONES	4.386,06	7,61%
GASTOS DE OPERACIÓN	33.732,23	58,54%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	57.621,01	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

Los **gastos operacionales** en el año 2017 poseen un valor de \$57.621,01 en donde **gastos de operación** es la cuenta que mayores egresos genera con un monto de \$33.732,23 correspondiente al 58,54% del total de gastos operacionales, debido a la cancelación de sueldos y beneficios establecidos en la Ley, así mismo por concepto de servicios varios, pago de impuestos, contribuciones y multas, depreciación de equipos utilizados para el desarrollo de la actividad diaria y otros gastos por mantenimiento y reparaciones.

De igual manera, **intereses causados** poseen una cantidad de \$19.468,20 equivalente al 33,79%, constituido por intereses que acredita la institución a la cuenta ahorristas de sus socios por las captaciones de depósitos de ahorro y plazo fijo.

Seguido de **provisiones** con una cantidad de \$4.386,06 que equivale al 7,61%, el cual es positivo porque evidencia que la cooperativa dispone de provisiones para la protección de sus activos, es decir, de cuentas por cobrar y cartera de crédito debido a que son cuentas de riesgo que involucra la posibilidad de no ser recuperadas en su totalidad. Finalmente, **comisiones causadas** con un porcentaje mínimo de 0,06% y un valor de \$34,52 debido a las notas de débito y comisiones por servicio.

Tabla 33

Estructura de Gastos No Operacionales

CUENTAS	VALOR (USD)	PORCENTAJE
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	27,50	100%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	27,50	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2017

Interpretación:

En lo referente a **gastos no operacionales** posee un valor de \$27,50 evidenciando un mínimo porcentaje de 0,05%, y a su vez corresponde el 100%, a la cuenta **otros gastos y pérdidas** debido a los intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores demostrando que la institución financiera posee egresos de años anteriores generados, sin embargo, son valores bajos evidenciando una mínima participación dentro de los gastos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Análisis Horizontal al Balance General Periodo 2016-2017

Tabla 34

Análisis Horizontal al Balance General 2016-2017

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016(USD)	AÑO 2017(USD)	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
1	ACTIVO				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	25.521,05	38.677,53	13.156,48	51,55%
1.1.01.	Caja	10.722,43	18.348,26	7.625,83	71,12%
1.1.03.	Bancos y otras instituciones financieras	14.798,62	20.329,27	5.530,65	37,37%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	202.136,91	234.356,40	32.219,49	15,94%
1.4.04.	Cartera de microcréditos por vencer	167.603,25	220.943,21	53.339,96	31,83%
1.4.28.	Cartera de microcréditos que no devenga intereses	22.979,79	9.506,60	-13.473,19	-58,63%
1.4.52.	Cartera de microcréditos vencida	12.396,87	3.906,59	-8.490,28	-68,49%
1.4.99.	(Provisiones para créditos incobrables)	-843,00	-2.682,63	-1.839,63	218,22%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	26.967,09	23.827,88	-3.139,21	-11,64%
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	26.967,09	26.374,31	-592,78	-2,20%
1.6.9.9.	(Provisiones para cuentas por cobrar)	0,00	-2.546,43	-2.546,43	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	254.625,05	296.861,81	42.236,76	16,59%
	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	17.668,58	16.943,54	-725,04	-4,10%
1.8.05.	Muebles Enseres y equipos de oficina	15.635,13	15.635,13	0,00	0,00%
1.8.06.	Equipo de computación	7.522,31	7.522,31	0,00	0,00%
1.8.90.	Otros	30,35	0,00	-30,35	-100,00%

1.8.99.	(Depreciación acumulada)	-5.519,21	-6.213,90	-694,69	12,59%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17.668,58	16.943,54	-725,04	-4,10%
	OTROS ACTIVOS				
1.9.	OTROS ACTIVOS	5.353,85	5.448,14	94,29	1,76%
1.9.01.	Inversiones en acciones y participaciones	3.365,25	3.531,51	166,26	4,94%
1.9.05.	Gastos diferidos	1.033,28	986,78	-46,50	-4,50%
1.9.90.	Otros	955,32	929,85	-25,47	-2,67%
	TOTAL OTROS ACTIVOS	5.353,85	5.448,14	94,29	1,76%
	TOTAL ACTIVOS	277.647,48	319.253,49	41.606,01	14,99%
2	PASIVOS				
	PASIVO CORRIENTE				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	258.113,26	283.146,04	25.032,78	9,70%
2.1.0.1.	Depósitos a la vista	49.318,26	89.071,04	39.752,78	80,60%
2.1.0.3.	Depósitos a plazo	208.795,00	194.075,00	-14.720,00	-7,05%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	200,68	51,84	-148,84	-74,17%
2.5.03.	Obligaciones patronales		19,89	19,89	
2.5.05.	Contribuciones, impuestos y multas		1,13	1,13	
2.5.90	Cuentas por pagar varias	200,68	30,82	-169,86	-84,64%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	258.313,94	283.197,88	24.883,94	9,63%
	TOTAL PASIVO	258.313,94	283.197,88	24.883,94	9,63%
3	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL	43.471,92	54.302,60	10.830,68	24,91%
3.1.03.	Aporte de los socios	43.471,92	54.302,60	10.830,68	24,91%
3.3.	RESERVAS	5.649,79	13.641,44	7.991,65	141,45%
3.3.0.1.	Fondo irrepartible de reserva	5.477,74	13.641,44	8.163,70	149,03%
3.3.0.3	Especiales	172,05	0,00	-172,05	-100,00%
3.6.	RESULTADOS	-29.788,17	-31.888,43	-2.100,26	7,05%

3.6.0.2.	(Pérdidas acumuladas)	-24.769,03	-32.000,030	-7.230,97	29,19%
3.6.0.3.	Utilidades o Excedentes del ejercicio		\$111,57	\$111,57	
3.6.0.4.	(Pérdida del ejercicio)	-5.019,14	0,00	-5.019,14	-100,00%
	TOTAL PATRIMONIO	19.333,54	36.055,61	16.722,07	86,49%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	277.647,48	319.141,92	41.494,44	14,99%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Tabla 35*Análisis Horizontal de Activo Corriente 2016 - 2017*

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
FONDOS DISPONIBLES	25.521,05	38.677,53	13.156,48	51,55%
CARTERA DE CRÉDITO	202.136,91	234.356,40	32.219,49	15,94%
CUENTAS POR COBRAR	26.967,09	23.827,88	-3.139,21	-11,64%
TOTAL	254.625,05	296.861,81	42.236,76	16,59%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

En el año 2016 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, registró en el **activo corriente** un valor de \$254.625,05 y en el año 2017 de \$296.861,81, reflejando un crecimiento de \$42.236,76 equivalente al 16,59%, puesto que **fondos disponibles** tuvieron una variación positiva de \$13.156,48 correspondiente a 51,55%, debido al incremento considerable de las cuentas que lo conforman que son caja y bancos, ello demuestra la confianza de los socios ahorristas por lo cual la entidad dispone de recursos necesarios para cubrir obligaciones a corto plazo de manera inmediata.

Así mismo, la cuenta **cartera de crédito** en el año 2016 registró una cantidad de \$202.136,91 y para el 2017 de \$234.356,40 logrando un aumento de \$32.219,49 correspondiente a 15,94%, en virtud a mayor colocación de microcréditos requeridos por los socios debido a las actividades agrícolas y ganaderas que se realiza en la parroquia Santiago para su desarrollo y evolución. Por lo tanto, se evidencia que la institución financiera está gestionando eficientemente la concesión y recuperación de cartera de crédito y por ende resulta de gran beneficio disminuyendo de esta manera el riesgo crediticio.

De igual forma, las **cuentas por cobrar** en el año 2016 registraron un monto de \$26.967,09 y para el año 2017 un valor de \$23.827,88, evidenciando una disminución de \$3.139,21 equivalente al -11,64%, lo que significa que parte de las cuentas pendientes de cobro fueron recaudadas, es decir, que se ha cobrado proporcionalmente las cuentas por cobrar varias. Sin embargo, se recomienda tratar de recuperar mayor parte de dichas cuentas lo que le permitirá tener mayor liquidez. Cabe señalar que desde el año 2017 poseen provisiones que ayuda a proteger el incumplimiento de dichos activos.

Tabla 36*Análisis Horizontal de Activo No Corriente 2016 - 2017*

Código	Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15.635,13	15.635,13	0,00	0,00%
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.522,31	7.522,31	0,00	0,00%
1.8.90.	OTROS	30,35	0,00	-30,35	-100,00%
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-5.519,21	-6.213,90	-694,69	12,59%
	TOTAL	17.668,58	16.943,54	-725,04	-4,10%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

Luego de analizar el **activo no corriente** se evidencia que en los periodos 2016 y 2017 existe una disminución absoluta negativa de \$-725,04 equivalente al -4,10%, en donde la cuenta **muebles enseres, equipos de oficina y equipo de computación** no presentan aumentos o disminuciones denotándose los mismos valores sin embargo, la **depreciación acumulada** presenta un incremento del 12,59% por el desgaste y deterioro de los bienes muebles, cabe recalcar que existió una baja de una impresora puesto que ha dado cumplimiento a su vida útil y ha producido desgaste o deficiencias en la utilización.

Tabla 37*Análisis Horizontal de Otros Activos 2016 - 2017*

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	3.365,25	3.531,51	166,26	4,94%
GASTOS DIFERIDOS	1.033,28	986,78	-46,50	-4,50%
OTROS	955,32	929,85	-25,47	-2,67%
TOTAL	5.353,85	5.448,14	94,29	1,76%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

En lo referente, al grupo **otros activos** en el año 2016 obtuvo un valor de \$5.353,85 y para el año 2017 \$5.448,14 con una diferencia de \$94,29 equivalente al 1,76%, esto se debe al incremento en **inversiones en acciones y participaciones** con una variación absoluta de \$ 166,26 correspondiente a 4,94%, en virtud al mayor crecimiento de inversiones con organismos de integración cooperativa, en cuanto a **gastos diferidos** poseen una

disminución del -4,70%, se visualiza un valor propicio que implica que los desembolsos efectuados reducen el costo incurrido en virtud a programas de computación.

Finalmente, la cuenta **otros** presento un decremento del -2,67% debido al pago del Impuesto a la Renta.

Tabla 38

Análisis Horizontal del Pasivo 2016 - 2017

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	258.113,26	283.146,04	25.032,78	9,70%
CUENTAS POR PAGAR	200,68	51,84	-148,84	-74,17%
TOTAL	258.313,94	283.197,88	24.883,94	9,63%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal del **pasivo corriente** en el año 2016 posee una cantidad de \$258.313,94 y para el año 2017 de \$283.197,88 demostrando un aumento de \$24.883,94 equivalente a 9,63%, siendo parte del incremento la cuenta **obligaciones con el público** con el 9,70% originados por las deudas con terceros mediante las captaciones de recursos monetarios por depósitos a la vista y a plazo fijo, fondos que son indispensables para el cumplimiento de las operaciones de la institución; cabe recalcar que los depósitos a la vista en el periodo 2017 disminuyeron en un porcentaje de -7,05%, evidenciando menor captación de los recursos por parte de los socios, sin embargo los depósitos a la vista incrementaron considerablemente con una cantidad de \$39.752,78 equivalente al 80,60% demostrando mayor ahorro por parte de los socios.

Por otro lado, **cuentas por pagar** obtuvo una diferencia de \$-148,84 reflejando una disminución equivalente al -74,17%, situación favorable al evidenciar el cumplimiento de las obligaciones que mantenía la entidad por concepto de obligaciones patronales y cuentas varias.

Tabla 39*Análisis Horizontal del Patrimonio 2016 - 2017*

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
CAPITAL SOCIAL	43.471,92	54.302,60	10.830,68	24,91%
RESERVAS	5.649,79	13.641,44	7.991,65	141,45%
RESULTADOS	-29.788,17	-31.888,43	-2.100,26	7,05%
TOTAL	19.333,54	36.055,61	16.722,07	86,49%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal del patrimonio para el año 2016 registraron un valor de \$19.333,54 y para el año 2017 \$36.055,61 con una diferencia de \$16.722,07, lo que significa que hubo un crecimiento del 86,49%, esto se debe al incremento del 24,91% de la cuenta **capital social** correspondientes a los certificados de aportación por ingreso de nuevos socios, así mismo por las **reservas** que posee un valor de \$7.991,65 equivalente al 141,45%, y por ende reflejan un aumento del patrimonio, siendo una situación favorable puesto que la cooperativa puede cubrir cualquier contingencia que pueda suscitarse en el futuro.

Por último, **resultados** han tenido una variación absoluta de \$-2.100,26 equivalente al 7,05%, esto se debe a las pérdidas acumuladas de años anteriores, lo cual no es beneficioso para la institución financiera puesto que no le permite el crecimiento y permanencia en el mercado. Por lo que es necesario la inmediata atención del Consejo de Administración y gerencia para que apliquen medidas correctivas que permitan obtener mejores ingresos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Análisis Horizontal al Estado de Resultados periodo 2016-2017

Tabla 40

Análisis Horizontal al Estado de Resultados periodo 2016-2017

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2016 (USD)	AÑO 2017 (USD)	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA %
5.	INGRESOS				
	INGRESOS OPERACIONALES				
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	46.417,65	52.249,43	5.831,78	12,56%
5.1.01.	Depósitos	344,83	782,82	437,99	127,02%
5.1.04.	Intereses y descuentos de cartera de crédito	46.072,82	51.466,61	5.393,79	11,71%
5.2.	COMISIONES GANADAS	1.853,17	2.498,86	645,69	34,84%
5.2.0.1.	Cartera de créditos		1.172,83	1.172,83	
5.2.90.	Otras	1.853,17	1.326,03	-527,14	-28,45%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	526,72	422,10	-104,62	-19,86%
5.4.04.	Manejo y cobranzas	387,39	338,35	-49,04	-12,66%
5.4.90.	Otros servicios	139,33	83,75	-55,58	-39,89%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	48.797,54	55.170,39	6.372,85	13,06%
	INGRESOS NO OPERACIONALES				
5.6.	OTROS INGRESOS	212,04	2.589,44	2.377,40	1121,20%
5.6.90.	Otros	212,04	2.589,44	2.377,40	1121,20%
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	212,04	2.589,44	2.377,40	1121,20%
	TOTAL INGRESOS	49.009,58	57.759,83	8.750,25	17,85%
4.	GASTOS				
	GASTOS OPERACIONALES				

4.1.	INTERESES CAUSADOS	22.124,91	19.468,20	-2.656,71	-12,01%
4.1.01.	Obligaciones con el público	22.098,24	19.467,20	-2.631,04	-11,91%
4.1.05.	Otros intereses	26,67	1,00	-25,67	-96,25%
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	76,72	34,52	-42,20	-55,01%
4.2.90.	Varias	76,72	34,52	-42,20	-55,01%
4.4.	PROVISIONES		4.386,06	4.386,06	
4.4.0.2.	Cartera de Créditos		1.839,63	1.839,63	
4.4.0.3.	Cuentas por cobrar		2.546,43	2.546,43	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	30.946,33	33.732,23	2.785,90	9,00%
4.5.0.1.	Gastos de personal	22.318,65	28.532,74	6.214,09	27,84%
4.5.0.2.	Honorarios	2.494,32	0,00	-2.494,32	-100,00%
4.5.0.3.	Servicios varios	2.543,80	1.950,67	-593,13	-23,32%
4.5.0.4.	Impuestos, contribuciones y multas	1.156,64	338,64	-818,00	-70,72%
4.5.0.5.	Deprecaciones	865,94	1.247,53	381,59	44,07%
4.5.0.6.	Amortizaciones	0,00	46,50	46,50	
4.5.0.7.	Otros gastos	1.566,98	1.616,15	49,17	3,14%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	53.147,96	57.621,01	4.473,05	8,42%
	GASTOS NO OPERACIONALES				
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1,50	27,50	26,00	1733,33%
4.7.03.	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1,50	27,50	26,00	1733,33%
4.8.	Impuesto y participaciones a empleados	879,26		-879,26	-100,00%
4.8.15.	Impuesto la renta	879,26		-879,26	-100,00%
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	880,76	27,50	-853,26	-96,88%
	TOTAL GASTOS	54.028,72	57.648,51	3.619,79	6,70%
	RESULTADO	-5.019,14	111,32	5.130,46	-102,22%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Tabla 41*Análisis Horizontal de los Ingresos Operacionales 2016 - 2017*

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITO	46.417,65	52.249,43	5.831,78	12,56%
COMISIONES GANADAS	1.853,17	2.498,86	645,69	34,84%
INGRESOS POR SERVICIOS	526,72	422,10	-104,62	-19,86%
TOTAL	48.797,54	55.170,39	6.372,85	13,06%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017**Interpretación:**

Los **ingresos operacionales** de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” fueron de \$48.797,54 en el año 2016 y para el año 2017 de \$55.170,39 reflejando un incremento de \$6.372,85 equivalente al 13,06%, esto se debe a la cuenta **intereses y descuentos ganados** con una variación absoluta de \$5.831,78 correspondiente al 12,56%, a razón de los valores obtenidos por los intereses generados mediante la colocación de créditos, además, por los depósitos mantenidos en otras entidades financieras. De igual manera por las **comisiones ganadas** con una variación de \$645,69 correspondiente al 34,84%, en virtud a mayor número de transacciones por el servicio prestado en el pago de Bono de Desarrollo Humano y Recargas de telefonía móvil, por ende, ayuda a incrementar los ingresos de la misma.

No obstante, los **ingresos por servicios** registraron en el año 2016 un monto de \$526,72 y en el 2017 \$422,10 donde se observa una disminución de -104,62 correspondiente al -19,86%, puesto que la entidad ha obtenido menores ingresos en actividades que pertenecen a la emisión de notificaciones ya que existió mayor recuperación de créditos, siendo favorable para la institución.

Tabla 42*Ingresos No Operacionales*

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
OTROS INGRESOS	212,04	2.589,44	2.377,40	1121,20%
TOTAL	212,04	2.589,44	2.377,40	1121,20%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

Dentro de ingresos no operacionales conformados por la cuenta **otros ingresos** en el año 2016 tuvieron un valor de \$212,04 y para el año 2017 contó con \$2.589,44 obteniendo una variación de \$2.377,40, esto se generó por la demanda de pago al requerir el servicio complementario que brinda la entidad, así mismo, por los ingresos provenientes de los créditos emergentes que otorga la institución a las personas que puntuales sin realizar aprobación de créditos y de ello retienen el 0,50% de cada crédito.

Tabla 43

Gastos Operacionales

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
INTERESES CAUSADOS	22.124,91	19.468,20	-2.656,71	-12,01%
COMISIONES CAUSADAS	76,72	34,52	-42,20	-55,01%
PROVISIONES		4.386,06	4.386,06	
GASTOS DE OPERACIÓN	30.946,33	33.732,23	2.785,90	9,00%
TOTAL	53.147,96	57.621,01	4.473,05	8,42%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

Dentro de los **gastos operacionales** se puede observar un valor de \$53.147,96 en el año 2016 y en el año 2017 un monto de \$57.621,01 con una diferencia de \$4.473,05 correspondiente a 8,42%, a razón del aumento de la cuenta **gastos de operación** con el 9%, originados por concepto de pago de sueldo y demás beneficios de la Ley por el decreto ejecutivo de aumento del salario básico unificado (de \$366 a \$375 en el año 2016 y 2017 respectivamente).

Sin embargo, la cuenta **provisiones** posee una variación absoluta de \$4.386,06, registrando valores provisionados por la entidad para la protección de sus activos y a su vez evitar riesgos futuros. Por otro lado, **intereses causados** en el año 2016 tuvo un valor de \$22.124,91 y para el 2017 de \$19.468,20 evidenciando una disminución de \$-2.656,71 correspondiente al -12,01%, debido a los intereses generados por obligaciones con el público, cabe recalcar que dicho impacto fue por la disminución de depósitos a la vista por parte de los socios, por lo cual a menor captación de recursos menor reconocimiento de intereses. De igual manera, **comisiones causadas** obtuvo una diferencia de \$-42,20 reflejando una disminución de -55,01%, originados por concepto de notas de débito por cheques protestados.

Tabla 44*Gastos No Operacionales*

Cuentas	Año 2016 (USD)	Año 2017 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Relativa
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1,50	27,50	26,00	1733,33%
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	879,26	0,00	-879,26	-100%
TOTAL	880,76	27,50	-853,26	-96,88%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016-2017

Interpretación:

En lo referente a **gastos no operacionales** posee un valor de \$880,76 en el 2016 y \$27,50 en el 2017 evidenciando una disminución de \$-853,26 equivalente al -96,88%, resultado que se originó por la cuenta **impuesto y participaciones a empleados** debido que la cooperativa en el año actual no realizó pagos al Impuesto a la Renta. Finalmente, **otros gastos y pérdidas** poseen un mínimo incremento de \$26,00.

APLICACIÓN DE LOS INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA” PERIODO 2016-2017

P= PROTECCIÓN

Con la aplicación de estos indicadores se podrá medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables siendo el propósito fundamental comparar si la cartera morosa está cubierta para responder ante posibles impagos de préstamos.

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES/ PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES.

Meta: 100%

$$PI = \frac{a}{b * c}$$

Tabla 45

Provisión para Préstamos Incobrables

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)	843,00	2.682,63
b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	100,00%	100,00%
c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	35.373,66	13.413,19
	843,00	2.682,63
Inversiones Líquidas/ Total Activo	35.373,66	13.413,19
TOTAL	2,38%	20,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Tabla 46

Detalle de Saldos de préstamos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Cartera de crédito que no devenga intereses: de más de 360 días	22.979,79	9.506,6
b. Cartera de microcrédito vencida	12.393,87	3.906,59
TOTAL	35.373,66	13.413,19

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

Con los resultados obtenidos se logra evidenciar que para el año 2016 la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables es del 2,38% siendo muy bajo debido a que hubo créditos en mora de más de 360 días, y para el año 2017 existe una mejora del 20% en

comparación al año anterior, sin embargo las provisiones que mantiene entidad no se encuentran dentro de la meta establecida por el Consejo Mundial de Cooperativas que es del 100% el cual no le permite cubrir la totalidad de los préstamos incobrables.

P4 Y P5 no se logró aplicar porque va en relación a P3 y no existe castigo de cartera

P6. SOLVENCIA

Meta: 111%

$$P6 = \frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$$

Tabla 47

Solvencia

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total activo	277.647,48	319.253,49
b. Provisiones para activos en riesgo	843,00	5.229,06
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	35.373,66	13.413,19
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	0,00	3,00
e. Total de pasivos	258.313,94	283.197,88
f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	0,00	0,00
g. Total de ahorros	258.113,26	283.146,04
h. Total de aportaciones	43.471,92	54.302,60
Solvencia	<u>242.916,14</u>	<u>311.016,47</u>
	301.585,18	337.448,64
TOTAL	80,55%	92,17%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Tabla 48

Provisiones para Activos en Riesgo

Código	Cuentas	Año 2016	Año 2017
1.4.9.9	Cartera de Crédito	843,00	2.682,63
1.6.9.9	Cuentas por cobrar	0,00	2.546,43
TOTAL		843,00	5.229,06

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Tabla 49

Saldo de préstamos con morosidad mayores a 12 meses

Código	Cuentas	Año 2016	Año 2017
1.4.28.25.	Cartera de microcréditos que no devenga intereses de más de 360 días	22.979,79	9.506,60
1.4.52.25.	Cartera de microcréditos vencida de más de 360 días	12.396,87	3.906,59
TOTAL		35.376,66	13.413,19

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Tabla 50

Total Ahorros

Código	Cuentas	Año 2016	Año 2017
2.1.0.1	Depósitos a la vista	49.318,26	89.071,04
2.1.0.3	Depósitos a plazo	208.795,00	194.075,00
TOTAL		258.113,26	283.146,04

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación

El indicador de solvencia refleja que en el año 2016 fue de 80,55% y de 92,17% para el año 2017 evidenciando que en este período incrementó en comparación al año anterior, esto se debe a la disminución en cartera de microcréditos que no devenga intereses consiguiendo recuperar en gran parte cartera de microcréditos vencida, sin embargo, se encuentran por debajo de la meta establecida del 111%. De todo ello se puede concluir que la institución financiera no está en condiciones de responder a las obligaciones contraídas en caso de liquidación de sus activos. Por ende, para mejorar esta situación la cooperativa debe tener una adecuada colocación de créditos y estrategias eficientes para la recuperación de los mismos, ya que al poseer una cartera sana la proporción de morosidad se disminuirá y a su vez se obtendrá una mejor rentabilidad.

E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

La estructura financiera es un factor de mayor importancia en la determinación del potencial del crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera; una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr seguridad, solidez y rentabilidad. En cuanto a los pasivos permite determinar cómo están sus captaciones y origen de sus fondos para conocer si existe un crecimiento institucional y reconocimiento de sus socios. Finalmente, en cuanto al patrimonio permite analizar cómo está su participación en el activo y en toda su estructura.

• **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

Meta: Entre el 70 - 80%

$$EI = \frac{(a - b)}{c}$$

Tabla 51*Préstamos Netos*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente	202.979,91	237.039,03
b. Total de provisiones para préstamos incobrables	843,00	2.682,63
c. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Préstamos Netos/Total Activo	<u>201.136,91</u>	<u>234.356,40</u>
	277.647,48	319.253,49
TOTAL	72,44%	73,41%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El porcentaje del activo total invertido en préstamos netos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” es de 72,44% para el año 2016 y de 73,41% para el 2017, los cuales están dentro de la meta establecida que es entre el 70 -80%, demostrando que los activos que posee la institución financiera en su mayor porcentaje están invertidos en préstamos a sus socios, lo cual es favorable teniendo en cuenta que cartera de crédito es el activo principal que genera ingresos.

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS/TOTAL ACTIVO

Meta: $\leq 16\%$

$$E2 = \frac{a}{b}$$

Tabla 52*Inversiones Líquidas*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de inversiones líquidas	3.388,89	10.557,95
b. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Inversiones Líquidas/ Total Activo	<u>3.388,89</u>	<u>10.557,95</u>
	277.647,48	319.253,49
TOTAL	1,22%	3,31%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Tabla 53*Detalle de Inversiones Líquidas*

Código	Cuentas	Año 2016	Año 2017
1.1.03.10	Bancos e instituciones Financieras	3.342,01	1.680,9
1.1.03.20	Instituciones del SFPS	46,88	8.877,05
TOTAL		3.388,89	10.557,95

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

Al medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones líquidas a corto plazo, demuestra que en el año 2016 alcanzó el 1,22% y 3,31% para el año 2017 valores muy bajos frente a la meta establecida por el sistema que es de $\leq 16\%$, sin embargo, se encuentra dentro de la misma, siendo de gran beneficio para la institución, demostrando que posee buenas medidas de protección y crecimiento para la cooperativa aprovechando los recursos y produciendo beneficios económicos para la misma. Sin descuidar su objetivo principal de mantener inversiones superiores en activos productivos como cartera de créditos.

No se logró aplicar E3 debido que la cooperativa no posee inversiones financieras.

○ PASIVOS

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO/ TOTAL ACTIVO

Meta: 70-80%

$$E5 = \frac{a}{b}$$

Tabla 54

Depósitos de Ahorro

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de depósitos de ahorro	258.113,26	283.146,04
b. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Depósitos de Ahorro/ Total Activo	<u>258.113,26</u>	<u>283.146,04</u>
TOTAL	92,96%	88,69%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El activo total financiado con depósitos de ahorro y depósitos a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” representan el 92,26% para el año 2016 y para el año 2017 obtuvo 88,69%, cuyos resultados obtenidos sobrepasan la meta establecida que es entre el 70-80%, demostrando que la institución posee una adecuada captación de recursos monetarios del público lo cual es beneficioso para lograr financiar sus activos. Así mismo los socios continuarán ahorrando por la confianza que brinda la cooperativa.

