



1859

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

TITULO:

“ESTUDIO COMPARATIVO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS
DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODO 2015-2017”

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

AUTORA:

ANDREA MARITZA MORENO GORDILLO

DIRECTORA:

EC. NANCY SOLEDAD AGUILAR QUEZADA, Mg. Sc

LOJA –ECUADOR
2019

ECONOMISTA NANCY SOLEDAD AGUILAR QUEZADA, MG. SC, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de tesis titulado “ESTUDIO COMPARATIVO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2017” presentado por la estudiante, ANDREA MARITZA MORENO GORDILLO, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido orientado y revisado en su forma y contenido; por lo que autorizo su presentación ante el tribunal de grado.

Loja, septiembre 2019



Ec. Nancy Soledad Aguilar Quezada, Mg. Sc

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Andrea Maritza Moreno Gordillo**, declaro ser la autora del presente trabajo investigativo y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones, 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: Andrea Maritza Moreno Gordillo.

Firma:


Cedula N°: 1104429319

Fecha: septiembre 2019

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

Yo, Andrea Maritza Moreno Gordillo, declaro ser la autora de la tesis titulada “**ESTUDIO COMPARATIVO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2017**”, como requisito para optar al 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 el contenido de este trabajo, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, el día 04 del mes septiembre del 2019 firma la autora.

Firma:

Autora: Andrea Maritza Moreno Gordillo

Cédula: 1104429319

Dirección: Av. Eugenio Espejo y Shuaras

Correo Electrónico: andreamoreno3c@hotmail.es

Teléfono: 0969772205

Datos complementarios

Directora de tesis: Ec. Nancy Soledad Aguilar Quezada, mg. Sc

Tribunal de grado

Presidente del tribunal Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez

Miembros del tribunal Dra. Judith del Carmen Achupallas Jaramillo
Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno

DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis se lo dedico principalmente a Dios, ya que por medio de su bendición me ha permitido llegar hasta donde me encuentro actualmente con mi formación profesional.

A mis padres Ruth y Bolívar, por ser el pilar fundamental para mí y por demostrarme siempre su amor y apoyo incondicional ante toda circunstancia, por enseñarme a luchar y cumplir con mis metas y propósitos.

A mi abuelita Guadalupe, quien me ha brindado sus consejos para poder superarme, y su apoyo para salir adelante con mis estudios y vida profesional.

A mi hijo Jeremy, que es el motor que me impulsa y me da las fuerzas necesarias para seguir superándome día a día.

Andrea Maritza

AGRADECIMIENTO

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

En especial, mis sinceros agradecimientos y una enorme gratitud a mi directora de tesis Econ. Nancy Soledad Aguilar Quezada, Mg. Sc, por su apoyo incondicional que me permitió finalizar mi trabajo de tesis de manera eficiente y eficaz.

La autora

a) TÍTULO

“ESTUDIO COMPARATIVO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2017”.

b) RESUMEN

El presente trabajo de tesis, fue desarrollado con el objetivo de realizar una comparación financiera entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos, “Padre Julián Lorente”, “De la Pequeña Empresa de Loja” (CACPE), y “Educadores de Loja” (CACEL), de la ciudad de Loja, logrando determinar las divergencias y similitudes existentes entre ellas.

Para dar cumplimiento a los objetivos propuestos se planteó diferentes métodos y técnicas, teniendo como base los métodos científicos, deductivo, inductivo, analítico y técnicas como observación directa y recopilación bibliográfica.

En este contexto, para el cumplimiento del primer objetivo se utilizó la técnica de la recolección bibliografía, para recaudar la información necesaria de cada una de las cooperativas de ahorro y crédito en estudio para realizar la caracterización de ellas.

Igualmente, a través del método cuantitativo se desarrolló el segundo objetivo mediante la aplicación del 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 para las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito la cuenta más representativa en el Activo fue cartera de crédito con 74,67%(CACPE Loja); 75,28%(Padre Julián Lorente) y 69,82%(CACEL), debido a la concesión de créditos por parte de las cooperativas a sus asociados,. De igual manera se efectuó el análisis horizontal en donde se establecieron variaciones existentes de un año a otro con sus respectivas causas. También, se aplicó los indicadores financieros con ello se pudo conocer que las instituciones financieras en su mayoría se encuentran dentro de los límites establecidos por la SEPS.

De la misma forma, se procedió a realizar los estados financieros proforma, mediante el método histórico y el método de criterio personal, en el cual se muestra la disponibilidad de efectivo y posible utilidad que obtendrían las cooperativas de ahorro y crédito si manejaran de una forma más efectiva y eficiente tanto los recursos financieros como el talento humano que mantiene, de tal manera que al año de proyección 2019 exista mayor eficiencia operativa.