E6 No se logró aplicar porque la institución no posee crédito externo

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS/TOTAL ACTIVO

Meta: $\leq 20\%$

$$E7 = \frac{a}{b}$$

Tabla 55

Aportaciones de Asociados

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de aportaciones de asociados	43.471,92	54.302,60
b. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Aportaciones de los asociados/ Total activo	<u>43.471,92</u>	<u>54.302,60</u>
TOTAL	15,66%	17,01%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El porcentaje del activo total financiado con aportaciones de los socios es del 15,66% en el año 2016 y para el año 2017 alcanzó el 17,01%, indicando que está dentro de los parámetros establecidos por el sistema de $\leq 20\%$, esto quiere decir que el activo ha sido financiado en gran parte con aportaciones de los socios, siendo favorable para la cooperativa ya que no está recurriendo a crédito externo para financiar sus activos.

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL/ACTIVO NETO

Meta: $\geq 10\%$

$$E8 = \frac{a}{b}$$

Tabla 56

Capital Institucional

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de capital institucional	5.649,79	13.641,44
b. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Capital Institucional/ Total Activo	<u>5.649,79</u>	<u>13.641,44</u>
TOTAL	2,03%	4,27%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El activo total financiado con capital institucional de la cooperativa fue del 2,03% para el año 2016 y del 4,27% para el año 2017 evidenciando que no se cumple con la meta

establecida por el sistema de $\geq 10\%$ es decir, que la institución financiera posee un capital institucional muy débil y a su vez representa un factor negativo para la misma, por ende, no le permitirá responder a algún déficit operativo que se presente.

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO/TOTAL ACTIVO

Meta: $\geq 10\%$

$$E9 = \frac{[(a+ b) - (c + .35(d) + e)]}{f}$$

Tabla 57

Capital Institucional Neto

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Capital institucional	5.649,79	13.641,44
b. Provisiones para activos en riesgo.	843,00	5.229,06
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	35.376,66	13.413,19
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	0,00	3,00
e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	0,00	0,00
f. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Capital Institucional Neto/ Total Activo	-28.883,87	5.457,31
TOTAL	-10,40%	1,71%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El total del activo financiado con capital institucional neto fue -10,40% para el año 2016 y para el año 2017 se ubicó en 1,71% valores relativamente bajos, reflejando el incumplimiento de la meta que establece el sistema del $\geq 10\%$ debido a la falta de capitalización de recursos para fortalecer el patrimonio. Por lo cual la entidad debe tener en cuenta esta situación y emplear estrategias que le ayuden a la captación de recursos para generar mejores utilidades que le permitan mayores capitalizaciones y con ello le ayudará a tener resultados positivos.

R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Mediante estos indicadores se mide el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general de la cooperativa “SANTIAGO LTDA.” midiendo el rendimiento para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes.

Así mismo, con la aplicación de estos indicadores se puede determinar cuántos son sus ingresos por la actividad financiera y no financiera que realiza, así como los costos que genera por los depósitos a la vista, y a plazo. Lo que permite identificar si la institución gana y paga las tasas de interés acorde al mercado para obtener excedentes importantes.

R1. INGRESO NETO SOBRE PRÉSTAMOS/ PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

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

$$RI = \frac{(a - b)}{\frac{(c + d)}{2}}$$

Tabla 58

Ingreso Neto de Préstamos

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.	46.072,82	51.466,61
b. Primas para seguros de crédito	0,00	0,00
c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso	202.136,91	234.356,40
d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior	223.199,05	202.136,91
Ingreso Neto de Préstamos/ Total Activo	<u>46.072,82</u> 212.667,98	<u>51.466,61</u> 218.246,66
TOTAL	21,66%	23,58%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

La cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, en el año 2016 alcanzó un rendimiento del 21,66% y para el año 2017 el 23,58% evidenciando que ambos períodos superan la meta del $\geq 10\%$ establecida por el sistema, resultado favorable debido que cartera de crédito es la principal fuente de ingresos y la razón de ser de la entidad. No obstante, es recomendable captar mayores recursos del público para ampliar la cobertura de colocación de créditos y a su vez mejorar los ingresos de la institución con el fin de que pueda ser más competitiva en el mercado.

R2. INGRESO POR INVERSIONES LÍQUIDAS/PROMEDIO DE INVERSION

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

$$R2 = \frac{a}{\frac{(b + c)}{2}}$$

Tabla 59

Ingreso por Inversiones Líquidas

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.	344,83	782,82
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.	3.388,89	10.557,95
c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	3.194,70	6.952,07
Ingreso por inversiones líquidas/ Total activo	<u>344,83</u>	<u>782,82</u>
	3.291,80	6.973,42
TOTAL	10,48%	11,23%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

Las inversiones a corto plazo que mantiene la cooperativa en otras instituciones financieras alcanzaron un rendimiento de 10,48% en el año 2016 mientras que para el año 2017 obtuvieron un 11,23%, dichos resultados comparados con la tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro de 1,28% y 1,14% del año 2016 y 2017 respectivamente, se logra evidenciar que en ambos periodos superan la misma, situación favorable porque le permite obtener rendimientos financieros por ende proporciona mayor liquidez a la entidad.

R5.1 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO/PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

- Según el Banco Central del Ecuador (2016) la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro a diciembre fue de 1,28% y la tasa de inflación fue de 1,12%.
- Según el Banco Central del Ecuador (2017) la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro a diciembre fue de 1,14% y la tasa de inflación fue de -0,20%.

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

$$R5 = \frac{a + b + c}{\frac{(d + e)}{2}}$$

Tabla 60*Intereses por Depósitos de Ahorro*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro	475,18	664,50
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	0,00	160,40
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósito de ahorro	0,00	0,00
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso	49.318,26	89.071,04
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.	83.925,55	49.318,26
Intereses sobre depósitos de Ahorro/Promedio de depósitos de Ahorro	<u>475,18</u>	<u>824,90</u>
	66.621,91	69.194,65
TOTAL	0,71%	1,19%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El costo financiero generado por depósitos de ahorro en el año 2016 fue de 0,71%, mientras que para el año 2017 alcanzó un 1,19%, dichos valores comparados con la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro que establece el BCE para depósitos monetarios (Año 2016=1,28% y 2017=1,14%), se verifica que en el año 2016 los resultados son inferiores a la meta, no obstante, en el año 2017 supera la meta en un pequeño porcentaje. Cabe mencionar que los intereses que paga la cooperativa no supera la inflación del 1,12% en el año 2016, sin embargo, en el año 2017 supera la inflación que es del -0,20%, por lo que se puede manifestar que la institución financiera responde positivamente a la cancelación de intereses por depósitos de ahorro los cuales no afecta las utilidades de la misma

R5.2 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO /PROMEDIO DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

- Según el Banco Central del Ecuador (2016) la tasa de interés pasiva referencial para depósitos a plazo a diciembre fue de 5,12% y la tasa de inflación fue de 1,12%.
- Según el Banco Central del Ecuador (2017) la tasa de interés pasiva referencial para depósitos a plazo a diciembre fue de 4,95% y la tasa de inflación fue de -0,20%.

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

$$R = \frac{(a + b + c)}{\frac{(d + e)}{2}}$$

Tabla 61

Intereses por Depósitos a Plazo

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de intereses pagados sobre depósitos a plazo	21.623,06	19.245,70
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	0,00	0,00
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósito de ahorro	0,00	0,00
d. Total de depósitos a plazo al final del ejercicio en curso	208.795,00	194.075,00
e. Total de depósitos a plazo al final del ejercicio anterior.	212.042,86	208.795,00
	<u>21.623,06</u>	<u>19.245,70</u>
Intereses Sobre Depósitos a Plazo/Promedio de Depósitos de Ahorro	210.418,93	201.435,00
	<u>10,28%</u>	<u>9,63%</u>
TOTAL	10,28%	9,63%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El costo por los intereses pagados sobre los depósitos a plazo fijo fue de 10,28% en el año 2016 y de 9,63% en el 2017. Estos valores comparados con la tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a fijo que establece el BCE (5,12% y 4,95% para el año 2016 y 2017 respectivamente) se verifica que sobrepasa estos porcentajes, no obstante son porcentajes aceptables además superan la tasa de inflación de 1,12% y -0,20% de los años en estudio, evidenciando que la entidad ofrece una tasa atractiva por estos depósitos los mismos que generan rendimientos favorables, con la finalidad de captar más dinero del público y realizar mayores colocaciones, sin embargo, el riesgo es más alto ya que genera costos financieros significativos y a su vez puede afectar a la rentabilidad de la cooperativa.

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

$$R8 = \frac{(a + b + c + d + e) - (f + g + h)}{\frac{(i + j)}{2}}$$

Tabla 62

Margen bruto

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Ingresos por intereses de préstamos	46.072,82	51.466,61
b. Ingresos por inversiones líquidas	344,83	782,82
c. Ingresos por inversiones financieras	0,00	0,00
d. Ingresos por inversiones no financieras	0,00	0,00
e. Otros ingresos	2.591,93	5.510,40
f. Costo de intereses para depósitos de ahorro	22.098,24	19.467,2
g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados	0,00	0,00
h. Costo de intereses sobre el crédito externo	0,00	0,00
I. Total de activos al final del ejercicio en curso	277.647,48	319.253,49
j. Total de activos al final del ejercicio anterior	310.927,95	277.647,48
	26.911,34	38.292,63
Margen Bruto/Promedio del Activo Total	294.287,715	298.450,485
TOTAL	9,14%	12,83%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El resultado del margen bruto fue de 9,14% para el año 2016 mientras que para el año 2017 refleja un incremento del 12,83%, señalando que los ingresos percibidos en su mayoría son por intereses de cartera de crédito, ingresos de inversiones líquidas y otros ingresos, demostrando que en el último año el resultado está por encima del rango óptimo sugerido de $\geq 10\%$. Este tipo de escenario refleja que los rendimientos de todos los activos de la institución se encuentran en un nivel alto, generando suficientes ingresos para cubrir los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables, asegurando incrementos propicios de capital institucional.

R9. GASTOS OPERACIONALES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Meta: $\leq 5\%$

$$R = \frac{a}{\frac{(b + c)}{2}}$$

Tabla 63*Gastos Operativos*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	30.946,33	33.732,23
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	277.647,48	319.253,49
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	310.927,95	277.647,48
	30.946,33	33.732,23
Gastos Operativos/Promedio del Activo Total	10,52%	11,30%
TOTAL	10,52%	11,30%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador revela que los gastos operativos en relación al activo total en el año 2016 fueron de 10,52% y de 11,30% para el año 2017, resultados que en ambos períodos superan la meta establecida por el sistema que es del $\leq 5\%$, incurriendo en gastos elevados mostrando un nivel bajo en cuanto a eficiencia operativa, todo esto conlleva a la disminución de la utilidad al término de cada periodo contable afectando de esta manera la estructura financiera, siendo recomendable mantener una eficiencia operativa aceptable para un mejor rendimiento de la cooperativa

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

$$R0 = \frac{a}{\frac{(b + c)}{2}}$$

Tabla 64*Provisiones para Préstamos Incobrables*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso	0,00	4.386,06
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	277.647,48	319.253,49
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	310.927,95	277.647,48
	0,00	4.386,06
Provisiones para préstamos incobrables/Promedio del Activo Total	0,00%	1,47%
TOTAL	0,00%	1,47%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

En el año 2016 la cooperativa no disponía de provisiones para activos en riesgo dando un resultado del 0% mientras que para el año 2017 alcanzó el 1,47% evidenciando que la institución financiera aumentó los valores provisionados para activos en riesgo tales como: cartera de créditos y cuentas por cobrar, sin embargo, cabe recalcar que la cooperativa no castiga los préstamos morosos, por esta razón los gastos de provisiones para préstamos incobrables son bajos.

R11. OTROS INGRESOS Y GASTOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Meta: Lo mínimo

$$R11 \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Tabla 65

Ingresos Extraordinarios

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)	212,04	2.589,44
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	277.647,48	319.253,49
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	310.927,95	277.647,48
Provisiones para préstamos incobrables/Promedio del Activo	<u>212,04</u>	<u>2.589,44</u>
Total	294.287,72	298.450,49
TOTAL	0,07%	0,87%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El porcentaje percibido por ingresos extraordinarios fue de 0,07% para el año 2016 y para el año 2017 incrementó en un 0,87%, estos valores no representan un monto significativo de ingresos, sin embargo, es justificable porque la cooperativa se especializa principalmente en la intermediación financiera y la meta establecida por el sistema determina disminuir este indicador.

R12. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8≥10%.

$$R12 \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Tabla 66*Ingreso Neto*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Ingreso neto (después de dividendos)	-5.019,14	111,32
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	277.647,48	319.253,49
c. Total de activos al final del ejercicio anterior.	310.927,95	277.647,48
	-5.019,14	111,32
Ingreso Neto/Promedio del Activo Total (ROA)	<u>294.287,72</u>	<u>298.450,49</u>
TOTAL	-1,71%	0,04%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

La suficiencia del ingreso neto de la cooperativa fue del -1,71% para el año 2016, para el 2017 aumentaron a un 0,04%. Estos resultados son sumamente inferiores a la meta establecida por el sistema de >1%, siendo un aspecto negativo para la entidad, demostrando que los activos no están generando rendimientos y a su vez no le permite aumentar el capital institucional, por lo que se debería poner atención a las cuentas que conforman este indicador.

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE PATRIMONIO TOTAL (ROE)

Meta: > Inflación

$$R13 \frac{a}{\frac{(b + c + d + e)}{2}}$$

Tabla 67*ROE*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Excedente Neto (Después de Dividendos)	-5.019,14	111,57
b. Total Capital Institucional al final del año en curso	5.649,79	13.641,44
c. Total Capital Institucional al final del año pasado	14.008,32	5.649,79
d. Total Capital Transitorio al final del año en curso	0,00	0,00
e. Total Capital Transitorio al final del año pasado	0,00	0,00
	-5.019,14	111,57
Excedente Neto/Promedio del Patrimonio Total	<u>9.829,06</u>	<u>9.645,62</u>
TOTAL	-51,06%	1,16%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El rendimiento sobre el patrimonio fue de -51,06% en el año 2016 evidenciando que este año no cumple con el índice de inflación que es del 1,12% debido que no posee excedentes netos, sin embargo, en el año 2017 obtiene un aumento del 1,16% resultando favorable ya

que supera la meta establecida de la tasa de inflación de -0,20%, no obstante, los excedentes netos no son idóneos, restándole a la entidad la capacidad de crecer en el mercado.

L=LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la COAC “SANTIGO LTDA” administra eficazmente su efectivo para que pueda compensar los retiros de fondos por parte de los ahorristas y requisitos para la reserva de liquidez; y para cumplir la demanda del desembolso de créditos.

Por otro lado, sirve para medir el efectivo inactivo y asegurar que este activo improductivo no afecte negativamente la rentabilidad de la cooperativa. Es por ello que la liquidez se refiere al efectivo necesario para retiros. El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito modelo de WOCCU.

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

Meta: 15-20%

$$LI \frac{(a + b - c)}{d}$$

Tabla 68

Liquidez

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de inversiones líquidas productivas	3.388,89	10.557,95
b. Total de activos líquidos improductivos	10.722,43	18.348,26
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo	200,68	51,84
d. Total de depósitos de ahorro	54.318,26	89.071,04
(Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro	<u>13.910,64</u>	<u>28.854,37</u>
TOTAL	25,61%	32,39%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” alcanzó un 25,61% de liquidez para el año 2016 y del 32,39% para el año 2017, estos resultados al compararlos con la meta establecida que es del 15-20% demuestra que en ambos años superan la misma. Se puede concluir que la institución financiera posee suficientes reservas de efectivo líquido para

cumplir con obligaciones a corto plazo que mantiene con el público y asumir futuros compromisos.

L2. RESERVAS DE LÍQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

Meta: 10%

$$L2 = \frac{(a + b)}{c}$$

Tabla 69

Reservas de Liquidez

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)	3.388,89	10.557,95
b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)	10.722,43	18.348,26
c. Total de depósitos de ahorro	54.318,26	89.071,04
Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro	<u>14.111,32</u>	<u>28.906,21</u>
	54.318,26	89.071,04
TOTAL	25,98%	32,45%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

Las reservas de liquidez que mantiene la cooperativa en el BCE y otras instituciones financieras del país para el año 2016 fue de 25,98% y de 32,45% para el año 2017, superando la meta del 10% siendo satisfactorio ya que dispone de recursos suficientes para cubrir obligaciones inmediatas con los ahorristas y dar cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central en cuanto a reservas de liquidez.

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVO TOTAL

Meta: ≤ 1%

$$L = \frac{a}{b}$$

Tabla 70

Activos Líquidos Improductivos

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de activos líquidos improductivos	10.722,43	18.348,26
b. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Activos Líquidos Improductivos/Total Activo	<u>10.722,43</u>	<u>18.348,26</u>
	277.647,48	319.253,49
TOTAL	3,86%	5,75%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas es de 3,86% para el año 2016 y de 5,75% para el año 2017, frente a estos resultados se puede evidenciar que la entidad se encuentra por encima de la meta de <1% demostrando que la cooperativa posee elevados activos improductivos frente a sus activos los mismos que no generan rentabilidad alguna, es por ello, que se recomienda disminuirlos mediante colocaciones que le producirán mayores rendimientos.

A=CALIDAD DE ACTIVOS

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la cooperativa; estos indicadores son: morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Las instituciones basadas en ahorros tienen que generar mayores recursos para cumplir con los rendimientos a los ahorristas, por tanto, cuando existen préstamos morosos, los activos fijos son más altos en relación del total de activos o cuando la entidad invierte recursos en activos improductivos, esta deja producir ingresos necesarios cubrir los costos financieros y gastos operativos.

A1. MOROSIDAD TOTAL / CARTERA BRUTA

Meta: $\leq 5\%$

$$AI = \frac{a}{b}$$

Tabla 71

Morosidad de Préstamos

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de todos los saldos de préstamos morosos	35.376,66	13.413,19
b. Total de la cartera de préstamos pendientes	202.979,91	237.039,03
Total, Morosidad de Préstamos/Cartera de Préstamos Bruta	<u>35.376,66</u>	<u>13.413,19</u>
	202.979,91	237.039,03
TOTAL	17,43%	5,66%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." periodo 2016 – 2017

Interpretación:

La morosidad de la cartera de crédito alcanzó un 17,43% en el año 2016 y disminuyó considerablemente a un 5,66% en el año 2017 indicando que no existe un porcentaje tan alto en relación a la meta que estable el sistema que es menor o igual al 5%, sin embargo, debería incorporar algún procedimiento para disminuir dicho porcentaje y a su vez optimizar cada uno de los recursos de la entidad, por el contrario sino toman alguna medida dicha morosidad afecta a la rentabilidad y solvencia de la institución.

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTAL

Meta: $\leq 5\%$	A2 $\frac{a}{b}$
-------------------------	-------------------------

Tabla 72

Activos Improductivos

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de activos improductivos	91.880,36	71.766,87
b. Total de activos	277.647,48	319.253,49
Activos Improductivos/Activo Total	<u>91.880,36</u>	<u>71.766,87</u>
	277.647,48	319.253,49
TOTAL	33,09%	22,48%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El porcentaje del activo total que no generó ingresos es del 33,09% para el año 2016, esta situación se redujo en el 2017 a un 22,48%; debido al aumento de los activos totales, originado por la confianza de los socios, que incrementan el ahorro y los depósitos a plazo. Aunque exista una disminución de los activos improductivos no fue suficiente para cumplir con la meta $\leq 5\%$ siendo porcentajes superiores a la misma; lo que permite concluir que la cooperativa posee elevados activos improductivos que no generan ningún beneficio económico, es por ello que se considera que debe realizar ajustes necesarios en la estructura de los mismos.

Tabla 73*Detalle Activos Improductivos*

Código	Cuenta	Año 2016	Año 2017
11	FONDOS DISPONIBLES	25.521,05	38.677,53
-1103	Bancos y otras instituciones financieras	14.798,62	20.329,27
1428	Total cartera que no genera intereses	22.979,79	9.506,60
1452	Total cartera vencida	12.396,87	3.906,59
16	Cuentas por cobrar	26.967,09	23.827,88
-1699	(Provisión cuentas por cobrar)	0,00	2.546,43
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	0,00	0,00
170205	Terrenos	0,00	0,00
170210	Edificio y otros locales	0,00	0,00
170215	Mobiliario, maquinaria y equipo	0,00	0,00
170220	Unidades de transporte	0,00	0,00
-1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	0,00	0,00
18	PROPIEDAD Y EQUIPOS	17.668,58	16.943,54
19	OTROS ACTIVOS	5.353,85	5.448,14
-1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	0,00	0,00
-1901	Inversiones en acciones y participaciones	3.365,25	3.531,51
-190205	Inversiones	0,00	0,00
-190210	Cartera de créditos por vencer	0,00	0,00
-190215	Cartera de créditos refinanciada por vencer	0,00	0,00
-190220	Cartera de créditos restructurada por vencer	0,00	0,00
-190240	Deudores por aceptación	0,00	0,00
-190280	Inversiones en acciones y participaciones	0,00	0,00
-190286	Fondos de liquidez	0,00	0,00
	TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS BRUTOS	92.723,36	76.995,93
	PROVISIONES		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-843,00	2682,63
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00	2.546,43
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	0,00	0,00
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	0,00	0,00
	TOTAL PROVISIONES	-843,00	5.229,06
	Activos Improductivos Netos/Total Activos	91.880,36	71.766,87

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. periodo 2016 – 2017

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

Meta: $\geq 200\%$

$$A3 = \frac{(a + b + c)}{d}$$

Tabla 74

Capital Institucional Neto

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de capital institucional neto	-28.883,87	5.457,31
b. Total de capital transitorio	0,00	0,00
c. Total de pasivos que no producen intereses	200,68	51,84
d. Total de activos improductivos	91.880,36	71.766,87
Capital Institucional Neto + Capital Transitorio +Pasivos Que No Producen Intereses) / Activos Improductivos	-28.683,19	5.509,15
TOTAL	-31,22%	7,68%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación

Al aplicar este indicador los porcentajes obtenidos de los activos improductivos financiados con capital institucional y pasivos que no producen intereses fueron del -31,22% revelando que no existió financiamiento, mientras que para el año 2017 se evidencia un 7,68% demostrando un resultado insatisfactorio debido que se encuentran por debajo de la meta del $\geq 200\%$ es decir, posee un bajo financiamiento, siendo una desventaja para la entidad ya que no utiliza el capital sin costo para financiar los activos que no producen rendimientos afectando a las ganancias.

S=SEÑALES DE CRECIMIENTO

La aplicación de los indicadores de señales de crecimiento permitió medir el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa y a la vez conocer la vinculación del crecimiento con la rentabilidad.

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

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

Meta S11= -10,70% Y 14,99%

- Para aumentar de préstamos (E1) el S1 debe ser mayor que el S11.

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

$$SI = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 75

Crecimiento de Préstamos

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Saldo actual de la cartera de préstamos	202.136,91	234.356,40
b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	223.199,05	202.136,91
Crecimiento De Préstamos	<u>202.136,91</u> 223.199,05	<u>234.356,40</u> 202.136,91
TOTAL	-9,44%	15,94%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El crecimiento de cartera de crédito en el año 2016 fue de -9,44% y el S11 alcanzó el (-10,70%) mientras que para el año 2017 las colocaciones incrementaron al 15,94%, lo que señala que de acuerdo a la meta existió un aumento en la estructura de préstamos en el último periodo en base al crecimiento total de activos S11 el mismo que llega al (14,99%) demostrando una situación favorable para la cooperativa ya que conlleva al incremento de márgenes de rentabilidad, es por ellos, que se debe considerar un mayor incremento de la estructura de créditos puesto que le permite obtener mayores beneficios económicos

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Meta: $\Delta E2 \leq 16\%$

Meta S11= -10,70% Y 14,99%

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

$$S2 = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 76

Crecimiento de Inversiones Líquidas

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de inversiones líquidas actuales	3.388,89	10.557,95
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	3.194,70	3.388,89
Crecimiento de Inversiones Líquidas	<u>3.388,89</u>	<u>10.557,95</u>
	3.194,70	3.388,89
TOTAL	6,08%	211,55%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El crecimiento de las inversiones líquidas en el año 2016 alcanzó el 6,08% índice inferior al crecimiento de los activos S11(-10,70%), mientras que en el año 2017 alcanzó un 211,55% incrementando su tasa en comparación con el S11(14,99%) indicando que en este periodo hubo exceso de dinero en instituciones financieras; lo cual se considera desfavorable para la entidad puesto que el efectivo colocado en estas inversiones no generan los mismos o mayores rendimientos que generaría si lo invertirían en cartera de crédito.

S3 No se aplicó porque no existen inversiones financieras en la cooperativa

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Meta: ^E5=70-80%

- Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser menor que el S11.

$$S5 = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 77*Crecimiento de Depósitos de Ahorro*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de depósitos de ahorro actuales	258.113,26	283.146,04
b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	295.968,41	258.113,26
Crecimiento de Deposito de Ahorro	<u>258.113,26</u>	<u>283.146,04</u>
	295.968,41	258.113,26
TOTAL	-12,79%	9,70%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El crecimiento de los depósitos de ahorro de la COAC “SANTIAGO LTDA.”, presentó un -12,79%, esto se generó por el retiro de los depósitos por parte de los socios en el año 2016, a diferencia del año 2017 que alcanzó un incremento del 9,70%, y en base a los resultados de este indicador (S5) se logra evidenciar que es menor al S11 (-10,70% y 14,99%) para el año 2016 y 2017 respectivamente. Por ende, es indispensable mejorar este indicador, puesto que la captación de recursos del público es la principal actividad de las instituciones financieras, para colocarlos en actividades que generen ingresos para que la cooperativa pueda crecer económica y financieramente.

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES

Meta: $\Delta E7 \leq 20\%$

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

$$S7 = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 78*Crecimiento de Aportaciones de Socios*

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de aportaciones de asociados actuales	43.471,92	54.302,60
b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	33.100,43	43.471,92
Crecimiento de Aportaciones de Asociados	<u>43.471,92</u>	<u>54.302,60</u>
	33.100,43	43.471,92
TOTAL	31,33%	24,91%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El crecimiento de las aportaciones de los socios fue de 31,33% en el año 2016 mientras que para el año 2017 registran un 24,91%, con respecto a esta situación se considera que la estructura de las aportaciones de los socios es adecuada, lo que representa una ventaja porque su crecimiento es adecuado y a su vez mantiene recursos para poder utilizarlos en la colocación de créditos y generar mejores ganancias. Es por ello que existe un incremento en la estructura de aportaciones de socios en los dos periodos debido que S7 es mayor a S11(2016= -10,70% y 2017=14,99%).

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Meta: $E8 \geq 10\%$

- Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

$$8 = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 79

Crecimiento de Capital Institucional

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Capital institucional actual	19.333,54	35.944,04
b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	14.008,32	19.333,54
Total Capital Institucional	<u>19.333,54</u>	<u>35.944,04</u>
	14.008,32	19.333,54
TOTAL	38,01%	85,92%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." periodo 2016 – 2017

Interpretación:

En el año 2016 el capital institucional de la cooperativa alcanzó un 38,01% y para el año 2017 presenta un incremento alcanzando el 85,92%, los cuales conforme a la meta establecida ambos años existe un aumento en la estructura de capital institucional siendo S8 mayor que S11(-10,70% y 14,99%) para el año 2016 y 2017 respectivamente, por lo que se

considera que la estructura del capital institucional es adecuada frente al crecimiento del activo total.

S10. CRECIMIENTO DE NÚMERO DE ASOCIADOS

Meta: $\geq 15\%$

$$S10 = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 80

Crecimiento de Número de Asociados

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Número actual de socios (control no contable)	502,00	544,00
b. Número de socios al final del ejercicio anterior (control no contable)	468,00	502,00
Total Crecimiento del Número de Asociados	<u>502,00</u> 468,00	<u>540,00</u> 502,00
TOTAL	7,26%	8,37%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El crecimiento del número de asociados en el año 2016 alcanzó el 7,26% mientras que para el año 2017 fue de 8,37%, resultados que al ser comparados con la meta establecida de $\geq 15\%$ se puede apreciar que se encuentran por debajo del límite establecido. Es por ello que la cooperativa debe tener en cuenta mejorar sus estrategias para captar el mayor número de socios, ya que mediante sus recursos ayudan a mantener las actividades financieras de la misma.