Finalmente, el trabajo determino como conclusión principal que la cooperativa que mejor se encuentra con respecto a su estructura económica es la Cacpe Loja, a pesar de ser una de las cooperativas más jóvenes de entre las consideradas para realizar esta investigación, seguidamente se encuentra la Padre Julián Lorente, que es más antigua en el mercado y por tal motivo es más reconocida entre la comunidad lojana, esto se debe a la publicidad que realiza

esta cooperativa para atraer a sus socios; al contrario sucede con la Cacel, que se encuentra en desventaja con las otras cooperativas a pesar de prestar los mismos productos y servicios, esta no cuenta con un cajero automático lo que crea una desventaja, y lo más importante es que esta institución es exclusivamente para un grupo determinado de personas que son aquellas que se dedican a la docencia.

Palabras claves: cooperativa, ahorro, crédito, segmentación, análisis.

ABSTRACT

This thesis work was developed with the aim of making a financial comparison between the Savings and Credit Cooperatives of segment two, "Father Julián Lorente", "De la Pequeña Empresa de Loja" (CACPE), and "Educadores de Loja" (CACEL), of the Loja city, managing to determine the divergences and similarities between them.

To meet the proposed objectives, different methods and techniques were proposed, based on scientific, deductive, inductive, analytical and technical methods such as direct observation and bibliographic collection.

In this context, for the fulfillment of the first objective, the technique of literature collection was used to collect the necessary information from each of the savings and credit unions under study to carry out the characterization of them.

Likewise, through the quantitative method the second objective was developed through the application of the vertical analysis that allowed to determine the composition and structure of the financial statements and to know the degree of incidence of each of the accounts, identifying that for the three Savings and Credit Cooperatives the most representative account in the Asset was a credit portfolio with 74.67% CACPE Loja); 75.28%(Padre Julián Lorente) and 69.82%(CACEL), because of the granting of credits by cooperatives to their partners,. Similarly, the horizontal analysis was carried out, where existing variations from year to year were established with their respective causes. In addition, the financial indicators were applied with this being known that financial institutions are mostly within the limits set by SEPS.

In the same way, the proforma financial statements were carried out, using the historical method and the method of personal judgment, which shows the availability of cash and possible utility that savings and credit unions would obtain if manage both the financial resources and the human talent it maintains in a more effective and efficient way, so that in the 2019 projection year there is greater operational efficiency.

Finally, the work determined as the main conclusion that the cooperative that is best found with regard to its economic structure is Cacpe Loja, despite being one of the youngest cooperatives among those considered to carry out this research, then there is Father Julián Lorente, who is the oldest on the market and for this reason is more recognized among the lojana community, this is due to the advertising that this cooperative makes to attract its partners; on the contrary it happens with the Cacel, which is disadvantaged with the other cooperatives despite providing

the same products and services, it does not have an ATM which creates a disadvantage, and the most important thing is that this institution is exclusively for a certain group of people who are those who are engaged in teaching.

Keywords: cooperative, savings, credit, segmentation, analysis.

c) INTRODUCCIÓN

En la realidad mundial la competitividad es de máxima trascendencia para las cooperativas, por lo cual ya no es suficiente el desempeño año a año, de la entidad, de tal manera que es de vital importancia la comparación con otras instituciones que se encuentran al mismo nivel, con el fin de identificar divergencias y similitudes.

El presente trabajo constituye un aporte para las tres cooperativas estudiadas al momento de realizar el análisis financiero de cada una de ellas, ya que de esta manera se puede conocer la situación económica de las instituciones y la posición en la que se encuentran una respecto a la otra, con el fin de brindar información veraz y oportuna teniendo como propósito conocer la evolución que han tenido las tres cooperativas pertenecientes al segmento dos.

De igual manera se evidencian las similitudes y diferencias que poseen las tres cooperativas de ahorro y crédito, al momento de desarrollar sus actividades; cuyo proceso aporta significativamente a la economía de la ciudad de Loja, debido a que un elevado porcentaje de la población se encuentra relacionada activamente con la actividad económica desarrollada por dichas instituciones.

El trabajo de tesis se lo realizo de conformidad con lo establecido en el reglamento académico de la universidad nacional de Loja la cual se encuentra estructurada de la siguiente forma: **Título** que es el nombre del trabajo de tesis; **Resumen** en el que se encuentra una síntesis del trabajo investigativo efectuado, presentada en castellano y traducido en inglés; **Introducción** se detalla la importancia del tema, el aporte y como se encuentra estructurado el trabajo; **Revisión de la literatura** en donde se encuentra los conceptos básicos; seguidamente se encuentran los **Materiales y Métodos** que describen todos los métodos, técnicas y procedimientos empleados en el trabajo de tesis; **Resultados** se presenta el desarrollo de la evaluación financiera de cada una de las cooperativas, además se realizaron pronósticos, lo que permitió realizar la comparación financiera entre las tres cooperativas; seguidamente se detalla la **Discusión** en la cual se basa en el contraste de teorías con respecto al tema de estudio; **Conclusiones** en donde se hace énfasis sobre los resultados más importantes encontrados en el proceso de la investigación y **Recomendaciones** que están dirigidas a los directivos de cada una de las entidades como aporte para la toma de decisiones; y **Bibliografía** que determinan las fuentes de consulta de los diferentes autores y **Anexos** que sirvieron como soporte para sustentar la practica realizada.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL ECUATORIANO

Chiriboga (2010), afirma 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, además de limitar, valorar e intercambiar los riesgos resultantes de esas actividades” (pág. 6).