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Meta: $> \text{inflación} + 10\%$

$$II = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

Tabla 81

Crecimiento del Activo Total

Cuentas	Año 2016	Año 2017
a. Total de activos actuales	277.647,48	319.253,49
b. Total de activos al final del ejercicio anterior	310.927,25	277.647,48
Crecimiento Activo Total	<u>277.647,48</u> 310.927,25	<u>319.253,49</u> 277.647,48
TOTAL	-10,70%	14,99%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” periodo 2016 – 2017

Interpretación:

El crecimiento del activo total en el año 2016 registra una disminución del -10,70%, mientras que en el año 2017 creció en un 14,99%, sin embargo en el período 2016 no cumple con la meta establecida que es superar el nivel de inflación (1,12%) más el 10%, mientras que en el año 2017 los porcentajes son mayores a lo requerido (-0,20%) y por lo tanto en este año si experimentó un buen crecimiento de los activos lo cual es favorable, no obstante, se recomienda captar más recursos del público para que de esta manera pueda incrementar la cartera debido que es el activo de mayor representación y productivo de la cooperativa.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”



ANALISTA

MARÍA ANABEL JUMBO MONTESDIOCA

PERIODOS ANALIZADOS

AÑOS 2016-2017.

INSUMOS

BALANCE GENERAL AÑOS 2016-2017

ESTADOS DE RESULTADOS AÑOS 2016-2017

LOJA-ECUADOR

2019

INTRODUCCIÓN

El presente informe tiene como finalidad dar a conocer a los directivos los resultados obtenidos del análisis financiero practicado con responsabilidad por parte del analista. Para el logro de estos resultados se emplearon métodos tales como: vertical, horizontal e indicadores del Sistema de Monitoreo Perlas, los cuales permitieron conocer detalladamente el movimiento de cada una de las cuentas y a su vez dar las respectivas interpretaciones. Por lo tanto, se expone el siguiente informe:

ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL PERIODO 2016

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, en el año 2016 presenta una estructura financiera en donde el **activo** total refleja un monto de \$277.647,48, el mismo que está conformado por **activo corriente** con un valor de \$254.625,05 que representa el 91,71%, siendo este el grupo el más representativo, lo que significa que la entidad posee liquidez suficiente y necesaria para hacer frente a obligaciones a corto plazo y cubrir ciertas eventualidades que se presenten.

Por otro lado, el **activo no corriente** representa el 6,36% del total del activo, evidenciando que la institución financiera tiene invertido un valor de \$17.668,58 en donde se agrupa propiedades y equipos, los mismos que son herramientas indispensables y utilizadas para el desarrollo habitual de las actividades.

En lo referente a la cuenta **otros activos** presentan un monto de \$5.353,85 que equivale al 1,93% del total de activos conformados por Inversiones en acciones y participaciones que mantiene la cooperativa con otros organismos y Gastos diferidos correspondientes a pagos de instalación de programas de computación que la entidad realizó.

En cuanto a, los **pasivos** registran un monto de \$258.313,94 equivalente al 93,04% del total pasivo y patrimonio en donde se puede demostrar que este rubro representa el mayor medio de financiamiento de la cooperativa, principalmente por las obligaciones que mantiene con el público las mismas que son derivadas de las captaciones de dinero por parte de los socios a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo.

Por otro lado, el **patrimonio** cuenta con un valor de \$19.333,54 equivalente al 6,96% del total pasivo y patrimonio conformado en gran parte por los aportes que realizan los socios al momento de ser parte de la cooperativa, así mismo, por las reservas que están constituidas

para solventar contingencias patrimoniales, siendo de todo ello de vital importancia para mantener una estructura adecuada del patrimonio.

Detallando el **activo corriente** la cuenta más representativa es **cartera de crédito** que posee un valor de \$202.136,91 equivalente a 79,39% del total del activo, lo que indica que tiene la mayor parte de recursos colocados en su único producto financiero que es el microcrédito dirigidos al sector agrícola, ganadero y pequeños emprendimientos, esto se constituye en gran beneficio para la institución debido que le permite generar rendimientos económicos, evidenciando que posee recursos necesarios para cumplir su principal actividad que es ser un ente mediador.

Seguidamente **fondos disponibles** con un valor de \$25.521,05 equivalente al 10,02%, mismo que se encuentra conformado por las cuentas caja y bancos, es decir todos los fondos líquidos o disponibles que se encuentran en la bóveda de la cooperativa, así como depositado en otras entidades financieras, constituyendo de esta manera recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata, esto ayuda que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones.

Por otro lado, las **cuentas por cobrar** con \$26.967,09 correspondientes al 10,59% frente al total del activo corriente, originados por valores pendientes de cobro hacia los socios, que al ser recuperados en su totalidad ayudarán al crecimiento de la liquidez

Con respecto al **activo no corriente** está representado por una cantidad de \$17.668,58 equivalente al 6,36% del total de activos y dentro de este grupo se encuentra: **muebles enseres y equipos de oficina** con un valor de \$15.635,13 siendo la cuenta con mayor representación con el 88,49%, los mismo que son indispensables para brindar un mejor servicio a sus socios y clientes, seguidamente, con 42,57% **equipo de computación** con un monto de \$7.522,3 en el cual se evidencia la inversión que posee la cooperativa en software y equipos informáticos indispensables para la elaboración de actividades que realiza diariamente, Así mismo, la cuenta **otros** con un monto de \$30,35 equivalente al 0,17%. debido al costo de una impresora.

Finalmente, **depreciación acumulada** tiene un valor de \$-5.519,21 que refleja un porcentaje del -31,24%, valores que son destinados para cubrir el desgaste anual que sufren los bienes muebles durante su vida útil.

De acuerdo a **otros activos** mantienen un monto de \$5.353,85 que representa el 1,93% frente al total del activo, en donde la mayor participación se centra en la cuenta: **inversiones en acciones y participaciones** con un monto de \$3.365 y un porcentaje de 62,86%, monto que corresponde a la colocación como fondos de liquidez en la Red de Entidades Equitativas y Financieras, y a su vez es de gran beneficio para la institución financiera porque en caso de afrontar problemas de liquidez dicha red le suministraría hasta tres veces más la cantidad que posee en la misma. Seguido de la cuenta **gastos diferidos** con un valor de \$1.033,28 que representan el 19,30% debido a desembolsos por parte de la cooperativa para la adquisición de programas de computación. Finalmente, con un 17,84% está la cuenta **otros** donde se evidencia que la entidad realizó un Anticipo de Impuesto a la Renta por un valor de \$955,32.

Por otro lado el **pasivo corriente** en el año 2016 posee un valor de \$258.313,94 equivalente al 93,04% del total de pasivos y patrimonio, en donde la cuenta de mayor relevancia es **obligaciones con el público** con un monto de \$258.113,26 correspondiente a 99,92% del total del pasivo, en donde el 19,11% a depósitos a la vista y el 80,89% corresponde a depósitos a plazo fijo ; constituyendo la fuente de financiamiento más importante, indicando los compromisos contraídos por parte de la institución con terceras personas producto de captaciones del público, por lo tanto los recursos deben ser administrados de manera adecuada. Por último, **cuentas por pagar** por un valor de \$200,68 con un porcentaje de 0,08% frente al total del pasivo correspondiente al seguro de desgravamen.

Dentro del **patrimonio** la cuenta más representativa es **capital social** con un monto de \$43.471,92 correspondiente a 224,85% del patrimonio, resultados que se genera en su totalidad por los aportes que realizan los socios a través de certificados de aportación al momento de ser parte de la entidad financiera, Es importante manifestar que el valor mínimo de la misma es de 60 dólares, de los cuales 50 dólares se destinan a certificados de aportación y 10 dólares a la cuenta del socio. Así mismo, **reservas** con el 29,22% equivalente a \$5.649,79 necesarias para solventar posibles contingencias patrimoniales y proteger a los activos de la institución.

Sin embargo, en el **resultado del ejercicio** presenta un monto de -\$29.788,17 por pérdidas acumuladas de años anteriores, además posee una pérdida del ejercicio en curso de -\$5019,14 correspondiente al 16,85% debido a que la entidad financiera a incurrido en elevados gastos en remuneraciones al personal y beneficios sociales, todo esto conlleva a que la cooperativa afronte problemas financieros.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016

Al analizar la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, en el período 2016 se pudo evidenciar que los **ingresos** poseen un monto de \$49.009,58, en donde los **ingresos operacionales** presentan un valor de \$48.797,54 equivalente a 99,57% del total de ingresos, correspondientes a las entradas de dinero generados por intereses y descuentos de cartera de crédito e ingresos por servicios, así mismo **ingresos no operacionales** con un 0,43%, correspondiente por las comisiones por el pago de servicios básicos que la entidad brinda como servicio adicional .

Por otro parte los **gastos operacionales** mantienen un valor de \$53.147,96 correspondientes al 108,44%, dentro de estos gastos intervienen intereses causados, comisiones causadas, y gastos de operación. De igual manera, los **gastos no operacionales** equivalen a 1,80% que se debe al pago por el impuesto a la renta.

Finalmente, en el **resultado del ejercicio** se logra evidenciar una pérdida de \$-5019,14 correspondiente al 16,85% debido a que la entidad financiera a incurrido en elevados gastos en remuneraciones al personal y honorarios, todo esto conlleva a que la cooperativa afronte problemas financieros.

Los ingresos operacionales en el año 2016 se destacan por la cuenta **intereses y descuentos ganados** con el 95,12%, situación favorable debido que se trata de los ingresos generados por los intereses de los créditos otorgados sus socios, demostrando que dichos ingresos provienen de las actividades propias de la colocación de recursos mediante créditos, además por los depósitos en otras instituciones financieras. De igual manera la cuenta **comisiones ganadas** tiene un valor de \$1.853,17 con un porcentaje de 3,80%, se obtiene por los valores cobrados por parte entidad por los servicios que ofrece, tales como: Pago de Bono de Desarrollo Humano y recargas de telefonía móvil. Seguido, de la cuenta **ingresos por servicios** con un monto de \$526,72 equivalente a 1,08% resultantes por costos de transferencias, reposición de libretas y emisión de notificaciones, hacia los socios de la entidad debido que poseen retrasos en pagos.

Por último, ingresos no operacionales conformados por la cuenta **otros ingresos** mantienen un valor de \$212,04 equivalente al 100%, esto se debe al pago de servicios básicos que brinda la entidad como servicio adicional, siendo actividades que no forman parte de intermediación financiera que realiza la cooperativa, además por los ingresos que provienen

de los créditos emergentes que se otorga a las personas que son puntuales sin la necesidad de realizar la aprobación de los mismos y de ello retienen el 0,50%.

Con respecto a los gastos operacionales la cuenta más significativa es **gastos de operación** con el 58,23%, principalmente por los desembolsos de las remuneraciones al personal, que corresponden al 41,99% del total de gastos de operación, es decir, las remuneraciones que se cancela al personal de la institución de forma mensual, demostrando que la mayor parte de gastos ocurre en esta cuenta. Por otro lado, los **intereses causados** con un monto de \$22.124,91 equivalente al 41,63% son obligaciones contraídas por parte de la institución con los socios por los depósitos recibidos originando intereses a cubrir; Finalmente, con un porcentaje de 0.14% se encuentra **comisiones causadas** con un valor de \$76,72 originados por costos de transferencias y notas de débito por cheques protestados.

En cuanto a los gastos no operacionales está conformado por **impuestos y participaciones a empleados** con un monto de \$879,26 correspondiente al 99,83% del total de gastos no operativos, los mismos que son generados por el pago del impuesto a la renta, además el 0,17%, pertenece a **otros gastos y pérdidas**, resultantes de los intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores, evidenciando una mínima participación dentro de los gastos.

ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL PERIODO 2017

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, presenta en su estructura financiera para el año 2017 un total de **activos** con un valor de \$319.253,49, el mismo que se encuentra conformado por **activo corriente** en este grupo se localizan las cuentas de mayor liquidez para la entidad presentando un valor de \$296.861,81 correspondiente a 92,99% del total de activos, resultado de las actividades de intermediación financiera evidenciando que la institución posee liquidez suficiente para solventar contingencias y afrontar obligaciones a corto plazo.

Seguidamente, el **activo no corriente** tiene un valor de \$16.943,54 equivalente a 5,31% frente al total de activos, siendo inversiones que la institución ha realizado con el propósito de brindar una mejor atención al público en general.

Por otro lado, los **pasivos** con un valor equivalente a 88,74% del total pasivo y patrimonio, constituidos mayoritariamente por Obligaciones con el Público lo que refleja que la

cooperativa posee obligaciones con terceros originadas principalmente al captar recursos del público a través de depósitos a la vista y a plazo fijo.

Finalmente, el **patrimonio** se puede observar que posee un valor de \$36.055,61, con el 11,30% de representación del total pasivo y patrimonio, el cual está integrado en su mayor parte por el aporte de socios y las reservas.

En lo referente, al **activo corriente** la cuenta con mayor participación es **cartera de crédito** con un valor de \$234.356,40 equivalente al 78,94%, del total del activo siendo el microcrédito el único producto financiero que proporciona la cooperativa, en donde refleja que los principales demandantes corresponden en gran parte al sector ganadero y agrícola, lo que permite constatar que la entidad financiera está cumpliendo con la misión para lo cual fue creada, es decir ser ente intermediario a través de la captación de recursos monetarios de los depositantes, razón favorable que le permite obtener beneficios económicos.

Los **fondos disponibles** para el año 2017 son de \$38.677,53 que representa el 13,03%, provenientes de caja con el 47,44% y bancos y otras instituciones financieras con un porcentaje del 52,56% de los fondos disponibles, evidenciando de esta manera una participación similar en ambas cuentas, respaldando los recursos líquidos en entidades financieras con la finalidad de generar un beneficio económico por los intereses y con ello diversificar el riesgo y al mismo tiempo mantener una cantidad adecuada en bóveda que le permite cumplir de una manera adecuada las actividades operacionales, poseer liquidez suficiente y solventar obligaciones a corto plazo de manera inmediata.

A continuación, **cuentas por cobrar** con un monto de \$23.827,88 equivalente a 8,03%, demostrando que la institución no posee valores excesivos pendientes de cobro a los socios, los cuales deben ser recuperados en su totalidad para mejorar e incrementar su liquidez.

Por otra parte, el **activo no corriente** está compuesto en su totalidad por **propiedades y equipos** esto se debe a que la cooperativa dispone de bienes necesarios para un buen funcionamiento y desarrollo de las actividades diarias, en donde **muebles enseres y equipos de oficina** tiene un monto de \$15.635,13 siendo el porcentaje más representativo con 92,28% de este rubro, indicando que la entidad ha invertido mayores recursos en esta cuenta con el propósito de adquirir equipos y mobiliarios para brindar un mejor servicio, cabe indicar que teniendo instalaciones adecuadas ayudan en gran parte a logro de los objetivos de la entidad.

En cuanto a **equipo de computación** tiene un monto de \$7.522,31 correspondiente al 44,40% contando con equipos informáticos con el fin de brindar un servicio eficiente y de calidad tanto a socios y usuarios de la institución. Por último, **depreciación acumulada** refleja un valor de \$-6.213,90 equivalente a -36,67%, valores destinados para cubrir el desgaste anual de los bienes muebles por el uso constante que le da la cooperativa a los mismos.

Al analizar **otros activos** posee un monto de \$5.448,14 equivalente a 1,71% frente al total de activos, el cual está conformada por el 64,82% en **inversiones en acciones y participaciones** con un valor de \$3.531,51 siendo el rubro de mayor participación debido a la colocación como fondos de liquidez en la Red de Entidades Equitativas y Financieras con la finalidad de obtener rendimientos y servicios de apoyo adicional; seguidamente, **gastos diferidos** con una cantidad de \$986,78 representando el 18,11% generado por los pagos que realizó la entidad por programas informáticos. Por último, la cuenta **otros** con un valor de \$929,85 equivalente al 17,07% que corresponde al Anticipo de Impuesto a la Renta que mantiene la institución con entidades del estado como el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En cuanto a la estructura del **pasivo corriente** el rubro con mayor representación es **obligaciones con el público** con un valor de \$283.146,04 correspondiente al 99,98%, el mismo que se encuentra conformado por depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo. demostrando que las obligaciones son producto de la captación de recursos monetarios del público por lo cual deben ser manejadas de forma correcta. Las **cuentas por pagar** poseen un valor de \$51,84 lo que representan el 0,02%, evidenciando un porcentaje mínimo, los cuales son originados por obligaciones patronales y contribuciones, impuestos y multas.

En lo referente al Patrimonio se puede observar que la cuenta de mayor representación es **capital social** con una cantidad de \$54.302,60 correspondiente al 150,61% originados por los certificados de aportación cancelados por los socios al momento de la apertura de la cuenta.

Por otro lado, **reservas** posee un valor de \$13.641,44 correspondiente a un porcentaje de 37,83%, el mismo que está compuesto en su totalidad por el fondo irrepartible de reserva las cuales puede ser utilizadas para dar solución a contingencias patrimoniales y lograr solventarlas en el futuro.

Por último, los **resultados** con un valor de \$-31.888,43 equivalente a -88,44% debido que la cooperativa posee pérdidas acumuladas de años anteriores, originándose por gastos

incurridos en remuneraciones mensuales y honorarios profesionales; sin embargo, en la actualidad cuenta con utilidad en el cierre del periodo contable.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2017

Al analizar la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” durante el año 2017, los ingresos presentan un valor de \$57.759,83, los mismos que son por el desenvolvimiento financiero de la institución, en donde los **ingresos operacionales** registran una cantidad de \$55.170,39 equivalente al 95,52% del total de ingresos, originados por la cuenta **intereses y descuentos ganados**, los mismos que poseen una participación mayoritaria con el 94,71% del total de ingresos, esto se debe a los intereses por los créditos otorgados y por el beneficio que obtiene por los depósitos efectuados en otras instituciones financieras del país; así mismo los **ingresos no operacionales** con un 4,48%, correspondiente a comisiones por el pago de servicios básicos que la entidad brinda como servicio adicional.

Por otro lado, los **gastos operacionales** poseen un valor de \$57.621,01 correspondiente a 99,76%, representado por intereses causados, comisiones causadas, provisiones y gastos de operación. En cuanto a los **gastos no operacionales** registran un valor mínimo de \$27,50 equivalente al 0,05% de interés y comisiones devengados.

Finalmente, el **resultado del ejercicio** presenta un valor de \$111,32 equivalente al 0,19% evidenciando un excedente mínimo que la institución ha logrado obtener durante el periodo de ejecución

Los ingresos operacionales destacan principalmente por la cuenta **intereses y descuentos ganados** con un valor de \$52.249,43 equivalente a 94,71%, puesto que los intereses y descuentos de cartera de crédito representan el 93,29% del total de intereses y descuentos ganados en virtud a los intereses que cobra la cooperativa por la concesión de microcréditos a sus socios.

Así mismo con el 4,53% de participación encontramos a **comisiones ganadas** provenientes por los valores cobrados por parte de la cooperativa por los servicios que brinda como el pago de Bono de Desarrollo Humano, recargas de telefonía móvil y recaudación EERSSA, por ende, ayuda a incrementar los ingresos de la misma.

En cuanto a los **ingresos por servicios** poseen un valor de \$422,10 con un porcentaje de 0,77% generados por costo de transferencias, y el manejo de cobranzas que realiza la institución hacia los socios que se encuentran con pagos en mora.

Los ingresos no operacionales con un 4,48% pertenecen únicamente a la cuenta **otros ingresos** con un valor de \$2.589,44 equivalente al 100% del total de ingresos no operativos, constituyendo ingresos originarios por los créditos emergentes que se otorga a las personas que son puntuales sin realizar aprobación de créditos y de ello retienen el 0,50% de cada crédito.

Por otra parte los **gastos operacionales** en el año 2017 poseen un valor de \$57.621,01 en donde **gastos de operación** es la cuenta que mayores egresos genera con un monto de \$33.732,23 correspondiente al 58,54% del total de gastos operativos, debido a la cancelación de sueldos y beneficios establecidos en la Ley, así mismo por concepto de servicios varios, pago de impuestos, contribuciones y multas, depreciación de equipos utilizados para el desarrollo de la actividad diaria y otros gastos por mantenimiento y reparaciones.

De igual manera, **intereses causados** poseen una cantidad de \$19.468,20 equivalente al 33,79%, constituido por intereses que acredita la institución a la cuenta ahorristas por el uso de montos otorgados por los socios mediante depósitos de ahorro y plazo fijo para financiar las actividades operacionales.

Seguido de **provisiones** con una cantidad de \$4.386,06 que equivale al 7,61%, el cual es positivo porque evidencia que la cooperativa dispone de provisiones para la protección de sus activos, es decir, de cuentas por cobrar y cartera de crédito debido a que son cuentas de riesgo que involucra la posibilidad de no ser recuperadas en su totalidad. Finalmente, **comisiones causadas** con un porcentaje mínimo de 0,06% y un valor de \$34,52 debido a las notas de débito y comisiones por servicio.

En lo referente a **gastos no operacionales** posee un valor de \$27,50 evidenciando un mínimo porcentaje de 0,05% y a su vez corresponde el 100% a la cuenta **otros gastos y pérdidas** debido a que mantiene intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores demostrando que la institución financiera posee egresos de años anteriores generados.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL PERIODO 2016-2017

En el año 2016 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA”, registró en el **activo corriente** un valor de \$254.625,05 y en el año 2017 de \$296.861,81, reflejando un

crecimiento de \$42.236,76 equivalente al 16,59%, puesto que **fondos disponibles** tuvieron una variación positiva de \$13.156,48 correspondiente a 51,55%, debido al incremento considerable de las cuentas que lo conforman que son caja y bancos, ello demuestra la confianza de los socios ahorristas por lo cual la cooperativa dispone de recursos necesarios para cubrir obligaciones a corto plazo de manera inmediata.

Así mismo, la cuenta **cartera de crédito** en el año 2016 registró una cantidad de \$202.136,91 y para el 2017 de \$234.356,40 logrando un aumento de \$32.219,49 correspondiente a 15,94%, en virtud a mayor colocación de microcréditos requeridos por los socios debido a las actividades agrícolas y ganaderas que se realiza en la parroquia Santiago para su desarrollo y evolución. Por lo tanto, se evidencia que la institución financiera está gestionando eficientemente la concesión y recuperación de cartera de crédito y por ende resulta de gran beneficio disminuyendo de esta manera el riesgo crediticio.

De igual forma, las **cuentas por cobrar** en el año 2016 registraron un monto de \$26.967,09 y para el año 2017 un valor de \$23.827,88, evidenciando una disminución de \$-3.139,21 equivalente al -11,64%, lo que significa que parte de las cuentas pendientes de cobro fueron recaudadas, es decir, que se ha cobrado proporcionalmente las cuentas por cobrar varias. No obstante, se recomienda tratar de recuperar mayor parte de dichas cuentas lo que le permitirá tener mayor liquidez. Cabe señalar que desde el año 2017 poseen provisiones que ayuda a proteger el incumplimiento de dichos activos.

Luego de analizar el **activo no corriente** se evidencia que en los periodos 2016 y 2017 existe una disminución absoluta negativa de \$-725,04 equivalente al -4,10%, en donde la cuenta **muebles enseres, equipos de oficina y equipo de computación** no presentan aumentos o disminuciones denotándose los mismos valores sin embargo, la **depreciación acumulada** presenta un incremento del 12,59% por el desgaste y deterioro de los bienes muebles, cabe recalcar que existió una baja de una impresora puesto que ha dado cumplimiento a su vida útil y ha producido desgaste o deficiencias en la utilización.

En lo referente, al grupo **otros activos** en el año 2016 obtuvo un valor de \$5.353,85 y para el año 2017 \$5.448,14 con una diferencia de \$94,29 equivalente al 1,76%, esto se debe al incremento en **inversiones en acciones y participaciones** con una variación absoluta de \$ 166,26 correspondiente a 4,94%, en virtud al mayor crecimiento de inversiones con organismos de integración cooperativa, en cuanto a **gastos diferidos** poseen una

disminución del -4,70%, se visualiza un valor propicio que implica que los desembolsos efectuados reducen el costo incurrido en virtud a programas de computación.

Finalmente, la cuenta **otros** presento un decremento del -2,67% debido al pago del Impuesto a la Renta.

Al realizar el análisis horizontal del **pasivo corriente** en el año 2016 posee una cantidad de \$258.313,94 y para el año 2017 de \$283.197,88, demostrando un aumento de \$24.883,94 equivalente a 9,63%, siendo parte del incremento la cuenta **obligaciones con el público** con el 9,70% originados por las deudas con terceros mediante las captaciones de recursos monetarios por depósitos a la vista y a plazo fijo, fondos que son indispensables para el cumplimiento de las operaciones de la institución; cabe recalcar que los depósitos a la vista en el periodo 2017 disminuyeron en un porcentaje de -7,05% evidenciando menor captación de los recursos por parte de los socios, sin embargo los depósitos a la vista incrementaron considerablemente con una cantidad de \$39.752,78 equivalente al 80,60% demostrando mayor ahorro por parte de los socios.

Por otro lado, **cuentas por pagar** muestran una disminución de \$-148,84 equivalente a -74,17%, situación favorable al evidenciar el cumplimiento de las obligaciones que mantenía la entidad por concepto de pago de impuestos, obligaciones patronales y cuentas varias.

Al realizar el análisis horizontal del patrimonio para el año 2016 tiene un valor de \$19.333,54 y para el año 2017 \$36.055,61 con una diferencia de \$16.722,07, lo que significa que hubo un crecimiento del 86,49%, esto se debe al incremento del 24,91% de la cuenta **capital social** correspondientes a los certificados de aportación por ingreso de nuevos socios, así mismo por las **reservas** que posee un valor de \$7.991,65 equivalente al 141,45%, y por ende reflejan un aumento del patrimonio, siendo una situación favorable puesto que la cooperativa puede cubrir cualquier contingencia que pueda suscitarse en el futuro.

Por último, **resultados** han tenido un incremento negativo de \$-2.100,26 equivalente al 7,05%, debido a pérdidas acumuladas de años anteriores, el cual no es beneficioso para la institución financiera puesto que no le permite el crecimiento y permanencia en el mercado. Por lo que es necesario la inmediata atención del Consejo de Administración y gerencia para que apliquen medidas correctivas que permitan obtener mejores ingresos.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016-2017

Los **ingresos operacionales** de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” fueron de \$528.310,23 en el año 2016 y para el año 2017 de \$531.220,88 reflejando un incremento de \$5.831,78 equivalente al 0,55%, esto se debe a la cuenta **intereses y descuentos ganados** con una variación absoluta de \$5.831,78 correspondiente al 12,56%, a razón de los valores obtenidos por los intereses generados mediante la colocación de créditos, además, por los depósitos mantenidos en otras entidades financieras. De igual manera por **comisiones ganadas** con una variación de \$645,69 con el 34,84%, en virtud a mayor número de transacciones por el servicio prestado en el pago de Bono de Desarrollo Humano y Recargas de telefonía móvil, por ende, ayuda a incrementar los ingresos de la misma.

No obstante, los **ingresos por servicios** registraron en el año 2016 un monto de \$526,72 y en el 2017 \$422,10 donde se observa una disminución de -104,62 correspondiente al -19,86%, puesto que la entidad ha obtenido menores ingresos en actividades que pertenecen a la emisión de notificaciones ya que existió mayor recuperación de créditos, siendo favorable para la institución.

Dentro de ingresos no operacionales conformados por la cuenta **otros ingresos** en el año 2016 tuvieron un valor de \$212,04 y para el año 2017 contó con \$2.589,44 obteniendo una variación de \$2.377,40, esto se generó por la demanda de pago al requerir el servicio complementario que brinda la entidad, así mismo, por los ingresos provenientes de los créditos emergentes que otorga la institución a las personas que puntuales sin realizar aprobación de créditos y de ello retienen el 0,50% de cada crédito.