Función del sistema financiero

El Sistema financiero cumple la misión fundamental en una economía de mercado, de captar el excedente de los ahorradores y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados. De esta manera se mantiene una economía saludable, pero sobre todas las cosas se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza. (SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, 2012)

Componentes

El sistema financiero nacional está conformado por los siguientes elementos:

- Intermediarios financieros. - Son instituciones encargadas de la captación del dinero de los ahorristas y la concesión de créditos a personas o empresas que los requieran.
- Activos financieros. - Constituyen los depósitos bancarios, préstamos, bonos, letras, acciones por las que el comprador del título adquiere el derecho a recibir un ingreso futuro de parte del vendedor.
- Mercados financieros. - El Mercado Financiero es el lugar (físico o virtual) en el cual se compran y venden cualquier tipo de activos financieros. La finalidad del mercado financiero es poner en contacto oferentes y demandantes de fondos, y determinar los precios justos de los diferentes activos financieros.

Clasificación

Según el Código Monetario y Financiero (COMF) (2014) en el

Artículo 160.- El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

Artículo 161.- El sector financiero público está compuesto por: 1. Bancos; y, 2. Corporaciones.

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

1. Bancos múltiples y bancos especializados:
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.- 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. (pág. 29)

SECTOR FINANCIERO DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) Título I, Art. I la economía popular y solidaria es:

Forma de organización económica, donde sus integrantes, individual y 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. 2)

En la ley de economía popular y solidaria se especifican las funciones de los sectores comunitarios, asociativos, cooperativos y de las entidades económicas populares, esta tiene como fin alcanzar el buen vivir.

Cooperativa de Ahorro y Crédito

Son sociedades financieras de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas, que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades de trabajos de beneficio social y colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros. (Chiriboga, 2010, pág. 9)

Importancia

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se caracterizan por ser entidades sin fines de lucro, con el objetivo principal es servir a sus socios y a la colectividad en general, es por eso que de ahí surge su importancia, como entes económicos que contribuyen al crecimiento de los pequeños y medianos productores, comerciantes, obreros, trabajadores, entre otros, a través de créditos ágiles y oportunos, que permitan mejorar la calidad de vida de las personas y por ende coadyuvar al desarrollo social y económico del país.

Objetivos

- Incrementar el bienestar de la sociedad.
- Promover la coordinación e integración con otras entidades nacionales y extranjeras, a fin de mantener convenios de cooperación que contribuyan al fortalecimiento de la cooperativa.
- Establecer diferentes servicios y actividades que contribuyan al mejoramiento social y económico.
- Obtener fuentes de financiamiento internas y externas necesarias para el desarrollo institucional y de las familias asociadas.

Segmentación

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) expidió la resolución No. 038-2015-F, en la que se estableció la "Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario", en la que dispone:

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1
Segmentación de las cooperativas por activos

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

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2018.

Artículo 2.- Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados." (págs. 1-2)

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine.

Según el Boletín N° 12 de la SEPS: El sector financiero popular y solidario está compuesto por 645 entidades.

Tabla 2
Segmentación de cooperativas a nivel nacional

Segmento	Entidades
Segmento 1	31
Segmento 2	40
Segmento 3	82
Segmento 4	182
Segmento 5	306
Mutualistas	4
TOTAL	645

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2018.

En la tabla 1 se puede observar que a nivel nacional Ecuador cuenta con 645 cooperativas de ahorro y crédito, dentro de ello un 6, 20%, correspondiente a 40 cooperativas se encuentran formando parte del segmento dos de la Economía popular y solidaria.

Por otro lado, en el ámbito local, la ciudad de Loja cuenta con una mutualista y 17 cooperativas de ahorro de ahorro y crédito distribuidas en la siguiente segmentación:

Tabla 3

Segmentación de cooperativas en la ciudad de Loja

Segmento	Entidades
Segmento 1	5
Segmento 2	5
Segmento 3	4
Segmento 4	1
Segmento 5	2
Mutualistas	1
TOTAL	18

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2018

Ubicadas en el segmento doos, se encuentras cinco cooperativas de ahorro y credito, de las cuales tres de ellas son matrizes, constituyendo estas la poblacion de estudio cuya razon social se describe a continuacion; Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja, Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julian Lorente, Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa de Loja.

Principios cooperativos

“Los principios cooperativos son lineamiento10-s mediante los cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores” (Lara, 2012, pág. 1).

Como principios cooperativos se tiene los siguientes:

1. Membrecía abierta y voluntaria

Las cooperativas son organizaciones abiertas para todas las personas que decidan utilizar sus servicios y que estén dispuestos a aceptar la responsabilidad que conlleva la membrecía, sin discriminación de ningún tipo. (Domingo & Romero, 1987)

2. Control democrático de los miembros

Las cooperativas son organizaciones democráticas, controladas por sus miembros quienes participan activamente en la toma de decisiones de la institución, las personas elegidas como representante de la entidad serán encargados de responder ante todos los miembros.

3. Participación económica de los miembros

Los miembros de la cooperativa contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital ya que parte de este es de propiedad común de la cooperativa.

Los miembros asignan excedentes para diferentes propósitos como son: el desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, los beneficios de los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa, y el apoyo a otras actividades según lo designe la membrecía.

4. Autonomía e independencia

Las cooperativas con entidades de ayuda mutua, controlada por sus miembros; si en algún momento entran en acuerdo con otras organizaciones o gobiernos, o pasan a obtener financiamiento de fuentes externas, lo realizarán en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y así mantener la autonomía de la cooperativa.

5. Educación, formación e información

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento continuo a sus miembros, a sus dirigentes, gerentes y empleados, para que de esta manera contribuyan eficazmente al desarrollo de la cooperativa.

6. Cooperación entre cooperativas

Las cooperativas sirven a sus miembros de una manera más eficaz y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, regionales, nacionales e internacionales.

7. Compromiso con la comunidad

Mediante de las políticas que implementan las cooperativas, las cuales son aceptadas por sus miembros, están contribuyendo activamente al desarrollo de la comunidad.

Valores cooperativos

Lara (2012) manifiesta que los valores son elementos que orientan la conducta de los miembros que conforman la cooperativa, respecto a lo que está bien hacer y lo que no se debe hacer.

Existen diferentes valores que deben ser realizados por los socios que conforman la cooperativa como son: honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás; Por otro lado, están los valores que deben ser practicados por la cooperativa en su conjunto, que son: la ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad.

Para llevar a cabo un funcionamiento eficiente estos valores cooperativos deben estar ligados de los principios cooperativos, y se deben trabajar conjuntamente, para de esta manera determinar la identidad de las organizaciones cooperativas.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros son documentos que se elaboran al finalizar un periodo contable, son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto bien sea a su posición en una fecha determinada. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la empresa o negocio”. (Oriol, 2008, pág. 14)

Importancia

La preparación de los estados financieros es una de las tareas más importantes del contable. Por consiguiente, todas las cifras deben comprobarse más de una vez y asegurarse de que son exactas. También están muy interesados en los beneficios de la empresa y en la estructura del activo y de la participación en la propiedad de los acreedores, los futuros inversores, los organismos estatales y muchas otras entidades. (Brock, 1987, pág. 14)

Objetivos

Los Estados Financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.

Clasificación de los estados financieros

Para establecer un análisis financiero se clasifica en:

- Balance general o estado de situación financiera.
- Estado de resultados o de situación económica.
- Estado de flujo de efectivo.
- Estado de ganancias retenidas

Balance General

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su

financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (Lawrence, 2012, pág. 56)

Estado de Resultados

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. (Lawrence, 2012, pág. 53)

Estado de Flujo de Efectivo

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. (Lawrence, 2012, pág. 60)

ANÁLISIS FINANCIERO

Gil Álvarez (2014) define análisis financiero como “parte de un proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro”. (pág. 10)

Con base a esto se puede añadir que el análisis financiero es un procedimiento que se utiliza para evaluar el uso de los recursos financieros y de esta manera encontrar una explicación a los problemas y circunstancias que influyen en el movimiento de los flujos monetarios.

Objetivos

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

Importancia

El análisis financiero permite evaluar la real situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo contable, por lo que el informe financiero de la empresa ayuda a conocer cuál es la situación económica y financiera de la empresa a través del estudio de cada rubro en los Estados Financieros.

Técnicas de análisis financiero

Ortiz Anaya (2011) expresa que existen varias técnicas que permiten realizar un análisis financiero, entre ellas se encuentran:

- **Análisis vertical.** - permite conocer la estructura financiera de la institución.
- **Análisis horizontal.** - ayuda a comparar los resultados en el tiempo.
- **Índices financieros.** - de acuerdo a su naturaleza muestran la liquides, endeudamiento, actividad de la entidad.

Análisis vertical

Hector Ortiz (2011), asevera que esta es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, este es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios realizados a través del tiempo.

Uno de los aspectos de mayor relevancia en el análisis vertical es la interpretación de los porcentajes, ya que estos representan la importancia de cada rubro del balance, permitiendo establecer si la institución tiene una distribución equitativa de sus activos de acuerdo a sus necesidades financieras.