Dentro de los **gastos operacionales** se puede observar un valor de \$53.147,96 en el año 2016 y en el año 2017 un monto de \$57.621,01 con una diferencia de \$4.473,05 correspondiente a 8,42%, a razón del aumento de la cuenta **gastos de operación** con el 9%, originados por concepto de pago de sueldo y demás beneficios de la Ley por el decreto ejecutivo de aumento del salario básico unificado (de \$366 a \$375 en el año 2016 y 2017 respectivamente) en cuanto a honorarios existe una disminución del -100% debido que no se realizó la contratación de servicios profesionales.

Sin embargo, la cuenta **provisiones** posee una variación absoluta de \$4.386,06, registrando valores provisionados por la entidad para la protección de sus activos y a su vez evitar riesgos futuros. Por otro lado, **intereses causados** en el año 2016 tuvo un valor de \$22.124,91 y para

el 2017 de \$19.468,20 evidenciando una disminución de \$-2.656,71 correspondiente al -12,01%, debido a los intereses generados por obligaciones con el público, cabe recalcar que dicho impacto fue por la disminución de depósitos a la vista por parte de los socios, por lo cual a menor captación de recursos menor reconocimiento de intereses. De igual manera, **comisiones causadas** obtuvo una diferencia de \$-42,20 reflejando una disminución de -55,01%, originados principalmente en las notas de débito por cheques protestados.

En lo referente a **gastos no operacionales** posee un valor de \$880,76 en el 2016 y \$27,50 en el 2017 evidenciando una disminución de \$-853,26 que equivale al -96,88%, resultado que se originó por la cuenta **impuesto y participaciones a empleados** debido que la cooperativa en el año actual no realizó pagos al Impuesto a la Renta. Finalmente, **otros gastos y pérdidas** poseen un mínimo incremento de \$26,00.

APLICACIÓN DE LOS INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA” PERIODO 2016-2017

P= PROTECCIÓN

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES.

Con los resultados obtenidos se logra evidenciar que para el año 2016 la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables es del 2,38% siendo muy bajo debido a que hubo créditos en mora de más de 360 días, y para el año 2017 existe una mejora del 20% en comparación al año anterior, sin embargo las provisiones que mantiene entidad no se encuentran dentro de la meta establecida por el Consejo Mundial de Cooperativas que es del 100% el cual no le permite cubrir la totalidad de los préstamos incobrables.

P6. SOLVENCIA

El indicador de solvencia refleja que en el año 2016 fue de 80,55% y de 92,17% para el año 2017 evidenciando que en este período incrementó en comparación al año anterior, esto se debe a la disminución en cartera de microcréditos que no devenga intereses consiguiendo recuperar en gran parte cartera de microcréditos vencida, sin embargo, se encuentran por debajo de la meta establecida del 111%. Se puede concluir que la institución financiera no está en condiciones de responder a obligaciones en caso de liquidación de los pasivos. Por ende, para mejorar esta situación la cooperativa debería tener una adecuada colocación de créditos y las estrategias para la recuperación, ya que al poseer una cartera sana la proporción de morosidad se disminuirá y a su vez se obtendrá una mejor rentabilidad.

E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

• ACTIVOS PRODUCTIVOS

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

El porcentaje del activo total invertido en préstamos netos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, es de 72,44% para el año 2016 y de 73,41% para el 2017, los cuales están dentro de la meta establecida que es entre el 70 -80%, demostrando que los activos que posee la institución financiera en su mayor porcentaje están invertidos en

préstamos a sus socios, lo cual es favorable teniendo en cuenta que cartera de crédito es el activo principal que genera ingresos.

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS/TOTAL ACTIVO

Al medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones líquidas a corto plazo, demuestra que en el año 2016 alcanzó el 1,22% y 3,31% para el año 2017 valores muy bajos frente a la meta establecida por el sistema que es de $\leq 16\%$, sin embargo, se encuentra dentro de la misma, siendo de gran beneficio para la institución, demostrando que posee buenas medidas de protección y crecimiento para la cooperativa aprovechando los recursos y produciendo beneficios económicos para la misma. Sin descuidar su objetivo principal de mantener inversiones superiores en activos productivos como cartera de créditos.

○ **PASIVOS**

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO/ TOTAL ACTIVO

El activo total financiado con depósitos de ahorro y depósitos a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” representan el 92,26% para el año 2016 y para el año 2017 obtuvo 88,69% cuyos resultados obtenidos sobrepasan la meta establecida que es entre el 70-80%, demostrando que la institución posee una adecuada captación de recursos monetarios del público lo cual es beneficioso para lograr financiar sus activos. Así mismo los socios continuaran ahorrando por la confianza que brinda la cooperativa.

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS/TOTAL ACTIVO

El porcentaje del activo total financiado con aportaciones de los socios es del 15,66% en el año 2016 y para el año 2017 alcanzó el 17,01%, indicando que está dentro de los parámetros establecidos por el sistema de $\leq 20\%$, esto quiere decir que el activo ha sido financiado en gran parte con aportaciones de los socios, siendo favorable para la cooperativa ya que no está recurriendo a crédito externo para financiar sus activos.

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL/ACTIVO NETO

El activo total financiado con capital institucional de la cooperativa fue del 2,03% para el año 2016 y del 4,27% para el año 2017 evidenciando que no se cumple con la meta establecida por el sistema de $\geq 10\%$ es decir, que la institución financiera posee un patrimonio muy débil y a su vez representa un factor negativo para la misma, por ende, no le permitirá responder a algún déficit operativo que se presente.

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO/TOTAL ACTIVO

El total del activo financiado con capital institucional neto fue -10,40% para el año 2016 y para el año 2017 se ubicó en 1,71% valores relativamente bajos, reflejando el incumplimiento de la meta que establece el sistema del $\geq 10\%$ debido a la falta de capitalización de recursos para fortalecer el patrimonio. Por lo cual la entidad debe tener en cuenta esta situación y emplear estrategias que le ayuden a la captación de recursos para generar mejores utilidades que le permitan mayores capitalizaciones y con ello le ayudará a tener resultados positivos.

R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

R1. INGRESO NETO SOBRE PRÉSTAMOS/ PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

La cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, en el año 2016 alcanzó un rendimiento del 21,66% y para el año 2017 el 23,58% evidenciando que ambos períodos superan la meta del $\geq 10\%$ establecida por el sistema, resultado favorable debido que cartera de crédito es el principal activo y la razón de ser de la entidad. No obstante, es recomendable captar mayores recursos del público para ampliar la cobertura de colocación de créditos y a su vez mejorar los ingresos de la institución con el fin de que pueda ser más competitiva en el mercado.

R2. INGRESO POR INVERSIONES LÍQUIDAS/PROMEDIO DE INVERSION

El rendimiento por inversiones a corto plazo que posee la cooperativa en otras instituciones financieras en el año 2016 fue del 10,48% mientras que para el año 2017 aumentaron al 11,23%, dichos resultados comparados con la tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro de 1,28% y 1,14% del año 2016 y 2017 respectivamente, demostrando que en ambos periodos superan la misma, situación favorable porque le permite obtener rendimientos financieros por ende proporciona mayor liquidez a la entidad.

R5.1 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO/PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

El costo financiero generado por depósitos de ahorro en el año 2016 fue de 0,71%, mientras que para el año 2017 alcanzó un 1,19%, dichos valores comparados con la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro que establece el BCE para depósitos monetarios (Año 2016=1,28% y 2017=1,14%), se verifica que en el año 2016 los resultados son

inferiores a la meta, no obstante, en el año 2017 supera la meta en un pequeño porcentaje. Cabe mencionar que los intereses que paga la cooperativa no supera la inflación del 1,12% en el año 2016, sin embargo, en el año 2017 supera la inflación que es del -0,20%, por lo que se puede manifestar que la institución financiera responde positivamente a la cancelación de intereses por depósitos de ahorro los cuales no afecta las utilidades de la misma

R5.2 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO /PROMEDIO DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

El costo por los intereses pagados sobre los depósitos a plazo fijo fue de 10,28% en el año 2016 y de 9,63% en el 2017. Comparando con la tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a fijo que establece el BCE (5,12% y 4,95% para el año 2016 y 2017 respectivamente) se verifica que sobrepasa estos porcentajes, no obstante son porcentajes aceptables además superan la tasa de inflación de 1,12% y -0,20% de los años en estudio, evidenciando que la entidad ofrece una tasa pasiva que generan rendimientos favorables, como una forma de captar más dinero del público, con el propósito de realizar mayores colocaciones, sin embargo, el riesgo es más alto ya que genera costos financieros significativos y a su vez puede afectar a la rentabilidad de la cooperativa.

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

El resultado del margen bruto fue de 9,14% para el año 2016 mientras que para el año 2017 refleja un incremento del 12,83%, señalando que los ingresos percibidos en su mayoría son por intereses de cartera de créditos, ingresos de inversiones líquidas y otros ingresos, demostrando que en el último año el resultado está por encima del rango óptimo sugerido de $\geq 10\%$. Este tipo de escenario refleja que los rendimientos de todos los activos de la institución se encuentran en un nivel alto, generando suficientes ingresos para cubrir los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables, asegurando incrementos propicios de capital institucional.

R9. GASTOS OPERACIONALES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Mediante la aplicación de este indicador revela que los gastos operativos en relación al activo total en el año 2016 fueron de 10,52% y de 11,30% para el año 2017, resultados que en ambos períodos superan la meta establecida por el sistema que es del $\leq 5\%$, incurriendo en gastos elevados y con ello se puede concluir que la productividad de la institución financiera

en cuanto a la administración es deficiente, disminuyendo la utilidad al término de cada periodo contable afectando de esta manera la estructura financiera.

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

En el año 2016 la cooperativa no disponía de provisiones para activos en riesgo dando un resultado del 0% mientras que para el año 2017 alcanzó el 1,47% evidenciando que la institución financiera aumentó los valores provisionados para activos en riesgo tales como: cartera de crédito y cuentas por cobrar, así mismo demuestra que los costos de pérdidas por los préstamos no morosos son mínimos. Sin embargo, cabe recalcar que la cooperativa no castiga los préstamos morosos, por esta razón los gastos de provisiones para préstamos incobrables son bajos.

R11. OTROS INGRESOS Y GASTOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

El porcentaje percibido por ingresos extraordinarios fue de 0,07% para el año 2016 y para el año 2017 incrementó en un 0,87%, estos valores no representan un monto significativo de ingresos, sin embargo, es justificable porque la cooperativa se especializa principalmente en la intermediación financiera y la meta establecida por el sistema establece disminuir este indicador.

R12. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

La suficiencia del ingreso neto de la cooperativa fue del -1,71% para el año 2016, para el 2017 aumentaron a un 0,04%. Estos resultados son sumamente inferiores a la meta establecida por el sistema de >1%, siendo un aspecto negativo para la entidad, demostrando que los activos no están generando rendimientos y a su vez no le permite aumentar el capital social, por lo que se debería poner atención a las cuentas que conforman este indicador.

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE PATRIMONIO TOTAL (ROE)

El rendimiento sobre el patrimonio fue de -51,06% en el año 2016 evidenciando que este año no cumple con el índice de inflación que es del 1,12% debido que no posee excedentes netos, sin embargo, en el año 2017 obtiene un aumento del 1,16% resultando favorable ya que supera la meta establecida de la tasa de inflación de -0,20%, no obstante, los excedentes netos no son idóneos, restándole a la entidad la capacidad de crecer en el mercado.

L=LIQUIDEZ

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

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.” alcanzó un 25,61% de liquidez para el año 2016 y del 32,39% para el año 2017, estos resultados al compararlos con la meta establecida que es del 15-20% demuestra que en ambos años superan la misma. Se puede concluir que la institución financiera posee suficientes reservas de efectivo líquido para cumplir con obligaciones a corto plazo que mantiene con el público y asumir futuros compromisos.

L2. RESERVAS DE LÍQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

Las reservas de liquidez que mantiene la cooperativa en el BCE y otras instituciones financieras del país para el año 2016 fue de 25,98% y de 32,45% para el año 2017, superando la meta del 10% siendo satisfactorio ya que dispone de recursos suficientes para cubrir obligaciones inmediatas con los ahorristas y dar cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central en cuanto a reservas de liquidez.

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVO TOTAL

El porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas es de 3,86% para el año 2016 y de 5,75% para el año 2017, frente a estos resultados se puede evidenciar que la entidad se encuentra por encima de la meta de <1% demostrando que la cooperativa posee elevados activos improductivos frente a sus activos los mismos que no generan rentabilidad alguna, es por ello, que se recomienda disminuirlos mediante colocaciones que le producirán mayores rendimientos.

A=CALIDAD DE ACTIVOS

A1. MOROSIDAD TOTAL / CARTERA BRUTA

La morosidad de la cartera de crédito alcanzó un 17,43% en el año 2016 y disminuyó considerablemente a un 5,66% en el año 2017 indicando que no existe un porcentaje tan alto en relación a la meta que establece el sistema que es menor o igual al 5%, por lo que debiera incorporar algún procedimiento para disminuir el porcentaje y optimizando cada uno de los recursos de la entidad, por el contrario sino toman alguna medida dicha morosidad afecta a la rentabilidad y solvencia de la institución.

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTAL

El porcentaje del activo total que no generó ingresos es del 33,09% para el año 2016, esta situación se redujo en el 2017 a un 22,48%; debido al aumento de los activos totales, originado por la confianza de los socios, que incrementan el ahorro y los depósitos a plazo. Aunque exista una disminución de los activos improductivos no fue suficiente para cumplir con la meta $\leq 5\%$ siendo porcentajes superiores a la misma; lo que permite concluir que la cooperativa posee elevados activos improductivos que no generan ningún beneficio económico, es por ello que se considera que debe realizar ajustes necesarios en la estructura de los mismos.

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

Al aplicar este indicador los porcentajes obtenidos de los activos improductivos financiados con capital institucional y pasivos que no producen intereses fueron del -31,22% revelando que no existió financiamiento, mientras que para el año 2017 se evidencia un 7,68% demostrando un resultado insatisfactorio debido que se encuentran por debajo de la meta del $\geq 200\%$ es decir, posee un bajo financiamiento, siendo una desventaja para la entidad ya que debido que no utiliza el capital sin costo para financiar los activos que no producen ingresos afectando a las ganancias.

S=SEÑALES DE CRECIMIENTO

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

El crecimiento de cartera de crédito en el año 2016 fue de -9,44% y el S11 alcanzó el (-10,70%) mientras que para el año 2017 las colocaciones incrementaron al 15,94%, lo que señala que de acuerdo a la meta existió un aumento en la estructura de préstamos en el último periodo en base al crecimiento total de activos S11 el mismo que llega al (14,99%) demostrando una situación favorable para la cooperativa ya que conlleva al incremento de márgenes de rentabilidad, no obstante, no logra alcanzar la meta establecida que debe estar dentro de los rangos del 70-80%, (E1), lo que indica que la institución está incumpliendo este parámetro por lo cual deberá considerar un mayor incremento de la estructura de créditos para obtener una mayor rentabilidad.

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

El crecimiento de las inversiones líquidas en el año 2016 alcanzó el 6,08% índice inferior al crecimiento de los activos S11(-10,70%), mientras que en el año 2017 alcanzó un 211,55% incrementando su tasa en comparación con el S11(14,99%) indicando que en este periodo hubo exceso de dinero en instituciones financieras; lo cual se considera desfavorable para la entidad puesto que el efectivo colocado en estas inversiones no generan los mismos o mayores rendimientos que generaría si lo invertirían en cartera de créditos.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

El crecimiento de los depósitos de ahorro de la COAC “SANTIAGO LTDA”, presento un -12,79%, esto se generó por el retiro de los depósitos por parte de los socios en el año 2016, a diferencia del año 2017 que alcanzó un incremento del 9,70%, y en base a los resultados de este indicador (S5) se logra evidenciar que es menor al S11 (-10,70% y 14,99%) para el año 2016 y 2017 respectivamente. Por ende, es indispensable mejorar este indicador, puesto que la captación de recursos del público es la principal actividad de las instituciones financieras, para colocarlos en actividades que generen ingresos para que la cooperativa pueda crecer económica y financieramente.

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES

El crecimiento de las aportaciones de los socios fue de 31,33% en el año 2016 mientras que para el año 2017 registran un 24,91%, con respecto a esta situación se considera que la estructura de las aportaciones de los socios es adecuada, lo que representa una ventaja porque su crecimiento es adecuado y a su vez mantiene recursos para poder utilizarlos en la colocación de créditos y generar mejores ganancias. Es por ello que existe un incremento en la estructura de aportaciones de socios en los dos periodos debido que S7 es mayor a S11(2016= -10,70% y 2017=14,99%).

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

En el año 2016 el capital institucional de la cooperativa alcanzó un 38,01% y para el año 2017 presenta un incremento alcanzando el 85,92%, los cuales conforme a la meta establecida ambos años existe un aumento en la estructura de capital institucional siendo S8 mayor que S11(-10,70% y 14,99%) para el año 2016 y 2017 respectivamente, por lo que se considera que la estructura del capital institucional es adecuada frente al crecimiento del activo total.

S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE SOCIOS

El crecimiento del número de asociados en el año 2016 alcanzó el 7,26% mientras que para el año 2017 fue de 8,37% resultados que al ser comparados con la meta establecida de $\geq 15\%$ se puede apreciar que se encuentran por debajo del límite establecido. Es por ello que la cooperativa debe tener en cuenta mejorar sus estrategias para captar el mayor número de socios, ya que mediante sus recursos ayudan a mantener las actividades financieras de la misma.

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

El crecimiento del activo total en el año 2016 registra una disminución del -10,70%, mientras que en el año 2017 creció en un 14,99%, sin embargo en el período 2016 no cumple con la meta establecida que es superar el nivel de inflación (1,12%) más el 10%, mientras que en el año 2017 los porcentajes son mayores a lo requerido (-0,20%) y por lo tanto en este año si experimento un buen crecimiento de los activos lo cual es favorable, no obstante, se recomienda captar más recursos del público para que de esta manera pueda incrementar la cartera debido que es el activo de mayor representación y productivo de la cooperativa.

CONCLUSIONES

- ✓ Mediante el análisis vertical que presenta la cooperativa en su estructura financiera en los años analizados, los activos que mantiene son de \$319.253,49 correspondiente al 100%, de los cuales el 88,74% equivalente a \$283.197,88 son provenientes de los pasivos mediante captaciones del público y tan solo el 11,30%, con una cantidad de \$ 36.055,61 pertenece al patrimonio. Por otro lado, la estructura económica que presenta la institución se observa un alto nivel de gastos por lo que presenta una utilidad mínima en el periodo.
- ✓ En el análisis horizontal aplicado, permitió conocer los incrementos y disminuciones que han tenido las diferentes cuentas, en donde los activos incrementaron en 14,99%, en función de las cuentas cartera de crédito y fondos disponibles, al igual que los pasivos registraron un aumento de 9,63%, debido a las obligaciones por el público, es decir, por captaciones mediante depósitos a plazo fijo y a la vista, por otro lado, el patrimonio registró una variación significativa del 86,49%, en virtud a reservas y capital social. En cuanto a la situación económica sus ingresos incrementaron a un 17,85% situación favorable para la cooperativa, por otro lado, los gastos ascendieron a 6,70%.
- ✓ Una vez aplicados los indicadores del Sistema PERLAS se logró demostrar el manejo adecuado, no obstante, requiere mejorar algunos parámetros tales como: provisión para préstamos incobrables, capital institucional, gastos operativos, liquidez, activos improductivos e inadecuado crecimiento del número de socios.
- ✓ Se puede demostrar que la provisión para la protección en la cobertura de préstamos incobrables es inadecuada ya que la manera óptima de proteger a los recursos es provisionando el 100% de los mismos.
- ✓ La morosidad disminuyó considerablemente del 17,43% en el año 2016 al 5,66% en el 2017 acercándose a la meta del sistema ($\leq 5\%$) demostrando que la institución ha tenido una eficiente gestión por parte de sus directivos, es decir que los fondos colocados han sido recuperados de manera efectiva.
- ✓ La cooperativa posee exceso de activos improductivos lo que se torna un factor negativo debido que no producen ningún beneficio económico.

RECOMENDACIONES

- ✓ Se considera necesario incrementar las provisiones para préstamos incobrables mayor a un año, ya que al aplicar el indicador posee un mínimo porcentaje del 20% en el año 2017 frente al 100% óptimo de provisionar.
- ✓ Promocionar los productos y servicios que brinda la cooperativa con la finalidad de captar nuevos socios; a su vez ayudar a incrementar los depósitos a plazo fijo y utilizar dichos recursos en la colocación de créditos ayudando a fortalecer el financiamiento.
- ✓ Los activos improductivos se podrían invertir en actividades que generen rendimientos como inversiones a corto plazo.
- ✓ Mejorar la estructura financiera de tal modo que no solo sea cartera de crédito donde destinan los recursos en gran parte, sino también lo podrían hacer en inversiones financieras ya que en la actualidad no mantienen recursos en dicho rubro.

DIAGNÓSTICO DE ENTREVISTA

Al analizar los resultados de la entrevista realizada al Gerente General de la COAC “SANTIAGO LTDA.” Ab. Carlos Hernán Ordoñez se pudo conocer que lleva ejerciendo su cargo desde el año 2013 y que la institución financiera en primer instancia se estableció como caja de ahorro, posteriormente obtuvo su vida jurídica como cooperativa, la misma que está inmersa en el mercado desde el año 2009; se encuentra dentro de la parroquia siendo la única en el sector brindando productos y servicios financieros a sus socios quienes han ido creciendo poco a poco desde la fecha de su creación.

La cooperativa se mantiene dentro del mercado con una visión enfocada al sector Ganadero y Agrícola, cumpliendo con los objetivos institucionales planteados, cuenta con una agencia ubicada en Gualel, y sus principales lugares de cobertura son la parroquia Taquil, Cenen y toda la parroquia Santiago donde se concentra la mayoría de sus socios.

Actualmente, en la institución laboran cinco empleados distribuidos de la siguiente manera: Gerente, Contador, Cajero, Auditor Interno y Oficial de Crédito donde cada uno de ellos cumple con el perfil requerido para la actividad que desempeñan. Cabe recalcar que tres de ellos trabajan bajo rol de pagos y dos bajo factura debido a que las actividades que realizan en la entidad no son permanentes. Además, reciben capacitaciones semestrales por la REFSE para que el personal este al día con el desarrollo de sus funciones.

En cuanto, a la infraestructura de la entidad se visualizó que está un lugar de fácil acceso, acorde a la magnitud de la institución, horario de atención oportuna, no obstante, no posee publicidad en ningún medio escrito, audiovisual o digital y la única manera de darse a conocer es a través de la información entre socios es decir publicidad de voz.

Dentro de los productos y servicios que ofrece son los microcréditos, depósitos a la vista, ahorro plan programado, crece diario y depósitos a plazo fijo.

El proceso de recuperación de cartera en la institución se realiza conforme lo establece el reglamento de crédito, primero se realizan llamadas telefónicas al deudor, conyugue y garantes, de no proceder se continúa con las debidas notificaciones y visitas por el oficial de crédito y en algunos casos que no surte efecto este proceso se culmina con el trámite judicial.

PROPUESTA DE MEJORAS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

Introducción

En la actualidad la excelencia de una institución está definida por la capacidad de obtener un crecimiento y fortalecimiento continuo en cada uno de los procesos que definen las actividades que se realizan diariamente y a su vez identificar puntos débiles y fuertes que afronta la organización.

Es por ello que el desarrollo de una propuesta de mejora brinda una alternativa de solución a falencias identificadas en la investigación, ayudando a incrementar la seguridad y calidad del servicio con el fin de satisfacer las necesidades de los socios. Por lo tanto, la propuesta de mejoras se crea con el propósito de tener progreso continuo en el transcurso operativo de la entidad y sirva de base para un control y seguimiento de las diferentes acciones a desarrollar.

Justificación

Es de vital importancia la elaboración de la propuesta de mejoras ya que ayuda a brindar soluciones a falencias encontradas, todo ello mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS, con el propósito de otorgar a los directivos de la cooperativa información útil para una adecuada toma de decisiones contribuyendo de esta manera al fortalecimiento económico- financiero y que esta a su vez satisfaga las expectativas y exigencias de los socios.

MATRIZ FODA

Tabla 82

FODA


 MATRIZ FODA	
FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none">✓ Adecuada participación de la cartera de crédito dentro de sus socios✓ Bajo nivel de morosidad✓ Acceso a créditos por pequeños productores✓ Óptimo crecimiento de depósitos de ahorro✓ Socios en edad activamente productiva✓ Ubicación estratégica	<ul style="list-style-type: none">✓ Nivel de capital institucional bajo✓ Bajo nivel de provisiones para préstamos incobrables.✓ Exceso de liquidez en activos líquidos improductivos (caja)✓ Lento crecimiento en número de socios✓ Única línea de crédito✓ Bajo nivel de rentabilidad✓ Falta de publicidad
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none">✓ Convenios institucionales a través de la REFSE✓ Poseer mayores ventajas por ser entidades financieras popular y solidaria✓ Única institución financiera en la parroquia✓ Existencia de asociaciones productivas en la parroquia que requieren financiamiento.✓ Confianza por parte de los socios.	<ul style="list-style-type: none">✓ Presencia de usureros✓ Inestabilidad laboral✓ Migración

Tabla 83*Problemas, Causas y Efectos*

PROBLEMAS	CAUSA	EFECTO
Problema 1: Bajo nivel de Capital Institucional.	<ul style="list-style-type: none">▪ Bajos porcentajes destinados a la capitalización para reservas.	<ul style="list-style-type: none">▪ Reducción de ingresos
Problema 2: Inadecuado crecimiento del número de socios.	<ul style="list-style-type: none">• Desconocimiento en las personas sobre la entidad financiera	<ul style="list-style-type: none">• Escasa inclusión financiera de los habitantes.
Problema 3: Exceso de liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Disminución de la demanda de créditos.• Elevados activos que no generan ingresos.	<ul style="list-style-type: none">• Reducción de niveles de rentabilidad.
Problema 4: Falta de publicidad	<ul style="list-style-type: none">• Falta de promoción y publicidad de los productos y servicios que brinda la cooperativa.	<ul style="list-style-type: none">• Nichos de mercado no cubiertos en su totalidad.

PROPUESTA DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA

Tabla 84

Propuesta de Mejoras 1

PROBLEMA 1: Nivel bajo de capital institucional

PROPUESTA: Establecer nuevos valores de capitalización de excedentes para aumentar las reservas de la cooperativa y fortalecer el capital institucional.

OBJETIVO: Incrementar los montos de las reservas utilizando eficientemente los recursos para mejores resultados

ACTIVIDAD	RESPONSABLE	RECURSOS UTILIZADOS	TIEMPO DE EJECUCIÓN	FINANCIAMIENTO	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
Realizar reformas a los estatutos para construir nuevos porcentajes de capitalización de utilidades. -Designar el 25% a reserva especial después de realizar la distribución de excedentes conforme lo establece la SEPS.	Gerente Consejo de Administración	Humanos Materiales Tecnológicos	1 vez al año	\$0,00	Estatutos
TOTAL				\$0,00	

Tabla 85*Propuesta de Mejoras 2***PROBLEMA 2:** Exceso de liquidez**PROPUESTA:** Incrementar la cartera de crédito**OBJETIVO:** Reducir el exceso de liquidez mediante la colocación de créditos.