Procedimiento

Para efectuar el análisis vertical existen dos procedimientos:

1. **Procedimiento de porcentajes integrales.** - Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

$$\text{Porcentaje integral} = \text{Valor parcial/valor base} \times 100$$

2. **Procedimiento de razones simples.** - El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices

que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. (Ortiz, 2011)

Los datos de los años anteriores al momento de realizar el análisis horizontal permiten identificar cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas del balance, una vez determinadas estas variaciones se procede a establecer las causas y posibles consecuencias.

Procedimiento

- Se seleccionan los Estados Financieros de dos periodos consecutivos preparados sobre la misma base de evaluación.
- Transcribimos las cuentas correspondientes de los estados analizados.
- Se registra los valores de cada cuenta en dos columnas, cada una en las fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda el periodo anterior.
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, señalando la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, para ello se resta de los valores del año más reciente los valores del año anterior. Los aumentos son valores positivos y las disminuciones valores negativos.
- En la siguiente columna se registran los porcentajes de aumentos o disminuciones, mismos que se obtienen de dividir la diferencia entre el año presente y el año anterior con el valor del periodo base multiplicado por cien (100).
- En la columna adicional se registran los valores en términos de razones, mismos que se obtienen cuando se toma los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se divide los valores del año más reciente con los valores del año anterior. Al observar los resultados obtenidos se deduce que cuando la razón es inferior a uno (1) hubo disminución y cuando es superior hubo aumento.

INDICADORES FINANCIEROS PROPUESTOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de Razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de dos cuentas diferentes ya sea del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

Los valores obtenidos con este proceso, no tienen mayor significado por sí solo, solo cuando se los relaciona unos con otros y se los compara con resultados de años anteriores, o con las empresas del mismo sector, se puede sacar resultados significativos y sacar conclusiones sobre la situación real de las cooperativas. (Ortiz, 2011)

Los principales indicadores utilizados por el Sector Cooperativo Ecuatoriano emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se clasifican en los siguientes grupos:

- Estructura y Calidad de Activos.
- Eficiencia Microeconómica.
- Rentabilidad.
- Intermediación Financiera.
- Eficiencia Financiera
- Liquidez.
- Vulnerabilidad del Patrimonio.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVO

▪ Activos Improductivos Netos / Total Activos

Es el indicador que muestra la relación existente entre los Activos improductivos Netos y el Total de Activos, para conocer la eficiencia en la utilización de los Activos Totales.

▪ Activos Productivos /Total Activos

Mide la eficiencia de los Activos Productivos, frente al Total de los Activos.

- **Activos Productivos / Pasivos con Costo**

Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

- **Índice de Morosidad**

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Es la ratio que permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera total.

- **Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva**

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- **Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio**

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa.

- **Gastos de Operación / Margen Financiero**

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante, ya que corresponde al giro del negocio.

- **Gastos de Personal / Activo Total Promedio**

Mide la proporción de los gastos del personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad.

RENTABILIDAD

- **Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la entidad.

- **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la empresa.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Mide la eficiencia en la colocación de los recursos financieros.

EFICIENCIA FINANCIERA

- **Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio**

Es el ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Patrimonio.

- **Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio**

Es el ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Activo.

LIQUIDEZ

- **Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo**

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio.

Tabla 4

Resumen de los Indicadores financieros propuestos por la SEPS

INDICADORES	FÓRMULA	META	INTERPRETACIÓN
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS			
Proporción de activos improductivos netos	$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	≤ 5%	Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos.
Proporción de los activos productivos netos	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	> 75%	Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$	> 75%	Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.
Morosidad de la cartera total	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	≤ 5%	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.
Cobertura de la cartera problemática	$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$	≥ 100%	Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Eficiencia operativa	$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$	$\leq 5\%$	Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.
Grado de absorción del margen financiero neto	$\frac{\text{Gastos de Operación} * 12/\text{Mes}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	$\leq 75\%$	Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.
Eficiencia administrativa de personal	$\frac{\text{Gastos de Personal Estimados}}{\text{Activo Promedio}}$	$\leq 5\%$	Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

RENTABILIDAD

ROE	$\frac{((\text{Ingresos} - \text{Gastos}))}{((\text{Patrimonio Total Promedio} * 12)/\text{mes})}$	< 0 Muy Malo > 25 % Muy Bueno	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.
ROA	$\frac{((\text{Ingresos} - \text{Gastos}))}{((\text{Activo Total Promedio} * 12)/\text{mes})}$	< 0 Muy Malo > 3% Muy Bueno	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$	> 80%	Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recepta.
--	---	-------	---

EFICIENCIA FINANCIERA

Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio $\left(\left(\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}} * 12 \right) * 100 \right) \geq 80\%$

Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio promedio.

Margen de intermediación estimado / activo promedio $\left(\left(\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}} * 12 \right) * 100 \right) \geq 80\%$

Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al activo promedio.

LIQUIDEZ

Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo $\left(\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depositos a Corto Plazo}} \right) * 100 \geq 20\%$

Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre $\left(\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Patrimonio}} \right) * 100 < 20\%$

Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.

Fuente: Nota técnica de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

La proyección de estados financieros constituye una manera de pronosticar las necesidades y excedentes a corto plazo, permitiendo evaluar la posición financiera que se prevé para una institución. (Córdoba, 2014)

Jorge Burbano (2005) manifiesta que: “un pronóstico de ventas es la proyección de la posible demanda de los clientes para un periodo determinado”

Los pronósticos financieros son herramientas que pretenden hacer una proyección financiera de la empresa, con el propósito de prever lo que puede suceder en el futuro ejercicio económico.

Objetivo

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

Elaboración de Estados Proforma

La preparación de estos estados requiere de varios procedimientos para considerar los ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y patrimonio que resultan del nivel pronosticado de las operaciones de la empresa. A menudo se usa varios métodos simplificados para calcular los estados pronosticados, ya que muestran los efectos de las decisiones de la empresa.

Los más comunes se basan en la creencia de que las relaciones financieras, reflejadas en los estados financieros pasados de la empresa, no cambiarán en el período siguiente. Para preparar los Estados Financieros proforma se requieren de dos entradas:

- Los Estados Financieros del año anterior.
- El pronóstico de ingresos y gastos para el año entrante.

Importancia

Los Estados Financieros Proforma constituyen una herramienta sumamente útil: en forma interna, permiten a la administración visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y prever situaciones que se puedan presentar en el futuro, y en forma externa, sirven de base para tomar decisiones de crédito o inversión.

Se pronostica el estado de resultados para el año entrante a fin de obtener un estimado del ingreso y gasto, y la cantidad de utilidades retenidas que la entidad generará durante el año. Un

método sencillo para desarrollar un estado de resultados proforma es el método de histórico; este método se fundamenta en eventos pasados, con lo cual se minimiza la intranquilidad relacionada con el hecho de tomar en cuenta solo opiniones personales.

Modelo

Tabla 5

Modelo de estado proforma

	A	b	c	$(b-a)/a= A$	$(c-b)/b= B$	$(A+B)/2= P$	$(c*P)+c= E.P$
	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016	Promedio	2018
4 GASTOS							
41 Intereses causados	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
44 Provisiones	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
45 Gastos de operación	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
47 Otros gastos y pérdidas	Xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
Total gastos	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
5 INGRESOS							
51 Intereses y descuentos ganados	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
52 Comisiones ganadas	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
54 Ingresos por servicios	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
55 Otros ingresos operacionales	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
56 Otros ingresos	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
Total ingresos	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	xxx
Utilidad o pérdida del ejercicio

Elaboración: Autora

BENCHMARKING

“Es un proceso sistemático y continuo para evaluar los productos, servicios y procesos de trabajo de las organizaciones que son reconocidas como representantes de las mejores prácticas, con el propósito de realizar mejoras organizacionales” (Spendolini, 1995)

Es un proceso que se puede utilizar para entender no solamente a los competidores sino también a cualquier organización grande o pequeña, pública o privada, doméstica o internacional. La clave es separar medidas comunes en funciones similares y comparar la práctica de su propio negocio con las de las organizaciones que se identifican como líderes o innovadoras en esa función específica comercial.

El benchmarking como aprendizaje, se convierte en una herramienta fundamental que puede guiar a la gente hacia el proceso de analizar el exterior en busca de ideas e inspiración, en esencia, una herramienta para la organización que aprende.

Tipos de benchmarking

Según (Spendolini, 1995) existen tres tipos de benchmarking:

Benchmarking interno: existen diferencias entre los distintos procesos de trabajo de una organización como resultado de las diferencias en aspectos, como la geografía, la historia local de la organización, la naturaleza de las administraciones y de los empleados en los distintos lugares, etc. el objetivo del Benchmarking interno es identificar los mejores estándares de desarrollo interno de una organización.

Benchmarking competitivo: comprende la identificación de productos, servicios y procesos de trabajo de los competidores directos de su organización. El objetivo del Benchmarking competitivo es identificar información específica acerca de los productos, los procesos y los resultados comerciales de sus competidores y compararlos con los de organización. Este es de gran utilidad cuando se busca posicionar los productos, servicios y procesos de la organización en el mercado. Algunas de las ventajas de Benchmarking competitivo son: que las organizaciones emplean tecnologías y prácticas comerciales que son idénticas o similares a las de la organización; el Benchmarking hecho con los competidores puede traducirse en intercambio de información.

Benchmarking funcional: comprende la identificación de productos, servicios y procesos de trabajo de organizaciones que no son competidoras directas de la organización. El objetivo del Benchmarking funcional es identificar las mejores prácticas de cualquier tipo de organización que se haya ganado una reputación de excelencia en el área específica que se esté analizando.