ACTIVIDAD	RESPONSABLE	RECURSOS UTILIZADOS	TIEMPO DE EJECUCIÓN	FINANCIAMIENTO	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
Crear convenios con las principales asociaciones de la localidad. - Realizar un acercamiento a las asociaciones: AGROPASAN y Asociación de Riego la Floresta con la finalidad de ofrecer créditos convenios.	Gerente Consejo de Administración	Humanos Materiales	2 meses	\$ 75,00	Número de socios que han ingresado a formar parte de la institución es decir nuevos socios e Informe de visitas
Ofrecer créditos a una tasa de interés preferencial a socios que soliciten créditos por primera vez, llamándose la promoción “Mi Primer Crédito”			Continúo	\$ 100,00	Número de créditos otorgados.
TOTAL				\$ 175,00	

Tabla 86

Propuesta de Mejoras 3

PROBLEMA 3: Inadecuado crecimiento del número de socios.					
PROPUESTA: Incrementar el número de socios					
OBJETIVO: Alcanzar un desarrollo sostenido y la difusión eficiente de los productos de la cooperativa					
ACTIVIDAD	RESPONSABLE	RECURSOS UTILIZADOS	TIEMPO DE EJECUCIÓN	FINANCIAMIENTO	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
Realizar visitas a barrios rurales con el fin de ofrecer los productos y servicios y a la vez dar a conocer beneficios que producen al acceder a los mismos.	Gerente Consejo de Administración	Humanos Materiales Tecnológicos	1 vez al mes	\$ 50,00	Plan de visitas
Ofrecer procesos fáciles y con montos mínimos en la apertura de cuentas			1 vez al mes	\$ 0,00	Incremento de socios
Dar incentivos por apertura de cuentas. (monederos, esferos y gorras)			Continúo	\$ 200,00	Informes
Elaborar de talleres de capacitación a los habitantes de la Parroquia y los barrios más cercanos en cuanto a educación financiera y emprendimiento.			2 veces al año	\$ 200,00	Diseño e informe de la capacitación
TOTAL				\$ 450,00	

Tabla 87*Propuesta de Mejoras 4***PROBLEMA 4:** Carencia de publicidad en la institución financiera**PROPUESTA:** Realizar campañas publicitarias para la cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.”**OBJETIVO:** Implementación de publicidad para dar a conocer los productos y servicios que ofrece la cooperativa.

ACTIVIDAD	RESPONSABLE	RECURSOS UTILIZADOS	TIEMPO DE EJECUCIÓN	FINANCIAMIENTO	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
Identificar los productos y servicios que brinda la entidad.	Gerente Consejo de Administración	Humanos Materiales Tecnológicos	1 semana	\$ 0,00	Servicios y productos que ofrece la institución.
Evaluar los medios de difusión (radio y volantes)			1 mes	\$50,00	Proformas
Establecer precios y tiempo de duración y los costos que incurrirán en la campaña publicitaria.			1 semana	\$ 0,00	Informes
Seleccionar el medio de difusión y establecer horarios estratégicos para la transmisión de los anuncios publicitarios.			1 semana	\$2.500,00	Proformas Contrato de publicidad
Difusión del plan publicitario en la radio 89.7 semillas de amor siendo la de mayor sintonización en la localidad y en barrios aledaños,			12 meses	\$ 0,00	Informes

haciendo énfasis en su eslogan y en los productos y servicios que ofrece.

Elaborar y entregar hojas volantes dando a conocer los productos y servicios que ofrece la institución financiera.

Cada 2 meses

\$350,00

Afiches

Utilizar las redes sociales para dar a conocer los productos que ofrece.

Continúo

\$250,00

Página web

TOTAL

\$ 3.150,00

Tabla 88*Presupuesto General*

PROBLEMA	PROPUESTA	MONTO
1. Nivel bajo de Capital Institucional.	1. Establecer nuevos valores de capitalización de excedentes para aumentar las reservas de la cooperativa y fortalecer el capital institucional.	\$ 0,00
2. Exceso de liquidez.	2. Incrementar la cartera de crédito.	\$ 175,00
3. Inadecuado crecimiento del número de socios.	3. Incrementar el número de socios.	\$ 450,00
4. Carencia de publicidad en la institución financiera.	4. Realizar campañas publicitarias para la cooperativa de ahorro y crédito "Santiago Ltda."	\$ 3.150,00
TOTAL PRESUESTO		\$3.775,00

Tabla 89

Cronograma de Actividades

Propuestas	Actividades	Año 2019						Año 2020					
		Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
1. Establecer nuevos valores de capitalización de excedentes para aumentar las reservas de la cooperativa y fortalecer el capital institucional.	Realizar reformas a los estatutos para construir nuevos porcentajes de capitalización de utilidades. - Designar el 25% a reserva especial después de realizar la distribución de excedentes conforme lo establece la SEPS.												
Incrementar la cartera de crédito.	Crear convenios con las principales asociaciones de la localidad. - Realizar un acercamiento a las asociaciones: AGROPASAN y Asociación de Riego la Floresta con la finalidad de ofrecer créditos convenios. - Efectuar el convenio con las asociaciones.												
	Ofrecer créditos a una tasa de interés preferencial a socios que soliciten créditos por primera vez, llamándose la promoción “Mi Primer Crédito”												
Incrementar el número de socios.	Realizar visitas a barrios rurales con el fin de ofrecer los productos y servicios y a la vez dar a conocer beneficios que producen al acceder a los mismos.												

	Ofrecer procesos fáciles y con montos mínimos en la apertura de cuentas													
	Dar incentivos por apertura de cuentas. (monederos, esferos y gorras)													
	Elaborar de talleres de capacitación a los habitantes de la Parroquia y los barrios más cercanos en cuanto a educación financiera y emprendimiento.													
Campañas publicitarias para la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA."	Identificar los productos y servicios que brinda la entidad.													
	Evaluar los medios de difusión (radio y volantes)													
	Establecer precios y tiempo de duración y los costos que incurrirán en la campaña publicitaria.													
	Seleccionar el medio de difusión y establecer horarios estratégicos para la transmisión de los anuncios publicitarios.													
	Difusión del plan publicitario en la radio 89.7 semillas de amor siendo la de mayor sintonización en la localidad y en barrios aledaños, haciendo énfasis en su eslogan y en los productos y servicios que ofrece.													
	Elaborar y entregar hojas volantes dando a conocer los productos y servicios que ofrece la institución financiera.													
	Utilizar las redes sociales para dar a conocer los productos que ofrece.													

g. DISCUSIÓN

El presente trabajo de tesis se elaboró de acuerdo a los objetivos establecidos con la finalidad de dar a conocer la situación económica- financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” en el período 2016-2017, y a su vez definir los puntos débiles y fuertes de la misma y en base a ello determinar mejoras que disminuyan riesgos futuros contribuyendo a la adecuada toma de decisiones.

Bajo este contexto se consideró necesario realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, tomando en cuenta que dicha institución financiera no aplica técnicas como el análisis vertical y horizontal e indicadores basados en el Sistema de Monitoreo PERLAS, lo que conlleva al desconocimiento de áreas que presentan mayor deficiencia como: Protección, Estructura Financiera Eficaz, Tasa de Rendimiento y Costos, Liquidez y Señales de Crecimiento, por ende no le permite actuar de forma inmediata frente a sus debilidades y establecer acciones correctivas para focalizarse de mejor manera y generar resultados positivos en cuanto al desarrollo económico y financiero.

Con relación a lo que manifiesta Criollo (2018) en su investigación de tesis “Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña y Mediana Empresa “Coopymec- Macará”, período 2016-2017”, utilizó indicadores financieros del Sistema PERLAS con el propósito de determinar áreas como: Protección, Estructura Financiera Eficaz, Calidad de Activos, Liquidez y Crecimiento, en donde se pudo evidenciar falencias como: baja captación en depósitos de ahorro, bajo crecimiento de certificados de aportación y número de socios, el indicador de gastos operativos es superior a la meta establecida por el sistema y en cuanto a los factores positivos la entidad posee buena liquidez del 15,61%, solvencia 115,02%, bajo nivel de morosidad 3,75%, así mismo el crecimiento de cartera de crédito es óptimo ya que cuenta con el 86,98%, reflejando que posee buenas políticas de otorgamiento y recuperación de cartera. Es así que este autor describe la importancia de aplicar este sistema constantemente para que los directivos de la cooperativa conozcan de maneja real sobre la información financiera y económica.

La investigación “Análisis a los estados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito Santiago Ltda., periodo 2016-2017. Y propuesta de mejoras” permitió determinar que la entidad tuvo un crecimiento en cartera de crédito y cabe destacar que la morosidad disminuyó considerablemente en el año 2017 aproximándose a la meta lo cual es favorable,

no obstante, los directivos deben estar alerta y efectuar medidas para prevenir posibles riesgos; además se observó un nivel bajo de capital institucional ya que no alcanza los estándares establecidos por el sistema por lo que es indispensable que apliquen medidas que permitan el crecimiento y fortalecimiento del mismo, también se pudo evidenciar que presenta exceso de liquidez y deficiente crecimiento de socios.

El Consejo Mundial de Cooperativas (2009) dispone que lo adecuado en depósitos de ahorro que debe tener una institución financiera es entre el 70 y 80%, así la cooperativa “Coopymec-Macará” posee el 57,07%, mientras que la cooperativa “Santiago Ltda.”, supera la meta llegando al 88,69%, lo cual es beneficioso para financiar sus activos, en cuanto a los certificados de aportación la meta que señala el autor que se debe alcanzar es de menor o igual al 20%, en donde ninguna de las dos cooperativas cumple lo requerido, ya que alcanza el 13,80% y el 17,01%, (Coopymec- Macará y Santiago Ltda.) respectivamente, por otro lado el crecimiento del número de socios es lento tanto para la Cooperativa Coopymec-Macará como para Santiago Ltda., ubicándose en 8,86% y 7,57% respectivamente, siendo lo óptimo alcanzar un rango de mayor o igual al 15%, no así el crecimiento de cartera de crédito es óptimo para las dos cooperativas en estudio ya que cuenta con el 86,98% y el 73,41% respectivamente, y lo idóneo esta entre el 70% y 80%, según lo establecido, de igual manera, los porcentaje de morosidad que lograron fue de 3,75% y 5,66% este último acercándose a la meta establecida del menor o igual al 5%, lo cual es favorable puesto que la institución recupera eficientemente los créditos otorgados en donde las políticas de cobranza son efectivas, porcentaje que pertenecen a la Cooperativa Coopymec- Macará y Santiago Ltda. respectivamente, sin embargo esta última entidad mencionada con anterioridad posee exceso de liquidez del 32,39%, ya que lo establecido por PERLAS es que tengan liquidez entre el 15 y 20%, así mismo, presenta un nivel bajo de capital institucional del 4,27%, puesto que lo adecuado es alcanzar un porcentaje de mayor o igual al 10%, representando un factor negativo para la institución financiera.

En base a los dos estudios se puede concluir: seguir con las políticas de cobranza aplicadas en los últimos años ya que ha dado buenos resultados la recuperación de los microcréditos disminuyendo notablemente la tasa de morosidad, además la cooperativa en estudio tiene buena captación de ahorro demostrando con ello la confianza de los socio-ahorristas, aunque debe mejorar falencias que obstaculizan la generación de mayores ingresos, el desarrollo y crecimiento institucional.

Finalmente se concluye que es necesario que los directivos tomen en consideración el estudio realizado ya que la información será de utilidad para la adecuada toma de decisiones y acojan las propuestas de mejora como una herramienta de dirección para corregir las debilidades encontradas y con ello alcanzar resultados positivos y evitar que incrementen inconvenientes financieros.

h. CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo de tesis se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- ✓ Al aplicar el análisis vertical permitió conocer que la estructura financiera de la cooperativa en los dos periodos sujetos de estudio de manera actual y real, en donde la mayor parte de sus activos están constituidos por cartera de crédito como resultado de la gestión e intermediación financiera, los mismos que son financiados por los pasivos provenientes de las captaciones del público y por el patrimonio mediante las aportaciones de los socios.
- ✓ Mediante la elaboración del análisis horizontal se identificó que los activos han crecido en 14,99%, lo que resulta satisfactorio ya que favorece a los fondos propios de la cooperativa, esto se generó principalmente por cartera de crédito existiendo mayor colocación de recursos y al mismo tiempo produciendo intereses a favor de la entidad. De igual manera el pasivo presentó un incremento del 9,63%, por la captación de depósitos a la vista y a plazo fijo siendo la actividad principal de la institución financiera, así mismo el patrimonio registró una variación positiva por crecimiento de capital social.
- ✓ De acuerdo a la aplicación de los indicadores del sistema PERLAS se concretó que la entidad cuenta con aspectos que debe tomar en consideración para optimizar el crecimiento económico y financiero, puesto que no posee una adecuada provisión para préstamos no morosos ya que no supera lo establecido, así mismo mantiene un nivel de liquidez excesivo debido que la institución financiera dispone de montos elevados que satisfagan los retiros por parte de los socios, de igual manera tienen bajo capital institucional y deficiente captación de socios.

i. RECOMENDACIONES

- ✓ Aplicar herramientas como el análisis vertical con el objeto de determinar cómo están estructurados los principales elementos de la entidad tales como el activo, pasivo y patrimonio y verificar si se están manejando de forma adecuada los ingresos, lo que permitirá a los funcionarios de la cooperativa conocer de una manera clara si la estructura financiera y económica es la adecuada, y mediante el análisis horizontal determinar las variaciones existentes, es decir, si los aumentos o disminuciones benefician o perjudican el desenvolvimiento y crecimiento de la institución financiera y en torno a ello tomar medidas correctivas necesarias a tiempo.
- ✓ Realizar un análisis a los estados financieros mediante la aplicación de indicadores financieros del Sistema de Monitoreo PERLAS puesto que es un mecanismo de supervisión y una herramienta de administración. Utilizando aquellos ratios acorde a sus requerimientos entre los cuales están: provisión, solvencia, estructura financiera adecuada, liquidez, morosidad, manejo de activos improductivos y de esta manera identificar aquellas áreas problemáticas y deficiencias institucionales por las que atraviesa la institución financiera y a su vez acceder a una visión real y objetiva en la toma de decisiones.
- ✓ Los directivos deben realizar una eficiente gestión administrativa que contribuyan al fortalecimiento y crecimiento institucional brindando servicios de calidad y promoviendo incentivos para atraer nuevos clientes y a la vez fomentar la cultura del ahorro, con el propósito de generar mejores ingresos para el desarrollo de sus operaciones.
- ✓ Promocionar sus productos y servicios con el propósito de atraer nuevos socios, que le permita contar con mayores recursos para ser colocados en activos productivos con la finalidad de lograr mejores ingresos para el desarrollo de sus operaciones.
- ✓ Se recomienda a los directivos tomar en consideración las propuestas planteadas basadas en los resultados obtenidos de la tesis, así mismo tomar en consideración el informe del análisis ya que proporciona información necesaria de la situación económica y financiera y sirve de herramienta para mejorar las decisiones futuras en beneficio de la cooperativa y con ello evitar inconvenientes.

j. BIBLIOGRAFÍA

- Alarcón , A. (2011). El análisis de los estados financieros: Papel en la toma de decisiones gerenciales. Cuba: Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez.
- Alianza Cooperativa Internacional. (11 de abril de 2013). Asociación sin ánimo de lucro. Recuperado el 25 de octubre de 2018, de <https://www.ica.coop/sites/default/files/attachments/ICA%20Bylaws%20-%20updated%202013%20-%20Spanish.pdf>
- Arango, M. (2005). Manual de cooperativismo y economía solidaria. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Baena, D. (2014). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones financieras (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Balas, M. (2011). La gestión de la comunicación en el Tercer Sector (Primera ed.). Madrid: ESIC EDITORIAL.
- Banco Central del Ecuador. (31 de diciembre de 2017). Inflación anual. Recuperado el 20 de enero de 2018, de https://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=inflacion
- Banco Central del Ecuador. (31 de diciembre de 2017). Tasas de interés. Recuperado el 20 de enero de 2019, de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes122017.htm?fbclid=IwAR2FxpQZ6BK1MENkOQ8rQyQqJK-7GjerTQIoOy8eIXFprcOQQrWyUGIfOhc>
- Bartolomei , S. (agosto de 17 de 2004). ¿Cómo preparar una propuesta? Recuperado el 29 de Julio de 2018, de http://uprati.uprm.edu/interns/fotos_grupo1/talleres/taller_1/comoprepararunapropuesta_ati.pdf
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). Fundamentos de Administración Financiera (Decimocuarta ed. ed.). Mexico: Mc Graw Hill.
- Bravo, M. (2009). Contabilidad General (Novena ed.). Quito: NUEVODIA.

- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., & Alvaro, C. (2014). Manual del Sistema Financiero Español (25.ª edición actualizada ed.). España: Editorial Planeta, S. A. Obtenido de https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf
- Chiriboga, L. (2010). Sistema Financiero. Quito-Ecuador: PUBLIGRAFICAS JOKAMA.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de septiembre de 2014). Registro Oficial 332. Recuperado el 26 de junio de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>
- Comité y Departamento de Educación. (mayo de 2005). ACCOVI y el Coopertivismo.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). Sistema de Monitoreo Perlas. Madison, Wisconsin. Recuperado el 02 de agosto de 2018, de http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Asamblea Nacional. Recuperado el 25 de junio de 2018, de https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf
- Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda. (2007). Presentación De Los Estados Financieros: NIC 1. Copyright. Recuperado el 19 de julio de 2018, de www.abaco.ec/equal/ipaper/nic12A-000.doc
- Criollo., M. J. (2018). Análisis Financiero De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito De La Pequeña Y Mediana Empresa “Coopymec-Macará”, Período 2016-2017. Recuperado el 24 de 02 de 2019, de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/.../1/María%20José%20Campoverde%20Criollo.pdf>
- Delgado, H. (2009). Análisis de Estados Financieros: Finanzas para no financieros (Segunda ed.). México: Trillas.
- Dueñas, R. (2008). INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO Y BANCARIO (Primera ed.). Colombia: Bogotá S.A.

- Economía Finanzas. (10 de noviembre de 2016). ¿Cómo realizar un informe financiero? Recuperado el 10 de agosto de 2018, de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Espejo, L. B. (2007). Contabilidad General (Primera ed.). Loja- Ecuador: EDILOJA Cía. Ltda.
- Estupiñan, R. (2017). Estados Financieros básicos bajo NIC/NIIF (Tercera ed.). Colombia: ECOE EDICIONES.
- Fernández, J. C. (31 de 12 de 2007). Plan de Mejora. Recuperado el 19 de 08 de 2018, de <https://es.slideshare.net/jcfdezmx2/plan-de-mejora-216033>
- Fierro , A., & Fierro, F. (2011). Contabilidad General con enfoque NIIF para las pyme (Quinta ed.). Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Financiero, C. O. (2014). El Telégrafo . Recuperado el 12 de julio de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de Administración Financiera (Decimo Segunda ed.). Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- Grijalva, W. (2013). Historia del Cooperativismo en el Ecuador (Primera ed.). Quito-Ecuador: Editogran S.A.
- Guajardo , G., & Andrade, N. (2008). Contabilidad Financiera (Quinta ed.). México.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2014). SEPS. Recuperado el 01 de julio de 2018, de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA_reforma_diciembre_2017.pdf/795d5b56-68b9-4eb3-9f86-2ed1edf3f532
- Luna, Y. B. (2012). Auditoria Integral Normas y Procedimientos. Colombia, Bogotá: Eco Ediciones.
- Mendoza, C., & Ortíz, O. (2016). CONTABILIDAD FINANCIERA PARA CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN (Primera ed.). Barranquilla-Colombia: Universidad del Norte.


- Navajo, P. (2012). Planificación estratégica en organizaciones no lucrativas. España: Ediciones de la U.
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2004). NIC. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC01_04.pdf
- Ortíz, H. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera (Decimo Cuarta ed.). Bogotá: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Poveda Burgos, G. H., Erazo Flores, E. A., & Neira Vera, G. J. (2017). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria. Observatorio Economía Latinoamericana.
- Riaño, S. (09 de octubre de 2017). Gerencie.com. Recuperado el 24 de octubre de 2018, de Cooperativas: <https://www.gerencie.com/cooperativas.html>
- Rojo, A., & Caba, M. (23 de diciembre de 2014). Dialnet. Obtenido de La NIC 1 del IASB, estados financieros: https://www.researchgate.net/publication/269928443_La_NIC_1_del_IASB_estados_financieros
- SEPS. (2018). Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario. Recuperado el 14 de noviembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario#>
- Sifuentes, G. S. (17 de 06 de 2013). Las Mejoras. Recuperado el 20 de 08 de 2018, de <https://www.slideshare.net/smith19/las-mejoras>
- Tarango, J. (2009). Productos y servicios financieros y de seguros básicos (Primera ed.). Loja: UTPL.
- Torres, G. (2017). “Diagnostico Financiero y propuestas de mejoramiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Loja Internacional” Ltda. de la ciudad de Loja, período 2014-2015” . Loja.
- Vasquez, L., & Saltos, N. (2011). Ecuador y sus realidad (19 ed.). Quito-Ecuador: Fundación José Peralta.

Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIERO (novena ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Zapata, P. (2011). Contabilidad General (Séptima Edición ed.). Bogotá: McGraw-Hillinteramericana.

k. ANEXOS

Anexo 1: Estados Financiero COAC "SANTIAGO LTDA."

		 COOPERATIVA SANTIAGO LTDA BALANCE GENERAL CONSOLIDADO 2015	
1.	ACTIVO		\$310.927,75
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$32.254,20
1.1.01.	CAJA	\$26.427,43	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$26.427,43	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$26.427,43	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$5.826,77	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$2.632,07	
1.1.03.05.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$2.032,00	
1.1.03.05.10.	FONDO EN BCE DINERO VIRTUAL	\$600,07	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$1.183,26	
1.1.03.10.05	BANCO DESARROLLO CUENTA DE AHORROS	\$1.156,99	
1.1.03.10.10	BANCO DESARROLLO CUENTA CORRIENTE	\$26,27	
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$2.011,44	
1.1.03.20.15	URDANETA CUENTA DE AHORROS	\$1.000,00	
1.1.03.20.25	GLOBALCOOP	\$1.011,44	
13.	INVERSIONES		\$1.831,33
13.05.	INVERSIONES	\$1.831,33	
13.05.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$1.831,33	
13.05.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$1.831,33	
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		\$223.199,05
1.4.04.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS POR VENCER	\$179.121,18	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$21.243,25	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$21.243,25	
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.269,62	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.269,62	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$4.628,40	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	\$4.628,40	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$37.442,93	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$37.442,93	
1.4.04.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$114.536,98	
1.4.04.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$114.536,98	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$22.757,04	
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$22.757,04	
1.4.28.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$22.757,04	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS VENCIDA	\$22.163,83	
1.4.52.20	DE 181 A 360 DÍAS	\$8.473,38	
1.4.52.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$8.473,38	
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$13.690,45	
1.4.52.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$13.690,45	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-\$843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$843,00	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$28.947,75
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$28.947,75	
1.6.90.05.	ANTICIPO A PERSONAL	\$719,99	
1.6.90.05.05	ANTICIPO A PERSONAL	\$719,99	
1.6.90.90.	OTRAS	\$28.227,76	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	\$27.727,76	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2015

1.6.90.90.35	CUENTAS POR COBRAR AGENCIA	\$500,00	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$18.053,45
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.885,13	
1.8.05.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.885,13	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	\$11.066,72	
1.8.05.05.10	EQUIPO DE OFICINA	\$4.818,41	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.05	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.90.	OTROS	\$30,35	
1.8.90.05.	OTROS	\$30,35	
1.8.90.05.05	IMPRESORAS	\$30,35	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$5.384,34	
1.8.99.15.	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-\$2.254,68	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-\$1.743,37	
1.8.99.05.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-\$511,31	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-\$3.129,66	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-\$3.129,66	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$6.641,97
	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$3.175,00	
1.9.01.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN COOPERATIVA	\$3.175,00	
1.9.01.25.	REFSE	\$3.175,00	
1.9.01.25.05	REFSE	\$3.175,00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$516,20	
1.9.04.10.	ANTICIPO A TERCEROS	\$516,20	
1.9.04.10.05	ANTICIPO A PROVEEDORES	\$516,20	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	1033,28	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA)	-\$516,72	
1.9.05.99.05	(AMORTIZACIÓN PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN)	-\$516,72	
1.9.90.	OTROS	\$1.917,49	
1.9.90.05.	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	\$377,66	
1.9.90.05.05	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA	\$377,66	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	\$1.539,83	
1.9.90.10.05	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$733,28	
1.9.90.10.10	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA EN COMPRAS	\$713,47	
1.9.90.10.20	ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE 1%	-\$0,02	
1.9.90.10.25	ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE 2%	\$21,37	
1.9.90.10.35	ANTICIPO RETENCIÓN IVA 70%	\$71,73	
2.	PASIVOS		-\$296.919,63
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		-\$295.968,41
2.1.0.1.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-\$83.925,55	
2.1.0.1.35.	DEPÓSITOS DE AHORRO	-\$83.925,55	
2.1.0.1.35.05	DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	-\$77.663,39	
2.1.0.1.35.15	DEPÓSITO CUENTA AHORRISTAS	-\$4.154,72	
2.1.0.1.35.20	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-\$2.107,44	
2.1.0.3.	DEPÓSITOS A PLAZO	-\$212.042,86	
2.1.0.3.05.	DE 1 A 30 DÍAS	-\$27.100,00	



**COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2015**

2.1.0.3.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	-\$27.100,00	
2.1.0.3.10.	DE 31 A 90 DÍAS	-\$16.000,00	
2.1.0.3.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	-\$16.000,00	
2.1.0.3.15.	DE 91 A 180 DÍAS	-\$42.994,08	
2.1.0.3.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	-\$42.994,08	
2.1.0.3.20.	DE 181 A 360 DÍAS	-\$125.948,78	
2.1.0.3.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	-\$125.948,78	
2.1.0.3.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$0,00	
2.1.0.3.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$0,00	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		-\$951,22
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-\$17,06	
2.5.03.15	APORTES AL IESS	-\$17,06	
2.5.03.15.05	APORTES AL IESS PERSONAL	-\$192,66	
2.5.03.15.10	APORTES AL IESS PATRONAL	\$175,60	
2.5.04.	RETENCIONES	-\$95,92	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	-\$95,92	
2.5.04.05.05	1% RETENCIÓN EN LA FUENTE	-\$15,97	
2.5.04.05.10	2% RETENCIÓN EN LA FUENTE	-\$57,21	
2.5.04.05.12	10% RETENCIÓN EN LA FUENTE	-\$13,98	
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	\$1,28	
2.5.04.05.20	IMPUESTO AL IVA 70%	\$8,68	
2.5.04.05.25	IMPUESTO AL IVA 100%	-\$18,72	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-\$48,66	
2.5.05.05.	IMPUESTO A LA RENTA	-\$7,13	
2.5.05.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	-\$7,13	
2.5.05.15.	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-\$37,00	
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	-\$37,00	
2.5.05.90.	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-\$4,53	
2.5.05.90.10	CONTRIBUCIONES A LA SUPERINTENDENCIA	-\$4,53	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$789,58	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-\$789,58	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$18,99	
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA	-\$808,57	
3.	PATRIMONIO		-\$14.008,32
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$33.100,43
3.1.03.	APORTE DE LOS SOCIOS	-\$33.100,43	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-\$33.100,43	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-\$33.100,43	
3.3.	RESERVAS		-\$2.441,29
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$2.269,24	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-\$2.269,24	
3.3.01.05.05	LEGALES	-\$2.269,24	
3.3.03.	ESPECIALES	-\$172,05	
3.3.03.05.	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	-\$172,05	
3.3.03.05.05	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	-\$172,05	
3.6.	RESULTADOS		\$21.533,40
3.6.01.	UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	-\$1.625,08	
3.6.01.05.	UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	-\$1.625,08	
3.6.01.05.05	UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	-\$1.625,08	
3.6.02.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$2.936,69	
3.6.02.05.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$2.936,69	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2015

3.6.02.05.05	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$2.936,69	
3.6.04.	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$20.221,79	
3.6.04.05	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$20.221,79	
3.6.04.10	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$20.221,79	
	PÉRDIDA		\$20.221,79
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		-\$310.927,95


CARLOS ORDÓÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL


JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2015

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	\$8.477,86	\$78.723,31
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$2.991,15	\$28.168,26
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$2.983,48	\$25.927,31
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$77,24	\$971,45
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$68,91	\$783,61
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$8,33	\$187,84
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$2.906,24	\$24.955,86
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$2.906,24	\$24.955,86
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$0,00	\$2.050,63
	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAÍS Y GRUPO DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	\$0,00	\$2.050,63
4.1.03.20.	POPULAR Y SOLIDARIA		
4.1.03.20.15	INTERÉS POR PRÉSTAMO	\$0,00	\$1.975,60
4.1.03.20.20	MORA EN PRÉSTAMO	\$0,00	\$75,03
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$7,67	\$190,32
4.1.05.90.	OTROS	\$7,67	\$190,32
4.1.05.90.05	OTROS	\$7,67	\$190,32
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$1,20	\$66,13
4.2.90.	VARIAS	\$1,20	\$66,13
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$0,00	\$66,13
4.2.90.05.05	COSTOS POR TRANSFERENCIA	\$0,00	\$9,60
4.2.90.05.10	COMISIÓN POR SERVICIOS	\$1,20	\$53,74
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$0,00	\$2,79
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$5.478,06	\$50.471,49
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$4.369,84	\$35.630,13
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$2.058,78	\$25.914,82
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$2.018,78	\$23.583,19
4.5.01.05.10	HORAS EXTRAS	\$40,00	\$2.331,63
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$1.691,88	\$3.952,92
4.5.01.10.05	DÉCIMO TERCER SUELDO	\$1.691,88	\$2.208,54
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$0,00	\$1.619,38
4.5.01.10.15	VACACIONES	\$0,00	\$125,00
4.5.01.20.	APORTE AL IESS	\$201,54	\$2.841,61
4.5.01.20.05	APORTE AL IESS PATRONAL	\$201,54	\$2.841,61
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$138,18	\$1.656,69
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$138,18	\$1.656,69
4.5.01.90.	OTROS	\$279,46	\$1.264,09
4.5.01.90.20	VIÁTICOS	\$37,50	\$427,07
4.5.01.90.25	REFRIGERIOS Y ATENCIONES	\$239,97	\$446,10
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$0,00	\$0,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$1,99	\$390,92
4.5.02.	HONORARIOS	\$138,89	\$2.296,68
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$0,00	\$630,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	\$0,00	\$630,00
4.2.05.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$138,89	\$1.666,68
4.2.05.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$138,89	\$1.666,68
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$455,68	\$5.059,07
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$83,65	\$1.016,26
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$83,65	\$1.016,26
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$0,00	\$84,66
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$0,00	\$84,66



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2015

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.5.03.20.	SERVICIOS BÁSICOS	\$109,03	\$815,49
4.5.03.20.05	ENERGÍA	\$0,00	\$105,00
4.5.03.20.15	TELÉFONO	\$109,03	\$710,49
4.5.03.25.	SEGUROS	\$0,00	\$534,06
4.5.03.25.05	SEGUROS DE FIDELIDAD EMPLEADOS	\$0,00	\$534,06
4.5.03.30.	ARRIENDOS	\$0,00	\$710,00
4.5.03.30.05	ARRIENDOS	\$0,00	\$710,00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$263,00	\$1.898,60
4.5.03.90.10	SERVICIOS DE IMPRESIÓN	\$0,00	\$10,00
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	\$0,00	\$18,00
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$0,00	\$0,00
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$216,12
4.5.03.90.50	INTERNET	\$263,00	\$1.654,48
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$2,59	\$755,60
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$0,00	\$0,00
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$0,00	\$0,00
4.5.04.15.	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$0,00	\$0,00
4.5.04.15.05	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$0,00	\$0,00
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$2,59	\$35,60
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$2,59	\$35,60
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS E INSTITUCIONES	\$0,00	\$720,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$0,00	\$720,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$244,52	\$3.063,33
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$117,27	\$1.407,24
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$81,13	\$973,56
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$36,14	\$433,68
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$118,82	\$1.425,84
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$118,82	\$1.425,84
4.5.05.90.	OTROS	\$8,43	\$230,25
4.5.05.90.05	OTROS	\$8,43	\$230,25
4.5.06.	AMORTIZACIONES	\$43,06	\$1.705,43
4.5.06.05.	GASTOS ANTICIPADOS	\$0,00	\$1.188,71
4.5.06.05.05	GASTOS MATERIALES MERCADERÍAS	\$0,00	\$1.188,71
4.5.06.25.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$43,06	\$516,72
4.5.06.25.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$43,06	\$516,72
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$223,48	\$1.961,25
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$0,00	\$447,79
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	\$0,00	\$421,52
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$0,00	\$13,00
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$0,00	\$13,27
4.5.07.07	SUMINISTROS DE OFICINA	\$0,00	\$1,50
4.5.07.10	DONACIONES	\$0,00	\$45,00
4.5.07.10.05	DONACIONES	\$0,00	\$45,00
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$223,48	\$1.439,16
4.5.07.15.15	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$0,00	\$80,36
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$85,00	\$142,07
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHÍCULO	\$138,48	\$1.216,73
4.5.07.90.	OTROS	\$0,00	\$27,80
4.5.07.90.20	GASTOS IVA	\$0,00	\$27,80



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2015

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$7,45	\$16,45
4.7.03.	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$7,45	\$16,45
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$7,45	\$16,45
4.7.03.05.05	SPI BANCO CENTRAL	\$7,45	\$9,95
4.7.03.05.10	BANCO DESARROLLO	\$0,00	\$6,50
4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$0,00	\$0,98
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$0,98
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$0,98
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$0,98
5.	INGRESOS	-\$4.081,57	-\$58.501,52
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$4.018,87	-\$55.475,53
5.1.01.	DEPÓSITOS	-\$8,32	-\$243,14
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO		
5.1.01.10.	POPULAR Y SOLIDARIO	-\$8,32	-\$243,14
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO		-\$237,73
5.1.01.10.05	POPULAR Y SOLIDARIO	-\$8,32	
	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO		-\$5,41
5.1.01.10.10	POPULAR Y SOLIDARIO	\$0,00	
	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE		
5.1.04.	CRÉDITOS	-\$4.010,55	-\$55.232,39
5.1.04.05.	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	-\$28,60	-\$58,74
5.1.04.10.	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	\$0,00	\$0,00
5.1.04.10.05	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	\$0,00	\$0,00
5.1.04.15.	CARTERA DE CRÉDITO VIVIENDA	\$0,00	-\$26,97
5.1.04.20.	CARTERA DE MICROCRÉDITO	-\$3.773,72	-\$52.357,84
5.1.04.20.05	CARTERA DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$3.773,72	-\$52.357,84
5.1.04.50.	DE MORA	-\$208,23	-\$2.788,84
5.1.04.50.10	MORA DE CONSUMO	-\$40,30	-\$197,56
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-\$167,93	-\$2.591,28
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$51,70	-\$670,51
5.2.90.	OTRAS	-\$51,70	-\$670,51
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	-\$51,70	-\$670,51
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	-\$51,70	-\$607,71
5.2.90.05.10	COMISIONES RAPIPAGO S. A.	\$0,00	\$1,20
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	\$0,00	\$0,00
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	\$0,00	\$0,00
5.2.90.05.25	COMISIÓN RECARGAS	\$0,00	-\$64,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$11,00	-\$220,60
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$6,00	-\$35,60
5.4.04.05.	EMISIÓN DE NOTIFICACIONES	-\$6,00	-\$35,60
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	-\$6,00	-\$35,60
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$5,00	-\$185,00
5.4.90.05.	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO	\$0,00	-\$120,00
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	\$0,00	-\$120,00
5.4.90.90.	OTROS	-\$5,00	-\$65,00
5.4.90.90.10	INGRESO POR LIQUIDACIÓN DE CUENTAS	\$0,00	\$0,00



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2015

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	-\$5,00	-\$65,00
5.6.	OTROS INGRESOS	\$0,00	-\$2.134,88
5.6.90.	OTROS	\$0,00	-\$2.134,88
5.6.90.05.	OTROS	\$0,00	-\$2.026,88
5.6.90.05.05	OTROS	\$0,00	-\$2.026,88
5.6.90.10.	INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN	\$0,00	-\$20,00
5.6.90.40.	COMISIÓN DE RECARGAS	\$0,00	-\$66,00
5.6.90.41	COMISIÓN DE COMISIÓN	\$0,00	-\$22,00
	RESULTADO	\$4.396,29	\$20.221,79


CARLOS ORDOÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL


JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

1.	ACTIVO		\$277.647,48
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$25.521,05
1.1.01.	CAJA	\$10.722,43	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$10.722,43	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$10.722,43	
1.1.01.10.	CAJA CHICA	\$0,00	
1.1.01.10.05	CAJA CHICA	\$0,00	
	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES		
1.1.03.	FINANCIERAS	\$14.798,62	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$11.409,73	
1.1.03.05.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$11.083,81	
1.1.03.05.10.	FONDO EN BCE DINERO VIRTUAL	\$325,92	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$3.342,01	
1.1.03.10.05	BANCO DESARROLLO CUENTA DE AHORROS	\$3.214,74	
1.1.03.10.10	BANCO DESARROLLO CUENTA CORRIENTE	\$127,27	
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$46,88	
1.1.03.20.15	URDANETA CUENTA DE AHORROS	\$7,43	
1.1.03.20.25	GLOBALCOOP	\$39,45	
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		\$202.136,91
1.4.04.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS POR VENCER	\$167.603,25	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$25.956,60	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$25.956,60	
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$5.726,52	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	\$5.726,52	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$64.598,87	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$64.598,87	
1.4.04.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$69.667,57	
1.4.04.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$69.667,57	
	CARTERA DE MICROCRÉDITOS QUE NO		
1.4.28.	DEVENGA INTERESES	\$22.979,79	
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$22.979,79	
1.4.28.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$22.979,79	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS VENCIDA	\$12.396,87	
1.4.52.20	DE 181 A 360 DÍAS	\$3,00	
1.4.52.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$3,00	
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$12.393,87	
1.4.52.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$12.393,87	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-\$843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$843,00	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$26.967,09
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$26.967,09	
1.6.90.05.	ANTICIPO A PERSONAL	\$140,00	
1.6.90.05.05	ANTICIPO A PERSONAL	\$140,00	
1.6.90.90.	OTRAS	\$26.827,09	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	\$26.374,31	
1.6.90.90.35	CUENTAS POR COBRAR AGENCIA	\$452,78	



**COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016**

1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$17.668,58
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	\$10.816,72	
1.8.05.05.10	EQUIPO DE OFICINA	\$4.818,41	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.05	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.90.	OTROS	\$30,35	
1.8.90.05.	OTROS	\$30,35	
1.8.90.05.05	IMPRESORAS	\$30,35	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$5.519,21	
	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE		
1.8.99.15.	OFICINA)	-\$2.306,80	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-\$1.779,43	
1.8.99.05.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-\$527,37	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-\$3.212,41	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-\$3.129,66	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$5.353,85
	INVERSIONES EN ACCIONES Y		
1.9.01.	PARTICIPACIONES	\$3.365,25	
	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN		
1.9.01.25.	COOPERATIVA	\$3.365,25	
1.9.01.25.05	REFSE	\$3.365,25	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	1033,28	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA)	-\$516,72	
	(AMORTIZACIÓN PROGRAMAS DE		
1.9.05.99.05	COMPUTACIÓN)	-\$516,72	
1.9.90.	OTROS	\$955,32	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	\$955,32	
1.9.90.10.05	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$955,32	
2.	PASIVOS		-\$258.313,94
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		-\$258.113,26
2.1.0.1.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-\$49.318,26	
2.1.0.1.35.	DEPÓSITOS DE AHORRO	-\$49.318,26	
2.1.0.1.35.05	DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	-\$45.880,43	
2.1.0.1.35.15	DEPÓSITO CUENTA AHORRISTAS	-\$3.037,83	
2.1.0.1.35.20	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-\$400,00	
2.1.0.3.	DEPÓSITOS A PLAZO	-\$208.795,00	
2.1.0.3.05.	DE 1 A 30 DÍAS	-\$5.000,00	
2.1.0.3.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	-\$5.000,00	
2.1.0.3.10.	DE 31 A 90 DÍAS	-\$36.600,00	
2.1.0.3.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	-\$36.600,00	
2.1.0.3.15.	DE 91 A 180 DÍAS	-\$10.600,00	
2.1.0.3.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	-\$10.600,00	
2.1.0.3.20.	DE 181 A 360 DÍAS	-\$115.995,00	
2.1.0.3.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	-\$115.995,00	
2.1.0.3.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	-\$40.600,00	
2.1.0.3.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	-\$40.600,00	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		-\$200,68



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$200,68	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-\$200,68	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	-\$200,68	
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA	\$0,00	
3.	PATRIMONIO		-19.333,54
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$43.471,92
3.1.03.	APORTE DE LOS SOCIOS	-\$43.471,92	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-\$43.471,92	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-\$43.471,92	
3.3.	RESERVAS		-\$5.649,79
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$5.477,74	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$5.477,74	
3.3.01.05.05	LEGALES	-\$5.477,74	
3.3.03.	ESPECIALES	-\$172,05	
3.3.03.05.	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	-\$172,05	
3.3.03.05.05	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	-\$172,05	
3.6.	RESULTADOS		\$29.788,17
3.6.02.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$24.769,03	
3.6.02.05.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$24.769,03	
3.6.02.05.05	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$24.769,03	
3.6.04.	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$5.019,14	
3.6.04.05	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$5.019,14	
3.6.04.10	(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$5.019,14	
	PÉRDIDA		\$5.019,14
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-277.647,48


CARLOS ORDÓÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL


JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	\$5.518,20	\$54.028,72
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$1.807,75	\$22.124,91
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$1.807,75	\$22.098,24
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$25,61	\$475,18
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$18,77	\$365,60
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$6,84	\$109,58
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$1.782,14	\$21.623,06
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$1.782,14	\$21.623,06
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$0,00	\$26,67
4.1.05.90.	OTROS	\$0,00	\$26,67
4.1.05.90.05	OTROS	\$0,00	\$26,67
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$12,56	\$76,72
4.2.90.	VARIAS	\$12,56	\$76,72
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$12,56	\$76,72
4.2.90.05.05	COSTOS POR TRANSFERENCIA	\$10,09	\$15,73
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$2,47	\$58,15
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$0,00	\$2,84
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$3.697,89	\$30.946,33
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$1.903,18	\$22.318,65
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.300,00	\$16.358,78
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.300,00	\$16.358,78
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$100,00	\$200,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$100,00	\$200,00
4.5.01.20.	APORTE AL IESS	\$157,95	\$1.987,56
4.5.01.20.05	APORTE AL IESS PATRONAL	\$157,95	\$1.987,56
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$108,29	\$1.329,36
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$108,29	\$1.329,36
4.5.01.90.	OTROS	\$236,94	\$2.442,95
4.5.01.90.20	VIÁTICOS	\$15,00	\$564,50
4.5.01.90.25	REFRIGERIOS Y ATENCIONES	\$0,00	\$116,18
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$150,00	\$1.500,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$71,94	\$262,27
4.5.02.	HONORARIOS	\$250,00	\$2.494,32
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$0,00	\$50,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	\$0,00	\$50,00
4.2.05.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$250,00	\$2.444,32
4.2.05.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$250,00	\$2.444,32
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$122,44	\$2.543,80
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$37,44	\$589,75
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$37,44	\$589,75
4.5.03.20.	SERVICIOS BÁSICOS	\$50,00	\$661,24
4.5.03.20.05	ENERGÍA	\$50,00	\$150,00
4.5.03.20.15	TELÉFONO	\$0,00	\$511,24
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$515,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$515,00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$777,81
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$0,00	\$3,85
4.5.03.90.50	INTERNET	\$0,00	\$773,96
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$258,58	\$1.156,64
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$153,58	-\$153,58
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$153,58	\$153,58



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.5.04.15.	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$0,00	\$139,92
4.5.04.15.05	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$0,00	\$139,92
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,14
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,14
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS E INSTITUCIONES	\$105,00	\$825,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$105,00	\$825,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$0,00	\$865,94
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$0,00	\$52,12
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$0,00	\$36,06
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$0,00	\$16,06
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$0,00	\$82,75
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$0,00	\$82,75
4.5.05.90.	OTROS	\$0,00	\$731,07
4.5.05.90.05	OTROS	\$0,00	\$731,07
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$1.163,69	\$1.566,98
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$0,00	\$266,71
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	\$0,00	\$266,71
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$0,00	\$0,00
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$0,00	\$0,00
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$1.163,69	\$1.300,27
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$1.163,69	\$1.163,69
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHÍCULO	\$0,00	\$136,58
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$0,00	\$1,50
4.7.03.	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$0,00	\$1,50
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$0,00	\$1,50
4.7.03.05.10	BANCO DESARROLLO	\$0,00	\$1,50
4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$0,00	\$879,26
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$879,26
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$879,26
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$0,00	\$879,26
5.	INGRESOS	-\$4.274,08	-\$49.009,58
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$3.799,55	-\$46.417,65
5.1.01.	DEPÓSITOS	-\$8,68	-\$344,83
5.1.01.10.	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	-\$8,68	-\$344,83
5.1.01.10.05	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	-\$8,68	-\$141,90
5.1.01.10.10	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$0,00	-\$202,93
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS	-\$3.790,87	-\$46.072,82



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
5.1.04.10.	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	\$0,00	-\$468,04
5.1.04.10.05	CARTERA DE CRÉDITO CONSUMO PRIORITARIO	\$0,00	-\$468,04
5.1.04.20.	CARTERA DE MICROCRÉDITO	-\$3.411,04	-\$41.606,83
5.1.04.20.05	CARTERA DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$3.411,04	-\$41.606,83
5.1.04.50.	DE MORA	-\$379,83	-\$3.997,95
5.1.04.50.10	MORA DE CONSUMO	-\$148,96	-\$998,26
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-\$230,87	-\$2.999,69
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$282,17	-\$1.853,17
5.2.90.	OTRAS	-\$282,17	-\$1.853,17
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	-\$282,17	-\$1.853,17
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	-\$151,07	-\$805,59
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	-\$1,10	-\$40,58
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	-\$130,00	-\$142,00
5.2.90.05.25	COMISIÓN RECARGAS	\$0,00	-\$865,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$164,86	-\$526,72
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$78,53	-\$387,39
5.4.04.05.	EMISIÓN DE NOTIFICACIONES	-\$78,53	-\$387,39
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	-\$78,53	-\$387,39
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$86,33	-\$139,33
5.4.90.90.	OTROS	-\$86,33	-\$139,33
5.4.90.90.10	INGRESO POR LIQUIDACIÓN DE CUENTAS	-\$76,33	-\$76,33
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	-\$10,00	-\$63,00
5.6.	OTROS INGRESOS	-\$27,50	-\$212,04
5.6.90.	OTROS	-\$27,50	-\$212,04
5.6.90.05.	OTROS	-\$27,50	-\$212,04
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	-\$27,50	-\$212,04
	RESULTADO	\$1.244,12	\$5.019,14


CARLOS ORDOÑEZ SALINAS
GERENTE GENERAL




JANET GONZÁLEZ MEDINA
CONTADOR GENERAL



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

PÁGINA: 1

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

1.	ACTIVO		\$319.253,49
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$38.677,53
1.1.01.	CAJA	\$18.348,26	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$18.348,26	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$18.348,26	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$20.329,27	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$9.771,32	
1.1.03.05.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$9.445,40	
1.1.03.05.10.	FONDO EN BCE DINERO VIRTUAL	\$325,92	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$1.680,90	
1.1.03.10.05	BANCO DESARROLLO CUENTA DE AHORROS	\$1.451,37	
1.1.03.10.10	BANCO DESARROLLO CUENTA CORRIENTE	\$229,53	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$8.877,05	
1.1.03.20.05	COAC JEEP	\$8.793,95	
1.1.03.20.15	URDANETA CUENTA DE AHORROS	\$7,52	
1.1.03.20.25	GLOBALCOOP	\$75,58	
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		\$234.356,40
1.4.04.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS POR VENCER	\$223.625,84	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DÍAS	\$17.271,60	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	\$17.271,60	
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	\$1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DÍAS	\$6.231,46	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	\$6.231,46	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DÍAS	\$84.691,85	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	\$84.691,85	
1.4.04.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$113.777,24	
1.4.04.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$113.777,24	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$9.506,60	
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$9.506,60	
1.4.28.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$9.506,60	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCRÉDITOS VENCIDA	\$3.906,59	
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$3.906,59	
1.4.52.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	\$3.906,59	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-\$2.682,63	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

PÁGINA: 2

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: DICIEMBRE 2017

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

1.4.99.20.	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-2.682,63	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-2.682,63	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$23.827,88
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$23.827,88	
1.6.90.90.	OTRAS	\$26.374,31	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	\$26.374,31	
1.6.99.	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-\$2.546,43	
1.6.99.05.	(PROVISIÓN PARA INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR)	-\$2.546,43	
1.6.99.05.10	(PROVISIÓN PARA INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR)	-\$2.546,43	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$16.943,54
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$15.635,13	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	\$10.816,72	
1.8.05.05.10	EQUIPO DE OFICINA	\$4.818,41	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.06.05.05	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$7.522,31	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$6.213,90	
1.8.99.15.	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-\$2.775,83	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-\$2.103,92	
1.8.99.05.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-\$671,91	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-\$3.438,07	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-\$3.438,07	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$5.448,14
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$3.531,51	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN COOPERATIVA	\$3.531,51	
1.9.01.25.05	REFSE	\$3.531,51	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	986,78	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA)	-\$563,22	
1.9.05.99.05.	(AMORTIZACIÓN PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN)	-\$563,22	



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

PÁGINA: 3

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

1.9.90.	OTROS	\$929,85	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	\$929,85	
1.9.90.10.05	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$929,85	
2.	PASIVOS		-\$283.197,88
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		-\$283.146,04
2.1.0.1.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-\$89.071,04	
2.1.0.1.35.	DEPÓSITOS DE AHORRO	-\$89.071,04	
2.1.0.1.35.05	DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	-\$86.808,27	
2.1.0.1.35.15	DEPÓSITO CUENTA AHORRISTAS	-\$2.082,77	
2.1.0.1.35.20	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-\$180,00	
2.1.0.3.	DEPÓSITOS A PLAZO	-\$194.075,00	
2.1.0.3.10.	DE 31 A 90 DÍAS	-\$39.000,00	
2.1.0.3.10.05	DE 31 A 90 DÍAS	-\$39.000,00	
2.1.0.3.15.	DE 91 A 180 DÍAS	-\$51.710,00	
2.1.0.3.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	-\$51.710,00	
2.1.0.3.20.	DE 181 A 360 DÍAS	-\$1.500,00	
2.1.0.3.20.05	DE 181 A 360 DÍAS	-\$1.500,00	
2.1.0.3.25.	DE MÁS DE 360 DÍAS	-\$101.865,00	
2.1.0.3.25.05	DE MÁS DE 360 DÍAS	-\$101.865,00	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		-\$51,84
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-\$19,89	
2.5.03.05.	15% PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	-\$19,89	
2.5.03.05.05	15% PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	-\$19,89	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-\$1,13	
2.5.05.90.	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-\$1,13	
2.5.05.90.10	CONTRIBUCIONES A LA SUPERINTENDENCIA	-\$1,13	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$30,82	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-\$30,82	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	-\$30,82	
3.	PATRIMONIO		-\$36.055,61
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$54.302,60
3.1.03.	APORTE DE LOS SOCIOS	-\$54.302,60	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-\$54.302,60	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-\$54.302,60	
3.3.	RESERVAS		-\$13.641,44
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$13.641,44	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$13.641,44	



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

PÁGINA: 4

OFICINA: SANTIAGO Y GUALEL
PERIODO: **DICIEMBRE 2017**

EMISIÓN: 31 DICIEMBRE 2017

3.3.01.05.05	LEGALES	-	\$13.641,44
3.6.	RESULTADOS		\$31.888,43
3.6.02.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$32.000,00	
3.6.02.05.	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$32.000,00	
3.6.02.05.05	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	\$32.000,00	
3.6.03.	UTILIDADES O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-\$111,57	
3.6.03.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-\$111,57	
3.6.03.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-\$111,57	
	UTILIDAD		-\$111,57
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-\$319.253,49

PRESIDENTE C. A.

PRESIDENTE C. V.

GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADO

PERIODO: DICIEMBRE 2017

Pág. 1

COACS

OFICINA: SANTIAGO

FECHA PROCESO: 31 DICIEMBRE 2017

CÓDIGO	CUENTA	Santiago	
		ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	\$7.692,59	\$57.648,26
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$1.562,44	\$19.468,20
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$1.562,44	\$19.467,20
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$17,00	\$221,50
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$6,62	\$110,69
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$10,38	\$110,81
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$1.545,44	\$19.245,70
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$1.545,44	\$19.245,70
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$0,00	\$1,00
4.1.05.90.	OTROS	\$0,00	\$1,00
4.1.05.90.05	OTROS	\$0,00	\$1,00
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$8,46	\$34,52
4.2.90.	VARIAS	\$8,46	\$34,52
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$8,46	\$34,52
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$8,46	\$34,52
4.4.	PROVISIONES	\$2.258,32	\$4.386,06
4.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$1.265,49	\$1.839,63
4.4.02.05.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$1.265,49	\$1.839,63
4.4.02.05.20	MICROCRÉDITO	\$1.265,49	\$1.839,63
4.4.03.	CUENTAS POR COBRAR	\$992,83	\$2.546,43
4.4.03.05.	CUENTAS POR COBRAR	\$992,83	\$2.546,43
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$3.863,37	\$33.732,23
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$2.445,18	\$28.532,74
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.600,00	\$17.100,00
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$1.600,00	\$17.100,00
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$300,00	\$2.582,00
4.5.01.10.05	DÉCIMO TERCER SUELDO	\$300,00	\$1.200,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$0,00	\$1.382,00
4.5.01.20.	APORTE AL IESS	\$194,40	\$2.077,65
4.5.01.20.05	APORTE AL IESS PATRONAL	\$194,40	\$2.077,65
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$133,28	\$1.424,43
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$133,28	\$1.424,43
4.5.01.90.	OTROS	\$217,50	\$5.348,66
4.5.01.90.20	VIÁTICOS	\$217,50	\$1.088,65
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$0,00	\$2.092,23
4.5.01.90.90	OTROS	\$0,00	\$2.167,78
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$35,00	\$1.950,67
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$0,00	\$10,00
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$0,00	\$10,00
4.5.03.20.	SERVICIOS BÁSICOS	\$0,00	\$566,62
4.5.03.20.15	TELÉFONO	\$0,00	\$566,62
4.5.03.25.	SEGUROS	\$0,00	\$160,48
4.5.03.25.10	SEGUROS COSEDE	\$0,00	\$160,48
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$420,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$35,00	\$420,00



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADO

PERIODO: DICIEMBRE 2017

Pág. 2

COACS

OFICINA: SANTIAGO

FECHA PROCESO: 31 DICIEMBRE 2017

Santiago

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$793,57
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	\$0,00	\$40,00
4.5.03.90.50	INTERNET	\$0,00	\$753,57
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$219,79	\$338,64
4.5.04.15.	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$219,79	\$219,79
4.5.04.15.05	CONTRIBUCIONES A LA SEPS	\$219,79	\$219,79
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,85
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$0,00	\$38,85
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS E INSTITUCIONES	\$0,00	\$80,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$0,00	\$80,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$784,41	\$1.247,53
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$156,35	\$469,03
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$108,17	\$324,49
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$48,18	\$144,54
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$75,22	\$225,66
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$75,22	\$225,66
4.5.05.90.	OTROS	\$552,84	\$552,84
4.5.05.90.05	OTROS	\$552,84	\$552,84
4.5.06.	AMORTIZACIONES	\$46,50	\$46,50
4.5.06.25.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$46,50	\$46,50
4.5.06.25.05	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$46,50	\$46,50
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$332,49	\$1.616,15
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$213,45	\$801,81
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	\$0,00	\$196,70
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$213,45	\$605,11
4.5.07.10.	DONACIONES	\$0,00	\$30,00
4.5.07.10.05	DONACIONES	\$0,00	\$30,00
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$0,00	\$18,30
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHÍCULO	\$0,00	\$18,30
4.5.07.90.	OTROS	\$119,04	\$766,04
4.5.07.90.10	GASTOS GASOLINA	\$88,26	\$473,60
4.5.07.90.15	ASEO Y LIMPIEZA	\$0,00	\$10,00
4.5.07.90.20	GASTO IVA	\$30,78	\$282,44
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$0,00	\$27,25
4.7.03.	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$0,00	\$27,25
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$0,00	\$27,25
4.7.03.05.05	SPI BANCO CENTRAL	\$0,00	\$25,10
4.7.03.05.10	BANCO DESARROLLO	\$0,00	\$2,15
5.	INGRESOS	-\$6.194,38	-\$57.759,83
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$5.785,01	-\$52.249,43
5.1.01.	DEPÓSITOS	-\$140,65	-\$782,82



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADO

PERIODO: DICIEMBRE 2017

Pág. 3

COACS

OFICINA: SANTIAGO

FECHA PROCESO: 31 DICIEMBRE 2017

Santiago

CÓDIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
5.1.01.10.	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	-\$140,65	-\$782,82
5.1.01.10.05	DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	-\$140,65	-\$782,82
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS	-\$5.644,36	-\$51.466,61
5.1.04.20.	CARTERA DE MICROCRÉDITO	-\$5.341,27	-\$49.171,18
5.1.04.20.05	CARTERA DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$5.341,27	-\$49.171,18
5.1.04.50.	DE MORA	-\$303,09	-\$2.295,43
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-\$303,09	-\$2.295,43
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$250,45	-\$2.498,86
5.2.01.	CARTERA DE CRÉDITOS	-\$101,33	-\$1.172,83
5.2.01.05	COMISIÓN POR CRÉDITOS	-\$101,33	-\$1.172,83
5.2.90.	OTRAS	-\$149,12	-\$1.326,03
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	-\$149,12	-\$1.326,03
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	-\$149,12	-\$903,03
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	\$0,00	-\$187,00
5.2.90.05.25	COMISIÓN RECARGAS	\$0,00	-\$236,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$34,00	-\$422,10
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$26,00	-\$338,35
5.4.04.05.	EMISIÓN DE NOTIFICACIONES	-\$26,00	-\$338,35
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	-\$26,00	-\$338,35
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$8,00	-\$83,75
5.4.90.90.	OTROS	-\$8,00	-\$83,75
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	-\$8,00	-\$60,00
5.4.90.90.40	RECAUDACIÓN EERSSA	\$0,00	-\$23,75
5.6.	OTROS INGRESOS	-\$124,92	-\$2.589,44
5.6.90.	OTROS	-\$124,92	-\$2.589,44
5.6.90.05.	OTROS	-\$124,92	-\$2.589,44
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	-\$124,92	-\$2.589,44
	RESULTADO	\$1.498,21	-\$111,57

PRESIDENTE C. A.