Proceso

A lo largo del tiempo se han ideado distintos métodos para explicar y orientar el proceso de benchmarking. Los pasos para su desarrollo pueden variar dependiendo del autor, pero todos representan una evolución del modelo original de Robert Camp que se compone de cuatro fases ejecutables en diez pasos, descritos a continuación:

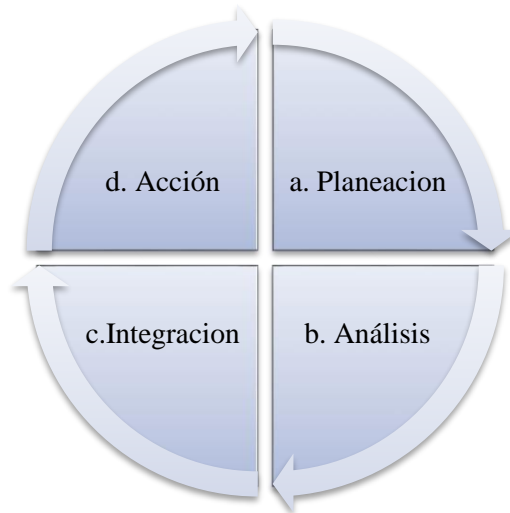


Figura 1. *Procedimiento del benchmarking*

Fuente: internet

a) Fase de planeación

El objetivo de esta primera fase es planificar la investigación que se va a realizar. Los pasos esenciales son los mismos que los utilizados en cualquier desarrollo de planes: buscar el ¿Qué?, ¿Quién? Y ¿Cómo?

- Identificar que se va a someter a benchmarking; identificar el proceso de negocio que se quiere modificar.
- Identificar compañías comparables: con que compañía se llevara a cabo la comparación.
- Determinar el método de recopilación de datos. La información obtenida puede ser:
- Información interna-, resultado de análisis de productos, fuentes de la compañía, estudio de combinación por parte de expertos.
- Información de dominio público. Proviene de bibliotecas, asociaciones profesionales o mercantiles, de consultores o de expertos y estudios externos.

b) Fase de Análisis

Después de determinar ¿Qué?, ¿Quién? Y ¿Cómo?, se tiene que llevar a cabo la recopilación y análisis de los datos. Esta fase tiene que incluir la comprensión cuidadosa de las practicas actuales del proceso que se lleva a cabo en la empresa, así como las que desarrollan las organizaciones que serán nuestros socios en el benchmarking.

Los pasos necesarios de esta fase son:

1. Determinar la brecha de desempeño actual: se refiere a la diferencia existente entre nuestras operaciones y las de los socios de benchmarking, existiendo tres posibles resultados que son:
 - Brecha negativa; significa que las practicas externas son mejores.
 - Operaciones en paridas; significa que no hay diferencias importantes en las practicas.
 - Brecha positiva; las practicas internas son superiores por lo que el benchmarking se basara en las metodologías internas.
2. Proyectar los niveles de desempeño futuros.

c) Fase de integración

La integración es el proceso de usar los hallazgos de benchmarking para fijar los objetivos operacionales para el cambio. Consiste en los siguientes pasos:

- Comunicar los hallazgos de benchmarking y obtener aceptación; esto debe hacerse en todos los niveles de la organización para obtener respaldo y compromiso de los encargados de su implementación.
- Establecer metas funcionales.

d) Fase de acción

Consiste en llevar a la práctica los hallazgos de benchmarking y los principios operacionales basados en ellos. Se compone con las siguientes etapas:

1. Desarrollar planes de acción; consiste en establecer el qué, cómo, quién y cuándo. Específicamente incluye:
 - Especificar las tareas.
 - Ordenarlas.
 - Asignar los recursos.
 - Establecer el programa de acción.
 - Determinar las responsabilidades.
 - Establecer los niveles de supervisión.
2. Implementar acciones específicas y supervisar el progreso; es poner en práctica lo planeado.
3. Recalibrar los parámetros; este paso tiene como objetivo el mantener los parámetros actualizados para asegurar un desempeño excelente.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Para la realización del presente trabajo se utilizó diferentes materiales tales como: esferos, papel bond, tinta de impresora, libros, folletos, reglamentos, etc.; entre otros materiales que fueron esenciales para la culminación de la presente tesis.

Métodos

La presente investigación fue de tipo descriptivo, histórico y documental, y utilizó los métodos y técnicas detallados a continuación:

Para el desarrollo del primer objetivo se empleó el método deductivo para realizar la revisión documental, para ello se recurrió a repositorios digitales que manejan información oficial de cada una de las tres cooperativas; obteniendo de esta manera los recursos necesarios para analizar las divergencias y similitudes encontradas entre las tres cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja.

Para dar cumplimiento al segundo objetivo se procedió mediante el método cuantitativo, al momento de realizar los análisis verticales y horizontales de las tres cooperativas de ahorro y crédito, con el fin de tener un mejor panorama de la situación económica-financiera, de las instituciones estudiadas.