GERENTE GENERAL



PRESIDENTE C. V.

CONTADOR GENERAL

Anexo 2: Entrevista.



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
BANCA Y FINANZAS**

Estimado gerente de Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA”, le solicito de la manera comedida se digne a contestar las siguientes preguntas con la finalidad de recopilar información para la elaboración del proyecto de tesis denominado **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS”**

1. ¿Cuántos años tiene la cooperativa en el mercado?

.....

2. ¿Cuáles son los objetivos institucionales, misión, visión y políticas contables?

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

3. ¿Cuánto tiempo lleva desempeñando el cargo de gerente en la cooperativa?

.....

4. ¿Cuál es la cobertura de la institución financiera?

.....

5. ¿Con cuántos socios cuenta en la actualidad?

.....

6. ¿Cuál es la estructura organizacional de la institución?

.....

.....

7. ¿Usted considera que tanto la infraestructura como seguridad de la cooperativa son propicias para brindar un mejor servicio a los clientes y socios?

.....

.....

8. ¿Poseen softwares contables actualizados que le permita brindar un servicio eficiente y ágil?

.....

.....

9. ¿La cooperativa cuenta con agencias? ¿Y en qué sectores se encuentran?

.....

10. ¿Qué leyes rigen a la cooperativa?

.....

.....

11. ¿Cuántos empleados laboran actualmente en la institución financiera?

.....

12. ¿El personal que tiene a su cargo cumplen satisfactoriamente con las funciones establecidas?

.....

13. ¿Qué eventos o capacitaciones usted realiza para sus empleados y con qué frecuencia?

.....

14. ¿Cuenta la institución financiera con manual de funciones?

.....

15. ¿Cuáles son los productos y servicios que ofrece la cooperativa?

.....

.....

16. ¿Qué productos y servicios usted cree conveniente que se debe implementar?

.....

.....

17. ¿Qué tipo de publicidad utiliza la cooperativa para dar a conocer los productos y servicios que ofrece?

.....

.....

18. ¿Cuál es la tasa activa y pasiva que opera actualmente la entidad?

.....

.....

19. ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento de la cooperativa?

.....

.....

20. ¿Quién es el responsable de la toma de decisiones de inversión, financiamiento y distribución de excedentes en la cooperativa?

.....

.....

21. ¿Se ha presentado algún tipo de riesgo financiero? ¿Cómo lo resolvió?

.....

.....

22. En caso de presentarse riesgo financiero. ¿Cómo lo enfrentaría?

.....
.....

23. ¿Se ha realizado análisis financiero en la cooperativa actualmente?

.....

24. ¿Qué técnicas financieras se aplica en la cooperativa para determinar la situación económica y financiera?

.....
.....

25. ¿Qué indicadores aplica para analizar los estados financieros de la cooperativa?

.....
.....

26. ¿Como determinan el nivel de protección, endeudamiento, rentabilidad, liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento en la cooperativa?

.....
.....

27. ¿Posee liquidez necesaria para cubrir la demanda de créditos solicitados?

.....

28. ¿Considera que las políticas de colocación y recuperación de crédito son adecuadas?

.....
.....

29. ¿De qué manera distribuyen los excedentes de la cooperativa?

.....
.....

30. ¿Conoce quiénes son su competencia y cuál es la ventaja competitiva que posee?

.....
.....

31. ¿Conoce acerca del balance social y como se aplica?

.....
.....

32. ¿Cuáles son las principales fortalezas de la institución financiera?

.....
.....

33. ¿Cuáles son las principales debilidades de la institución financiera?

.....
.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TEMA:

**"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO
LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE
MEJORAS"**

Proyecto de Tesis previo a optar el
Grado de Ingeniera en Banca y
Finanzas

AUTORA:

María Anabel Jumbo Montesdioca

DIRECTORA

ING. NEUSA CECILIA CUEVA MG.SC

LOJA - ECUADOR

a) TEMA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERÍODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS”

b) PROBLEMÁTICA

El sistema financiero está integrado por un conjunto de instituciones; especialmente la banca privada se encarga de la captación del ahorro del público; que permite realizar intermediación financiera, es decir, captar fondos de personas que poseen superávit para brindar servicios crediticos a personas que presentan déficit y requieren el dinero para cubrir diferentes necesidades, sin embargo, dichas entidades presentan tasas interés activas elevadas en comparación a las tasas pasivas que son menores en la captación de depósitos; no obstante las Cooperativas de Ahorro y Crédito prestan servicios similares con mejor accesibilidad y facilidad a los mismos teniendo mayor presencia e importancia en el sistema financiero nacional en comparación con diferentes países de la región.

A nivel nacional la mayoría de Cooperativas de Ahorro y Crédito afrontaron difíciles problemas entre los años 2013 y 2016 existió liquidación de 200 entidades y en el 2018 ascendieron a 380 respectivamente, de las cuales 15 de dichas instituciones pertenecen a la ciudad de Loja; todo esto se generó debido a incumplimientos regulatorios, créditos vinculados, problemas financieros, incorrecta administración de recursos conllevando a la insolvencia y el cierre de las mismas (Angulo & Astudillo, 2017). Actualmente según datos estadísticos emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS (2015) se registran alrededor de 887 entidades que trabajan diariamente por un mejor desempeño y desarrollo de la institución lo cual se refleja en el incremento de los activos del 71% en el año 2017 respecto al año 2012.

A pesar de las dificultades que atravesaron dichas cooperativas lograron superar en gran parte los diferentes problemas, es por ello que en 2017 reportan un excelente desempeño y mejores resultados en: préstamos y depósitos. Según el reporte del Banco Central del Ecuador (BCE), de enero a noviembre, este segmento del mercado alcanzo un 29,2% incrementando el porcentaje de depósitos y un 26,1% en el desembolso de créditos, superando con estas cifras a los bancos privados que obtuvieron el 5,2% y un 14,5%, respectivamente; por otro lado, la colocación de microcréditos en todo el país alcanzo el

65% lo que representa a este producto financiero en algo distintivo del sistema financiero cooperativo en comparación con la banca por lo cual es indispensable protegerla.

Es por ello, que para evitar e identificar posibles problemas es necesario aplicar un análisis financiero que constituye el principal medio de control y guía para detectar diferentes anomalías que atraviesa la empresa, por ende resulta fundamental la aplicación de dicho análisis en distintas entidades y en este caso en Cooperativas de Ahorro y Crédito porque brinda información real y necesaria de la situación actual de la entidad y en base a ello tomar decisiones adecuadas sobre las condiciones económica-financiera de la empresa y de la administración de la misma.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA”, se encuentra ubicada en la parroquia Santiago del Cantón Loja, inicio sus operaciones el 12 de mayo del 2009 con RUC Nro.1191734102001, el objeto social es prestar servicios financieros a los habitantes de la localidad mediante el otorgamiento de créditos y ahorros, la entidad realiza análisis financiero de manera superficial provocando el desconocimiento de la estructura financiera, es decir las cuentas que han presentado incrementos o disminuciones, además, presenta una inapropiada política de otorgación y recuperación de los créditos, por ende, ponen en riesgo al activo que posee la entidad; así mismo no emplean políticas para la administración de riesgo y liquidez, las mismas que deberían ser consideradas con la finalidad de tener un mayor control y gestión del mismo tomando en cuenta que esto se constituye en normas de control interna dentro de la cooperativa.

De lo descrito con anterioridad se formula el siguiente problema:

¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE APLICACIÓN DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA” EN LOS PERIODOS 2016-2017? para una acertada toma de decisiones.

c) JUSTIFICACIÓN

El proyecto de investigación busca relacionar al futuro profesional con la sociedad desarrollando conocimientos teóricos y prácticos adquiridos durante la formación académica con el propósito de brindar soluciones a problemas del medio donde se encuentren; así mismo este proyecto de tesis será de base fundamental para la obtener el título de Ingeniera en Banca y Finanzas que otorga la Universidad Nacional de Loja.

Mediante la realización del análisis financiero se logrará identificar la situación económica-financiera detectando principales problemas que afronta la entidad, todo ello se logrará a través de la aplicación de indicadores financieros que brindan información verídica y actual de la entidad, otorgando a los directivos información necesaria para una mejor toma de decisiones logrando con ello una mejor pauta de posicionamiento eficaz en el mercado.

El desarrollo del proyecto investigativo contribuirá de forma positiva para lograr el óptimo desarrollo institucional y financiero de la cooperativa, de esta manera incrementaran los beneficios para los socios y habitantes de la localidad debido que la institución fortalecerá la prestación de servicios, crecerá la confianza e incrementaran sus clientes ello conllevará al progreso socioeconómico de la parroquia Santiago.

d) OBJETIVOS

Objetivo General

- ✓ Realizar el análisis a los estados financieros a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SANTIAGO LTDA" periodo 2016-2017, que permita brindar información necesaria para la adecuada toma de decisiones.

Objetivos específicos

- ✓ Realizar un análisis vertical y horizontal a los estados financieros con el propósito de conocer la situación financiera y económica de la entidad.
- ✓ Aplicar indicadores mediante el sistema de monitoreo PERLAS para determinar el nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, protección, calidad de activos y señales de crecimiento.
- ✓ Diseñar una propuesta de mejoras que contribuya al fortalecimiento de la Cooperativa.

e) MARCO TEÓRICO

SISTEMA FINANCIERO

Calvo, Parejo, Rodríguez, & Álvaro (2014) sostienen que:

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 (los intermediarios compran y venden los activos

en los mercados financieros), así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo (pág. 1).

Sectores del sistema financiero nacional ecuatoriano

La Constitución de la República Del Ecuador (2008) en el artículo 309 afirma que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (pág. 97)

Funciones

El sistema financiero es uno de los más importantes dentro de la economía, ya que cumple múltiples e importantes funciones, entre ellas:

- ✓ Realizar y promover el ahorro para después canalizarlo de una manera correcta hacia los diferentes agentes económicos.
- ✓ Facilitar el intercambio de bienes y servicios a sus asociados, de tal forma que le permita ser más eficiente.
- ✓ Buscar el crecimiento económico de la población.
- ✓ Ayudar de una u otra manera para que la política crediticia sea más efectiva y de esta manera fortalecer al desarrollo local.
- ✓ Fomentar el desarrollo socio- económico. (Vasquez & Saltos, 2011)

Integración del sistema financiero nacional ecuatoriano

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) en los siguientes artículos manifiesta que:

Artículo 161.- Sector financiero público. El sector financiero público está compuesto por:

1. Bancos; y,
2. Corporaciones.

Artículo 162.- Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:

a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y, Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

2. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,

3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

Artículo 163.- Sector financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;

2. Cajas centrales;

3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,

4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. (pág. 49)

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014) en el artículo 1 define a la Economía Popular y Solidaria como:

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. (pág. 3)

Clasificación de las Cooperativas.

Según Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014) en los siguientes artículos las cooperativas se clasifican de acuerdo a la actividad que vayan a desarrollar en:

- **Art. 24. Cooperativas de producción.** - Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.
- **Art. 25. Cooperativas de consumo.** - Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.
- **Art. 26. Cooperativas de vivienda.** - Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.
- **Art. 27. Cooperativas de ahorro y crédito.** – Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- **Art. 28. Cooperativas de servicios.** - Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud. (págs. 8-9)

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

En el artículo 445 del Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) establece que:

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (pág. 72)

Importancia

El objetivo principal de las cooperativas de Ahorro y Crédito es servir a todos sus socios y personas de sectores vulnerables o menos favorecidos a progresar mediante préstamos oportunos a moderadas tasas de interés y por ende contribuye al progreso económico y social del país. (Poveda Burgos, Erazo Flores, & Neira Vera, 2017)

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

Los estados financieros son documentos que se elaboran al término de un periodo contable con el fin de presentar un informe periódico acerca de la situación económica y financiera de la empresa. Representan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. (Ortíz, 2011)

Características

Los estados financieros deben reunir las siguientes características:

- **Comprensibilidad:** Cualidad indispensable que permite comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no poseen cultura contable.
- **Relevancia:** La información que otorgan debe permitir a los usuarios reconocer los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.
- **Confiabilidad:** Las cifras que pertenezcan a conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comprobables.

- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, con el propósito de hacerlas comparables al momento de fijar diferencias de un periodo a otro. (Zapata, 2011)

Presentación

NIC. Presentación de Estados Financieros.

Objetivo:

Establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Esta Norma estipula requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. (Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda, 2007)

Clasificación de estados financieros

Los estados financieros bajo la Norma de Internacional de Contabilidad (NIC) 1 comprenden:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Las notas, incluyendo un resumen de las políticas de contabilidad significativas.

Balance general o estado de situación financiera

El balance general indica lo que posee la empresa y cómo ha financiado sus activos, sea a través de pasivos o participaciones de capital, es decir, permite conocer la posición financiera de una entidad. Su propósito no es representar el resultado de las transacciones de un mes, trimestre o año específico, más bien hace referencia a todas las transacciones que han afectado de cierta manera a la corporación desde su fundación y describe sus propiedades y obligaciones (Block, Hirt, & Danielsen, 2013, pág. 27).

Componentes:

Activo: Es el conjunto de todos los bienes, valores y derechos que son propiedad de la entidad. El activo se obtiene de la suma del total de pasivos con el patrimonio. (Espejo L. , 2007)

Se puede clasificar en las siguientes categorías:

- Activos corrientes
- Activos fijos
- Otros activos

Pasivo: Representa todas las obligaciones de la empresa con terceros en corto o largo plazo. Y se obtiene de restar el total de activos con el patrimonio.

Está conformado por:

- Pasivos corrientes o a corto plazo
- Pasivos a largo plazo
- Otros pasivos

Patrimonio: Se lo denomina capital contable o capital social, porque una parte del mismo representa la participación realiza por los socios, es decir, la empresa o el dueño del negocio individual (Espejo, 2007)

Está integrado por:

- Capital
- Utilidades acumuladas.

Estado de pérdidas o ganancias o de resultados

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación, es decir, de los ingresos y gastos y en base a ello determinar utilidad o pérdida de la entidad durante un periodo determinado. Los más comunes son lo que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias por lo regular se elaboran para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de las corporaciones de participación pública. (Gitman & Zutter, 2012)

Componentes:

- ✓ **Ingresos:** Son todas las entradas de dinero que percibe la empresa de tal manera que logra aumentar el activo o disminuir el pasivo.
- ✓ **Gastos:** Son todas las salidas de efectivo generados en un periodo de tiempo determinado.
- ✓ **Costos:** Son todos los importes entregados con la finalidad de obtener un bien o servicio.

Estado de flujo de efectivo

Gitman & Zutter (2012) sostienen que:

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo. (pág. 60)

Componentes:

- **Actividades de operación:** Son actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y prestación de servicios.
- **Actividades de inversión:** Son las adquisiciones por parte de la entidad en activos a fijos, títulos, valores entre otros.
- **Actividades financiamiento:** Son actividades que dan lugar a la adquisición de recursos para la entidad a través de fuentes externas de financiamiento.

Notas explicativas

Dentro de los estados financieros publicados existen notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas brindan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias (Gitman & Zutter, 2012).

ANÁLISIS FINANCIERO

Ortiz (2011) manifiesta que el análisis financiero se define como:

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e

interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (pág. 15)

Importancia

El análisis financiero es un medio indispensable porque brinda ayuda para una eficiente toma de decisiones y son varias las técnicas que en él pueden emplearse las mismas que deben ser empleadas de manera correcta para que proporcionen información importante y necesaria, además, es necesario aclarar quién solicita el estudio y con qué objetivo, para establecer con precisión qué técnicas de análisis han de ser utilizadas. (Ortíz, 2011)

Herramientas del análisis financiero

Análisis Vertical

Consiste en tomar en consideración un solo estado financiero que puede ser balance de situación financiera o estado de resultado y a su vez relacionar cada una de sus cuentas con el total establecido para determinar la participación que tienen cada una de las cuentas de las mismas. Es por ello que se denomina análisis estático debido que estudia la situación financiera en momento determinado sin tomar en consideración cambios ocurridos en el tiempo. (Ortíz, 2011)

Análisis Horizontal

El análisis horizontal consiste en la comparación de dos o más estados financieros de la misma clase para determinar variaciones que existen en cada una de las cuentas, es decir, incrementos y disminuciones de las mismas por lo cual se denomina como un análisis dinámico porque se encarga del cambio que tiene cada cuenta de un periodo a otro. (Ortíz, 2011)

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Se han promovido varios ratios financieras y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS.”

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de Activos, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez y **S**eñales de crecimiento. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Objetivos

5. Herramienta de administración ejecutiva

Está elaborado como una herramienta de administración que va más allá de la identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a descubrir resoluciones importantes para deficiencias institucionales serias.

6. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

La utilización de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los diferentes criterios utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones.

3. Clasificaciones objetivas y comparativas

La estandarización de información financiera elimina la diversidad y provee una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional. Un aspecto de vital importancia de las clasificaciones comparativas de PERLAS es su objetividad. Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones.

7. Facilitar el control supervisorio

La introducción del sistema de evaluación PERLAS puede cambiar el papel de los inspectores de la asociación nacional a uno de verificar la información financiera utilizada en el cálculo de los ratios.

Metas del sistema de monitoreo PERLAS

P = Protección

Definición: La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. Se encarga de medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

Tabla 1
Protección

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P= Protección	P1	Provisión para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses(Definido por el usuario)	100%
	P3	Castigo total de préstamos moroso >12 meses	100%
	P4	Castigo anuales de préstamos moroso >12 meses /cartera promedio	Lo mínimo
	P5	Recuperación de cartera castigada/castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

E = Estructura Financiera Eficaz

Definición: La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

Tabla 2
Estructura Financiera Eficaz

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
E= Estructura Financiera	E1	Préstamos netos/Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones líquidas/Activo Total	16%
	E3	Inversiones Financieras/Activo Total	2%
	E4	Inversiones No Financieras/Activo Total	0%
	E5	Depósito de Ahorro/Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo/Activo Total	0-5%
	E7	Aportaciones/Activo Total	20%
	E8	Capital Institucional/Activo Total	10%
	E9	Capital Institucional Neto/Activo Total	10%
	E9U	Capital Institucional Neto/Activo Total	10%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

R= Tasas De Rendimiento Y Costos

Definición: Estos indicadores se encargan de medir el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

Tabla 3
Tasas De Rendimiento Y Costos

ARÉA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
R = Tasas De Rendimiento Y Costos	R1	Ingresos por Préstamos / Préstamos Netos	Tasa Empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas/Promedio de Inversiones Financieras	Tasa de Mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras/Promedio de Inversiones Financieras	Tasa de Mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras/Promedio de Inversiones No Financieras	≥RI
	R5	Costos Financieros: Depósitos de Ahorro/Promedio Depósitos de Ahorro	Tasa de Mercado ≥ Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo/Promedio Crédito Externo	Tasa de Mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones/Promedio Aportaciones	Tasa de Mercado ≥ R5
	R8	Margen Bruto/ Promedio Activo Total	Variable Relacionada con el cumplimiento de E9
	R9	Gastos Operativos/ Promedio Activo Total	≤ 5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo/Activo Total	^P1=100%; ^P2=35%
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo mínimo
	R12	Excedente Neto/Promedio Activo Total(ROA)	^E9 >10%
	R13	Excedente Neto/Promedio Capital Institucional+ Capital Transitorio(ROC)	> Inflación

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

L = Liquidez

Definición: Demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

Tabla 4
Liquidez

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
L=Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo+ Activos Líquidos- Cuentas por pagar a Corto Plazo)/ Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez/ Depósitos de Ahorro	10%
	L3	Activos líquidos Improductivos/ Activo Total	<1%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

A = Calidad de Activos

Definición: Se encargan de medir el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Tabla 5
Calidad de Activos

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
A=Calidad de Activos	A1	Morosidad Total/ Cartera Bruta	≤ 5%
	A1U	Morosidad Total/ Cartera Bruta(Definido por el usuario)	≤ 5%
	A2	Activos Improductivos/Activo Total	≤ 5%
	A3	Capital Institucional Neto +Capital Transitorio+Pasivo sin costo/Activo improductivos	≥ 200%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

S = Señales De Crecimiento

Definición: Se encargan de medir el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En las economías inflacionarias, el

crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

Tabla 6
Señales de Crecimiento

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
S= Señales de Crecimiento	S1	Crecimiento de Prestamos	$\wedge E1=70-80\%$
	S2	Crecimiento de Inversiones Liquidas	$\wedge E2\leq 16\%$
	S3	Crecimiento de Inversiones Financieras	$\wedge E3\leq 2\%$
	S4	Crecimiento de Inversiones No Financieras	$\wedge E4=0\%$
	S5	Crecimiento de Depósito de Ahorro	$\wedge E5=70-80\%$
	S6	Crecimiento de Crédito Externo	$\wedge E6=0-5\%$
	S7	Crecimiento de Aportaciones	$\wedge E7\leq 20\%$
	S8	Crecimiento de Capital Institucional	$\wedge E8\geq 10\%$
	S9	Crecimiento de Capital Institucional Neto	$\wedge E9 \geq 10\%$
	S10	Crecimiento de Aumento de Asociados	$\geq 15\%$
	S11	Crecimiento de Activo Total	$>$ Inflación+10%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2009

INFORME FINANCIERO

Un informe financiero es el documento que elabora el analista financiero para una empresa especifica tomando como referencia los estados financieros de uno o más períodos, y tiene como objetivo informar a los propietarios del negocio o institución financiera sobre la situación actual de la empresa con el fin que se tomen decisiones de mejora para años futuros. (Luna, 2012)

Presentación del Informe financiero

Para elaborar un correcto informe financiero se debe realizar una adecuada presentación con el propósito de captar la atención del lector, por ende, dicho informe debe contener las siguientes características:

- ✓ **Completo:** La presentación de información tanto favorable como desfavorable.
- ✓ **Lógicamente desarrollado:** El análisis debe de estar reflejando el desarrollo de los temas de forma lógica, correcta y natural, el problema y la base de la solución vienen primero, y al final debe contener las recomendaciones de forma clara.

- ✓ **Claro y preciso:** Los hechos deben de estar establecidos de manera muy clara, con sus recomendaciones precisas y justas, las soluciones deben de ser diferentes dependiendo la problemática.
- ✓ **Concreto:** No debe de contener material ajeno al problema, y se deben de referir a casos específicos de la empresa., Se debe procurar evitar abstracciones y generalizaciones.
- ✓ **Oportuno:** La utilidad de un informe depende altamente de lo reciente que sean los datos obtenidos, la información debe de ser oportuna, debido que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa y grandes problemas dentro de la empresa por engaños y alteraciones. (Economía Finanzas, 2016)

Estructura

- Encabezado
- Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa
- Objetivos del informe
- Identificación de los problemas
- Análisis de las causas
- Conclusiones y recomendaciones
- Cierre

Plan

Un plan de proyecto es un conjunto de acciones estimadas para alcanzar un objetivo determinado.

Mejoras

Las mejoras son un hecho jurídico que entraña una modificación material de la cosa, produciendo el aumento de su valor económico. Así mismo, es la alteración material de una cosa, que conserva o aumenta su valor. (Sifuentes, 2013)

Plan de mejoras

Es un mecanismo para identificar riesgos e incertidumbre dentro de una empresa y al estar conscientes de ello trabajar en soluciones que generen mejores resultados. Debe contener estrategias generales que permitan definir el rumbo que tomara la empresa. (Fernández, 2007)

g) METODOLOGÍA

En el desarrollo de la investigación se aplicará un tipo de estudio cuantitativo que es de gran importancia ya que a través del mismo se logrará comparar y analizar datos reflejados en los estados financieros que serán proporcionados por la COAC “SANTIAGO LTDA.” con el propósito de conocer la información verídica y actual de la posición financiera y económica que afronta la entidad la misma que será otorgada a los directivos para una correcta toma de decisiones respecto a datos actuales.

Para la elaboración del trabajo investigativo será necesario aplicar distintos métodos y técnicas, y se iniciará con el método científico para realizar las conceptualizaciones teóricas necesarias al relacionar la teoría con la práctica, para ello se partirá de la observación con el propósito de verificar los resultados contables que se reflejan en los estados financieros y por ende determinar la situación actual y real de la entidad.

Así mismo, se aplicará una entrevista dirigida al gerente de la cooperativa para obtener información útil, necesaria y conocimientos previos de aspectos económicos y financieros que presenta la cooperativa. Además, será propicio la implementación de la recolección bibliográfica porque constituye una guía para recopilar información oportuna de libros, páginas web, folletos con la finalidad de obtener conceptualizaciones precisas y claras que permita orientar el desarrollo del proyecto de investigación.

Para el cumplimiento del primer objetivo se aplicará el método analítico en la información resultante de realizar el análisis horizontal y vertical a los estados financiero de la entidad identificando las variaciones existentes en las cuentas es decir las disminuciones, incrementos, causas y efectos producidos y por ende, brindar información real sobre la situación de la cooperativa. Todo ello será posible con la utilización de cálculos matemáticos que comparan los estados financieros de los periodos 2016-2017 a través de los análisis ya descritos anteriormente con el propósito obtener porcentajes y poder representar gráficamente en relación a la realidad de la cooperativa.

En el desarrollo del segundo objetivo será necesario la aplicación cálculos y operaciones matemáticas para indicadores que integran el sistema de monitoreo PERLAS quienes otorgarán una visión global y acertada de las fortalezas y debilidades que presenta de la institución.

Finalmente, para dar cumplimiento al tercer objetivo se aplicará el método sintético el cual brindará información sobre la propuesta de mejoras en cuanto a deficiencias detectadas anteriormente y por medio del método deductivo se formulará conclusiones y recomendaciones y elaborar un informe que sirva guía y aporte para el personal administrativo de la cooperativa y en base a dichos resultados implementar estrategias de mejoras.

h) CRONOGRAMA

ACTIVIDADES	AÑO 2018																AÑO 2019																															
	Octubre				Noviembre				Diciembre				Enero				Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
Presentación y aprobación del proyecto																																																
Petición del Director de tesis																																																
Desarrollo de revisión de literatura																																																
Elaboración de resultados																																																
Presentación de avances parciales																																																
Elaboración del trabajo de tesis																																																
Presentación del trabajo final de tesis																																																
Trámites administrativos para la Aptitud Legal																																																
Audiencia privada de tesis																																																
Presentación de correcciones																																																
Audiencia pública																																																

i) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto

INGRESOS	VALOR
Aporte de la autora	\$1,270.00
TOTAL DE INGRESOS	\$1,270.00
EGRESOS	VALOR
Adquisición de material bibliográfico	\$100.00
Material impreso	\$600.00
Material de Oficina	\$100.00
Internet	\$150.00
Movilidad y viáticos	\$100.00
Derechos de grado	\$120.00
Imprevistos	\$100.00
TOTAL EGRESOS	\$1,270.00

Financiamiento

El financiamiento requerido para la ejecución de la tesis será asumido en su totalidad con recursos propios de la autora.

j) BIBLIOGRAFÍA

- Angulo, S., & Astudillo, G. (01 de enero de 2017). El comercio. Recuperado el 17 de junio de 2018, de 200 Cooperativas se liquidaron en tres años, según COSEDE: <https://www.elcomercio.com/actualidad/cooperativas-liquidacion-economia-ecuador-cosedede.html>
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimocuarta ed. ed.). Mexico: Mc Graw Hill.
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., & Álvaro, C. (2014). *Manual del Sistema Financiero Español* (25.ª edición actualizada ed.). España: Editorial Planeta, S. A. Obtenido de https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de septiembre de 2014). Registro Oficial 332. Recuperado el 26 de junio de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). *Sistema de Monitoreo Perlas*. Madison, Wisconsin. Recuperado el 02 de agosto de 2018, de http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Asamblea Nacional. Recuperado el 25 de junio de 2018, de https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf
- Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda. (2007). *Presentación De Los Estados Financieros: NIC 1. sCopyright*. Recuperado el 19 de julio de 2018, de www.abaco.ec/equal/ipaper/nic12A-000.doc
- Economía Finanzas. (10 de noviembre de 2016). *¿Cómo realizar un informe financiero?* Recuperado el 10 de agosto de 2018, de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Espejo, L. (2007). *Contabilidad General* (Primera ed.). (E. C. Ltda, Ed.) Loja: EDILOJA Cía. Ltda.
- Fernández, J. C. (31 de 12 de 2007). *Plan de Mejora*. Recuperado el 19 de 08 de 2018, de <https://es.slideshare.net/jcfdezmx2/plan-de-mejora-216033>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimo Segunada ed. ed.). Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2014). SEPS. Recuperado el 01 de julio de 2018, de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA_reforma_diciembre_2017.pdf/795d5b56-68b9-4eb3-9f86-2ed1edf3f532

- Luna, Y. B. (2012). Auditoria Integral Normas y Procedimientos. Colombia, Bogotá: Eco Ediciones.
- Ortíz , H. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera (Decimo Cuarta ed.). Bogotá: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Poveda Burgos, G. H., Erazo Flores, E. A., & Neira Vera, G. J. (2017). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria. Observatorio Economía Latinoamericana.
- SEPS. (Octubre de 2015). Crecimiento del Sector Financiero. Recuperado el 17 de junio de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>
- Sifuentes, G. S. (17 de 06 de 2013). Las Mejoras. Recuperado el 20 de 08 de 2018, de <https://www.slideshare.net/smith19/las-mejoras>
- Zapata, P. (2011). Contabilidad General (Séptima Edición ed.). Bogotá: McGraw-Hillinteramericana.

Anexo 4: Documentación legal para la realización de la Tesis.

Loja, 15 de agosto de 2018

Ingeniera

Maritza Peña Vélez

**GESTORA ACADEMICA ENCARGADA DE LA CARRERA DE BANCA Y
FINANZAS**

Yo **María Anabel Jumbo Montesdioca** con C.I 1105788358, estudiante de noveno ciclo paralelo "A" de la Carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, solicito se me conceda la certificación de que el tema **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTA DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERÍODO 2016-2017"** no se encuentre ejecutado ni en ejecución, y que el mismo éste dentro de las líneas de investigación de la carrera de Banca y Finanzas.

Por la atención a la presente, le antelo mis agradecimientos, quedando a espera de su respuesta.

Atentamente



María Anabel Jumbo Montesdioca

1105788358



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez, Mg. Sc.,
ENCARGADA DE LA GESTION ACADEMICA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

CERTIFICA:

Que revisados los temas que reposan en la Secretaría de la Carrera de Banca y Finanzas, se constata que el tema de tesis titulado: **"ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTA DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LITDA", PERIODO 2016-2017"**, presentado por la postulante: **MARIA ANABEL JUMBO MONTESDIOCA**, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Banca y Finanzas, no se encuentra ejecutado ni en ejecución y se halla dentro de las líneas de investigación de la Carrera.

Loja, 15 de agosto de 2018

Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez, Mg. Sc.,
ENCARGADA DE LA GESTION ACADEMICA DE LA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS





Loja, 18 de octubre de 2018

Economista.

Alex Fidel Valdivieso Mora

GESTOR ACADÉMICA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DE LA UNL

Ciudad. -

De mis consideraciones:

Yo María Anabel Jumbo Montesdioca portadora de la cedula de ciudadanía Nro. 1105788358 estudiante del X CICLO Paralelo "A" de la Carrera de Banca y Finanzas solicito muy comedidamente se sirva designar a un docente para que emita el informe de estructura, pertinencia y coherencia del proyecto titulado **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTA DE MEJORAS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017"** con la finalidad de continuar con el proceso del Trabajo de Titulación.

Por la atención que se digne dar al presente, le antelo mi agradecimiento y me suscribo.

Atentamente,

María Anabel Jumbo Montesdioca

C. I.: 1105788358

*designa a la
d. Noche buena para
que emita el informe
de pertinencia*

2018/10/29


*Recibido.
12/12/18
18- Octubre - 2018
Jumb*



Presentado el día veinte y nueve de octubre de dos mil dieciocho, a las 11H00.- Lo certifico.- La Secretaria.

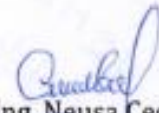

Dra. Andrea Granin Vásquez,
SECRETARIA - ABOGADA (E)

Loja, veinte y nueve de octubre de dos mil dieciocho, a las 11:15.- se designa a la **Ingeniera Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc.**, Docente de la Carrera de Banca y Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, para que en el plazo de 8 días emita el informe de **PERTINENCIA**, sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado: "**ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTA DE MEJORAS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA, PERÍODO 2016-2017**", presentado por la postulante: **MARÍA ANABEL JUMBO MONTESDIOCA**, previo a optar por el Grado de Ingeniera en Banca Y Finanzas de conformidad al Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- Notifíquese.-


Econ. Alex Fidel Valdivieso Mora Mg. Sc.
**GESTOR ACADÉMICO (E) DE LA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**



Loja, veinte y nueve de octubre de dos mil dieciocho, a las 11:20.- Notifique con el decreto que antecede al **Ingeniera Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc.,** personalmente y firma.-


Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS


Dra. Andrea Granin Vásquez,
SECRETARIA-ABOGADA (E)

Paulina/




Loja, 31 de Octubre del 2018

Economista

Alex F. Valdivieso Mora

GESTOR ACADÉMICO (E) DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Loja.

De mi consideración:

Dando cumplimiento a su disposición emitida el 29 de octubre y recibida el 30 de octubre del 2018 me permito adjuntar el informe, sobre la revisión del Proyecto de Tesis titulado "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTA DE MEJORAS ALA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017", presentado por la aspirante María Anabel Jumbo Mondesdioca, previo a la obtención del título de Ingeniera en Banca y Finanzas, mismo que luego de un análisis minucioso, se ha llegado a observar y sugerir entre lo más importante, lo siguiente:

1.- PRESENTACIÓN DE FORMA:

Cumple con lo necesario para presentación de forma.

2.- PRESENTACIÓN DE CONTENIDO:

- ✓ **Carátula:** Eliminar el término director.
- ✓ **Título:** Cambiar a "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS"
- ✓ **Problemática:**
Ampliar la problemática destacando fortalezas de la cooperativa y analizando los principales problemas de la misma que conlleven a identificar el problema principal.
- ✓ **Justificación:** Ubicar el enfoque social.
- ✓ **Objetivos:** Mejorar la redacción de los objetivos considerando las indicaciones dadas
Completar el segundo objetivo.
- ✓ **Marco Teórico:** Reubicar las temáticas características, presentación de la
- ✓ **Metodología:** mejorar la redacción redactando dentro de la descripción de cada método la aplicación de las técnicas
- ✓ **Cronograma:** Revisar y corregir tiempos y actividades.
- ✓ **Bibliografía:** citar correctamente la fuente del consejo mundial de cooperativas.

Estas son las observaciones y sugerencias emitidas para que la aspirante se sirva corregir para su presentación. Salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Particular que informo a usted para los fines legales pertinentes

Atentamente,


Ing. CPA. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc.
DOCENTE ENCARGADA DE LA REVISION DEL PROYECTO

Recibido.
16 HST
06-Nov-2018
Jewel



Loja, 6 de Noviembre del 2018

Economista

Alex F. Valdivieso Mora

GESTOR ACADÉMICO (E) DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Loja.


De mi consideración:

Dando cumplimiento a su disposición emitida el 19 de octubre y recibida el 30 de octubre del 2018 me permito adjuntar el informe, sobre la revisión del Proyecto de Tesis titulado **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LACOOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERIODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS"**, presentado por la aspirante Maria Anabel Jumbo Montesdioca, previo a la obtención del título de Ingeniera en Banca y Finanzas, mismo que luego de realizar las correcciones solicitadas y de un análisis minucioso se verifica que el trabajo cumple con los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico de la UNL por lo cual me permito emitir **INFORME FAVORABLE** para que el aspirante continúe con su ejecución. Salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Particular que informo a usted para los fines legales pertinentes.

Adj. Proyecto

Atentamente,


Ing. CPA. **Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mgtr.**
DOCENTE ENCARGADA DE LA REVISIÓN
DEL PROYECTO



Loja, 09 de noviembre de 2018

Economista.

Alex Fidel Valdivieso Mora

GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

De mis consideraciones:

Yo, **MARÍA ANABEL JUMBO MONTESDIOCA**, portador de la cedula de ciudadanía Nro. 1105788358 estudiante del décimo ciclo paralelo "A" de la carrera de Banca y Finanzas modalidad presencial, luego de haber obtenido la pertinencia correspondiente por parte de la Ingeniera Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg.Sc. del tema de tesis titulado: **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA, PERÍODO 2016-2017. Y PROPUESTA DE MEJORAS"** por medio de la presente me dirijo a usted para solicitarle de la manera más comedida y respetuosa se me digne **UN DOCENTE** como **DIRECTOR DE LA MISMA**, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente, le anticipo mis más sinceros agradecimientos

Atentamente

María Anabel Jumbo Montesdioca

C.L: 1105788358

Recibido
09-11-2018
10416
Jum

designo a la
Ing. Neuse Cueva
como directora de
tesis

2018/11/14



Presentada el día de hoy quince de noviembre de dos mil dieciocho, a las 18:00.- Lo certifico:



Dra. Andrea Guanin Vásquez,
SECRETARIA-ABOGADA DE LA FJSA (E)

De conformidad al informe favorable sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis, previo a la obtención del grado de Ingeniera en Banca y Finanzas y del título de Ingeniera en Banca y Finanzas, de la aspirante señorita **MARÍA ANABEL JUMBO MONTESDIOCA**, emitido por la Ingeniera Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc., docente de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, se autoriza la ejecución de dicho proyecto; y, atendiendo la petición que antecede, se designa como **DIRECTORA DE TESIS** a la Ingeniera Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc., Notifíquese.


Econ. Alex Fidel Valdivieso Mora Mg. Sc.
**GESTOR ACADÉMICO (E) DE LA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

Loja, quince de noviembre de dos mil dieciocho a las 18:15.- Notifiqué con el decreto que antecede y firma.


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


Dra. Andrea Guanin Vásquez,
SECRETARIA-ABOGADA FJSA (E)

Anexo 5: Capturas de pantalla de las tasas de interés según el Banco Central del Ecuador.

Tasas de interés a diciembre del 2016

Tasas de Interés			
diciembre - 2016			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.48	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.84	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.15	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.35	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.10	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.00	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.77	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.69	Consumo Prioritario**	17.30
Educativo	9.50	Educativo**	9.50
Inmobiliario	10.86	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.26	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	25.15	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.48	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.19	Inversión Pública	9.33
Nota:			
*Según la Resolución 140-2015-F, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 627 de 13 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo Ordinario será de 17.30%; la misma que entrará en vigencia a partir de su publicación en el Registro Oficial.			
**Según la Resolución 154-2015-F, de 25 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo Prioritario será de 17.30% y para el segmento Educativo será de 9.50%			
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.12	Depósitos de Ahorro	1.28
Depósitos monetarios	0.62	Depósitos de Tarjetahabientes	1.29
Operaciones de Reporto	0.17		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4.06	Plazo 121-180	5.51
Plazo 61-90	4.27	Plazo 181-360	6.03
Plazo 91-120	5.20	Plazo 361 y más	7.52

Tasas de interés a diciembre del 2017

Tasas de Interés			
diciembre - 2017			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	7.75	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	8.92	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.80	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	7.99	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	7.83	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.89	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.58	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.70	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.48	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.49	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.52	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.43	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	24.65	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.07	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.05	Inversión Pública	9.33
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	4.95	Depósitos de Ahorro	1.14
Depósitos monetarios	0.56	Depósitos de Tarjetahabientes	1.16
Operaciones de Reporto	0.10		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	3.50	Plazo 121-180	4.98
Plazo 61-90	4.20	Plazo 181-360	5.32
Plazo 91-120	4.79	Plazo 361 y más	7.05
4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO (según regulación No. 009-2010)			
5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR			
6. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	4.95	Tasa Legal	7.83
Tasa Activa Referencial	7.83	Tasa Máxima Convencional	9.33

Anexo 6: Resumen de PERLAS

Área	Perlas	Descripción	Año 2016	Año 2017	Meta
P= PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	2,38%	20%	100%
	P6	Solvencia	80,55%	92,17%	111%
E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	72,50%	72,57%	70 - 80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	1,22%	3,31%	≤ 16%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	92,96%	88,69%	70-80%
	E7	Aportaciones / Activo Total	15,66%	17,01%	≤ 20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	2,03%	4,27%	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	-10,40%	1,71%	≥10%
R= TASA DE RENDIMIENTOS Y COSTOS	R1	Ingreso Neto Sobre Préstamos/ Promedio de Préstamos Neta	21,66%	23,58%	≥10%
	R2	Ingreso Por Inversiones Líquidas/Promedio de Inversiones	10,48%	11,23%	Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.
	R5.1	Costo Financiero: Intereses Sobre Depósitos de Ahorro/ Promedio de Depósitos de Ahorro.	0,71%	1,19%	2016=1,14% Y 2017=-0,20%
	R5.2	Costo Financiero: Intereses Sobre Depósitos a Plazo/ Promedio de Depósitos a Plazo	10,28%	9,63%	2016=4,95% Y 2017=-0,20%
	R8	Margen Bruto/Promedio de Activo Total	9,14%	12,83%	E9≥10%.
	R9	Gastos Operacionales/Promedio de Activo Total	10,52%	11,30%	≤ 5%
	R10	Provisiones Para Préstamos Incobrables/ Promedio de Activo Total	0%	1,47%	P1=100% Y P2=35%
	R11	Otros Ingresos y Gastos/Promedio de Activo Total	0,07%	0,87%	Lo mínimo
	R12	Excedente Neto/Promedio de Activo Total (ROA)	-1,71%	0,04%	>1% y E8≥10%
	R13	Excedente Neto/Promedio de Patrimonio (ROE)	-51,06%	1,16%	2016=1,12% Y 2017=-0,20%
L= LIQUIDEZ	L1	(Inversiones Líquidas + Activos Líquidos – Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos De Ahorro	25,61%	32,39%	15-20%
	L2	Reservas De Liquidez / Depósitos De Ahorro	25,98%	32,45%	10%
	L3	Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	3,86%	5,75%	≤ 1%
A= CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	17,43%	5,66%	≤ 5%
	A2	Activos Improductivos / Activos Total	33,09%	22,48%	≤ 5%
	A3	Capital Institucional Neto + Capital Transitorio +Pasivos Que No Producen Intereses) / Activos Improductivos	-31,22%	7,68%	≥200%

S= SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento De Préstamos	-9,44%	15,94%	$\wedge E1=70-80\%$
	S2	Crecimiento De Inversiones Líquidas	6,08%	211,55%	$\wedge E2\leq 16\%$
	S5	Crecimiento De Depósitos De Ahorro	-12,79%	9,70%	$\wedge E5=70-80\%$
	S7	Crecimiento De Aportaciones	31,33%	24,91%	$\wedge E7\leq 20\%$
	S8	Crecimiento De Capital Institucional	38,01%	85,92%	$\wedge E8\geq 10\%$
	S10	Crecimiento De Número De Asociados	9,13%	7,57%	$\geq 15\%$
	S11	Crecimiento de Activo Total	-10,70%	14,99%	$>\text{inflación} +10\%$
CUMPLE		CERCA DE CUMPLIR		INCUMPLE	

Anexo 7: Hojas de indicadores

P= PROTECCIÓN

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES.

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b * c}$	$P1 = \frac{1499}{100\% * (142825 + 145225)}$

P6. SOLVENCIA

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$	$P6 = \frac{[(1 + (1499 + 1699)) - (142825 + 145225 + 0.35(145220) + 2 + 0 - (2101 + 21023)]}{((2101 + 21023) + 3103)}$

E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a - b)}{c}$	$E1 = \frac{(14 + 1499)}{1}$

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS/TOTAL ACTIVO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$E2 = \frac{110310 + 110320}{1}$

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO/ TOTAL ACTIVO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$E5 = \frac{(210135 + 2103)}{1}$

b

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS/TOTAL ACTIVO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$E7 = \frac{3103}{1}$

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL/ACTIVO NETO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$E8 = \frac{33}{1}$

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO/TOTAL ACTIVO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{[(a + b) - (c + .35(d + e))]}{f}$	$E9 = \frac{[(33 + (1499 + 1699)) - (142825 + 145225 + .35(145220) + 0)]}{1}$

R= TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS**R1. INGRESO NETO SOBRE PRÉSTAMOS/ PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA**

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a - b)}{(\frac{(c + d)}{2})}$	$R1 = \frac{5104 - 0}{\frac{(14 (\text{Año en Curso}) + 14 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R2. INGRESO POR INVERSIONES LÍQUIDAS/PROMEDIO DE INVERSIONES

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a - b)}{(\frac{(c + d)}{2})}$	$R2 = \frac{5101(\text{Año en Curso}) - 5101(\text{Año Anterior})}{\frac{((110320 + 110310) \text{ Año en Curso} + (110310 + 110320) \text{ Año Anterior})}{2}}$

R5.1 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO/PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a + b + c)}{(\frac{(d + e)}{2})}$	$R5 = \frac{(410115 + 45032510 + 0)}{\frac{(210135 (\text{Año en Curso}) + 210135 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R5.2 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)}$	$R5.2 = \frac{(410130 + 45032510 + 0)}{\frac{(2103 (\text{Año en Curso}) + 2103 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$R8 = \frac{(a + b + c + d + e) - (f + g + h)}{\frac{(i + j)}{2}}$	$R8 = \frac{[(5104 + 5101 + 0 + 0 + 56) - ((410115 + 410130) + 0 + 0)]}{\frac{(1(\text{Año en Curso}) + 1 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R9. GASTOS OPERACIONALES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$	$R9 = \frac{45}{\frac{(1(\text{Año en Curso}) + 1 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$	$R10 = \frac{4402}{\frac{(1(\text{Año en Curso}) + 1 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R11. OTROS INGRESOS Y GASTOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$	$R11 = \frac{56}{\frac{(1(\text{Año en Curso}) + 1 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R12. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$	$R12 = \frac{5 - 4}{\frac{(1(\text{Año en Curso}) + 1 (\text{Año Anterior}))}{2}}$

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE PATRIMONIO TOTAL (ROE)

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{\left(\frac{b + c + d + e}{2}\right)}$	$R13 = \frac{5 - 4}{\frac{3(\text{Año en Curso}) + 3(\text{Año Anterior})}{2}}$

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

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a + b - c)}{d}$	$L1 = \frac{(110310 + 110320) + 1101 - 2503}{210135 + 210305}$

L2. RESERVAS DE LÍQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a + b)}{c}$	$L2 = \frac{(0 + 1101 (\text{Año en Curso}))}{1101 \text{ Año Anterior}}$

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVO TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$L3 = \frac{1101}{1}$

A= CALIDAD DE ACTIVOS**A1. MOROSIDAD TOTAL / CARTERA BRUTA**

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$A1 = \frac{1428 + 1452}{14 + 1499}$

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{a}{b}$	$A2 = \frac{1101 + 1428 + 1452 + 16 + 17 + 18 + 1905 + 1990 - (1499 - 1699)}{1}$

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

FÓRMULA	CUENTAS
$\frac{(a + b + c)}{d}$	$A2 = \frac{33 + (1499 - 1699) + (142825 + 145225) + (2503 + 2504)}{1101 + 1428 + 1452 + 16 + 17 + 18 + 1905 + 1990 - (1499 - 1699)}$

S= SEÑALES DE CRECIMIENTO**S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS**

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S1 = \frac{14(\text{Año en Curso})}{14(\text{Año en Anterior})}$

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S2 = \frac{110310 + 110320 (\text{Año Actual})}{110310 + 110320(\text{Año Anterior})}$

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S5 = \frac{210335 + 2103 (\text{Año Actual})}{210335 + 2103 (\text{Año Anterior})}$

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S7 = \frac{3103 \text{ (Año Actual)}}{3103 \text{ (Año Anterior)}}$

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S8 = \frac{33 \text{ (Año Actual)}}{33 \text{ (Año Anterior)}}$

S10. CRECIMIENTO DE NÚMERO DE ASOCIADOS

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S8 = \frac{\text{Número de socios (Año Actual)}}{\text{Número de socios (Año Anterior)}}$

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

FÓRMULA	CUENTAS
$(\frac{a}{b}) - 1 * 100$	$S8 = \frac{1 \text{ (Año Actual)}}{1 \text{ (Año Anterior)}}$

ÍNDICE

CARATULA	I
CERTIFICACIÓN.....	II
AUTORÍA	III
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO	VI
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN.....	2
ABSTRACT.....	3
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	5
e. MATERIALES Y MÉTODOS	35
f. RESULTADOS.....	37
g. DISCUSIÓN.....	155
h. CONCLUSIONES.....	158
i. RECOMENDACIONES	159
j. BIBLIOGRAFÍA.....	160
k. ANEXOS.....	165
ÍNDICE.....	234

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	11
Tabla 2 Protección	22
Tabla 3 Estructura Financiera Eficaz.....	24
Tabla 4 Tasas De Rendimiento Y Costos	25
Tabla 5 Liquidez	28
Tabla 6 Calidad de Activos	29
Tabla 7 Señales de Crecimiento	30
Tabla 8 Análisis Vertical-Balance General 2016	46
Tabla 9 Estructura Financiera del Balance General 2016	47
Tabla 10 Estructura del Activo Corriente.....	48
Tabla 11 Estructura del Activo No Corriente	49
Tabla 12 Estructura de Otros Activos.....	50
Tabla 13 Estructura del Pasivo Corriente	50
Tabla 14 Estructura del Patrimonio	51
Tabla 15 Análisis Vertical- Estado de Resultados 2016.....	56
Tabla 16 Estructura Económica del Estado de Resultados 2016.....	57
Tabla 17 Estructura de Ingresos Operacionales	58
Tabla 18 Estructura de Ingresos No Operacionales.....	59
Tabla 19 Estructura de Gastos Operacionales	59
Tabla 20 Estructura de Gastos No Operacionales	60
Tabla 21 Análisis Vertical-Balance General 2017	64
Tabla 22 Estructura Financiera del Balance General 2017	65
Tabla 23 Estructura del Activo Corriente.....	66
Tabla 24 Estructura del Activo No Corriente	67
Tabla 25 Estructura de Otros Activos.....	68
Tabla 26 Estructura del Pasivo	68
Tabla 27 Estructura del Patrimonio	69
Tabla 28 Análisis Vertical al Estado de Resultados 2017	74
Tabla 29 Estructura Económica del Estado de Resultados 2017.....	75
Tabla 30 Estructura de Ingresos Operacionales	76
Tabla 31 Estructura de Ingresos No Operacionales.....	77
Tabla 32 Estructura de Gastos Operacionales	77

Tabla 33 Estructura de Gastos No Operacionales	78
Tabla 34 Análisis Horizontal al Balance General 2016-2017	79
Tabla 35 Análisis Horizontal de Activo Corriente 2016 - 2017.....	82
Tabla 36 Análisis Horizontal de Activo No Corriente 2016 - 2017.....	83
Tabla 37 Análisis Horizontal de Otros Activos 2016 - 2017	83
Tabla 38 Análisis Horizontal del Pasivo 2016 - 2017	84
Tabla 39 Análisis Horizontal del Patrimonio 2016 - 2017.....	85
Tabla 40 Análisis Horizontal al Estado de Resultados periodo 2016-2017	86
Tabla 41 Análisis Horizontal de los Ingresos Operacionales 2016 - 2017.....	88
Tabla 42 Ingresos No Operacionales.....	88
Tabla 43 Gastos Operacionales	89
Tabla 44 Gastos No Operacionales.....	90
Tabla 45 Provisión para Préstamos Incobrables.....	91
Tabla 46 Detalle de Saldos de préstamos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	91
Tabla 47 Solvencia	92
Tabla 48 Provisiones para Activos en Riesgo	92
Tabla 49 Saldo de préstamos con morosidad mayores a 12 meses	92
Tabla 50 Total Ahorros.....	93
Tabla 51 Préstamos Netos	94
Tabla 52 Inversiones Líquidas.....	94
Tabla 53 Detalle de Inversiones Líquidas	94
Tabla 54 Depósitos de Ahorro.....	95
Tabla 55 Aportaciones de Asociados	96
Tabla 56 Capital Institucional.....	96
Tabla 57 Capital Institucional Neto.....	97
Tabla 58 Ingreso Neto de Préstamos	98
Tabla 59 Ingreso por Inversiones Líquidas	99
Tabla 60 Intereses por Depósitos de Ahorro	100
Tabla 61 Intereses por Depósitos a Plazo	101
Tabla 62 Margen bruto	102
Tabla 63 Gastos Operativos.....	103
Tabla 64 Provisiones para Préstamos Incobrables	103
Tabla 65 Ingresos Extraordinarios.....	104

Tabla 66 Ingreso Neto	105
Tabla 67 ROE	105
Tabla 68 Liquidez.....	106
Tabla 69 Reservas de Liquidez.....	107
Tabla 70 Activos Líquidos Improductivos	107
Tabla 71 Morosidad de Préstamos.....	108
Tabla 72 Activos Improductivos	109
Tabla 73 Detalle Activos Improductivos.....	110
Tabla 74 Capital Institucional Neto.....	111
Tabla 75 Crecimiento de Préstamos	112
Tabla 76 Crecimiento de Inversiones Líquidas	113
Tabla 77 Crecimiento de Depósitos de Ahorro	114
Tabla 78 Crecimiento de Aportaciones de Socios.....	114
Tabla 79 Crecimiento de Capital Institucional	115
Tabla 80 Crecimiento de Número de Asociados	116
Tabla 81 Crecimiento del Activo Total	116
Tabla 82 FODA	145
Tabla 83 Problemas, Causas y Efectos	146
Tabla 84 Propuesta de Mejoras 1	147
Tabla 85 Propuesta de Mejoras 2	148
Tabla 86 Propuesta de Mejoras 3	149
Tabla 87 Propuesta de Mejoras 4	150
Tabla 88 Presupuesto General	152
Tabla 89 Cronograma de Actividades	153