Igualmente, en la ejecución del tercer objetivo se recurrió al método deductivo y el método cuantitativo; para realizar las proyecciones de los estados financieros proforma de tal manera que este método permitió realizar un estudio sistemático del material bibliográfico y estadístico, obtenido a través del cumplimiento del primer y segundo objetivo, logrando de esta manera pronosticar las necesidades que tendrán las tres cooperativas de ahorro y crédito al año 2019.

Finalmente, se trabajó con el método comparativo basado en el benchmarking utilizando toda la información recaudada en los objetivos anteriores, con el fin de contrastar las diversas características que poseen las cooperativas de ahorro y crédito como son, Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente, Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Loja, Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja.

Técnicas:

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizó la técnica de la recopilación bibliográfica, para obtener la información necesaria para realizar la comparación entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito, pertenecientes al segmento dos de la Economía Popular y Solidaria.

Población

Para la realización del presente trabajo de investigación, se tomará en cuenta las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento dos de las economía popular y solidaria, ubicadas en la ciudad de Loja se encuentran cinco cooperativas pertenecientes a este segmento; de las cuales las tres cooperativas “De la Pequeña empresa CACPE Loja”, “Padre Julián Lorente”, “Educadores de Loja”; tienen sus matrices en la ciudad de Loja, mientras que las otras dos cooperativas tienen su matriz ubicadas otras ciudades.

f) RESULTADOS

Caracterización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento dos.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja



Historia

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja inicio sus actividades siendo una caja de ahorro y crédito, luego se constituyó de manera legal el 08 de enero de 1991 con acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N° 002; la idea de crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito nació de un grupo de hombres y mujeres con espíritu cooperativista y a pesar de su difícil inicio en el mercado financiero hoy es una de las cooperativas más confiables.

En el año 2008 inicio su proceso de adecuación a la normativa de control de la superintendencia de Bancos y Seguros, y a partir de 2011 la CACPE se considera una entidad dentro del Sistema Financiero Popular y Solidario regulada por la superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, formando actualmente parte del grupo de cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2.

Datos generales

Misión:

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

Visión:

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

Valores cooperativos

- Solidaridad
- Honestidad
- Lealtad
- Equidad
- Transparencia

Productos y servicios

Productos cooperativos

Tabla 6

Productos que ofrece la CACPE Loja

AHORROS	
Cuenta de ahorros	\$10
Órdenes de pago tipo chequera	-
CRÉDITO	
Crédito consumo	17,30%
Crédito microcrédito	19,80%
Crédito vivienda	11,33%
Crédito comercial pymes	11,82%
INVERSIONES	
Depósitos a plazo Fijo	a partir de \$100

Fuente: CACPE Loja (2017)

En la tabla 6 se puede observar los productos que ofrece la cooperativa “CACPE Loja”; encontrándose los ahorros, y los créditos que presta a sus clientes, entre los que se encuentran el Crédito de consumo, dentro del cual se ubica el credi-vehículo; con una tasa de interés del 17,30%; el microcrédito que se presta a personas que quieren emprender su propio negocio, con una tasa de 19.80%; el crédito de vivienda con un interés de 11.33%; y el crédito comercial pymes, que es destinado a las pequeñas y medianas empresas con un interés de 11.82%. y los depósitos a plazo a partir de \$100.

Servicios Cooperativos

Tabla 7

Servicios que ofrece la CACPE Loja

Socio CACPE Loja	\$100
Ayuda mortuoria	Mantener su cuenta de ahorros activa a la fecha del fallecimiento, con un saldo promedio de al menos \$30.00.
Seguro de desgravamen	0,67 ctvs. por cada 1000.00
Centro Médico	Pediatría; Medicina general; Extracción de puntos; Canalizaciones lavado de oído; Curaciones; Nebulizaciones, Exámenes.
Transaccionalidad externa	Si mantiene una cuenta de ahorros en CACPE Loja podrá realizar depósitos y retiros en CACPE Celica.
Remesas	Pagos y envío de giros, remesas a través de Delgado Travel y Moneygram.
Bono de desarrollo humano	Los beneficiarios del bono de desarrollo humano podrán realizar sus cobros con la presentación de la cédula de ciudadanía.
Transferencias	Transferencias de dinero entre cuentas de Ahorros de CACPE-Loja, de manera gratuita

Fuente: CACPE Loja

En la tabla 7, se puede observar los servicios con los que cuenta la cooperativa CACPE Loja, entre los que se encuentran la ayuda mortuoria, para lo cual se debe tener una cuenta de ahorros abierta por lo menos seis meses antes de la ocurrencia del siniestro; el seguro de desgravamen para que, en el caso de deceso del deudor y codeudor, el saldo insoluto de la deuda sea cancelado en su totalidad; el centro médico, que cuenta con pediatría, medicina general, extracción de puntos, lavado de oído, entre otras.

Estructura organizacional de la cooperativa “Cacpe Loja”

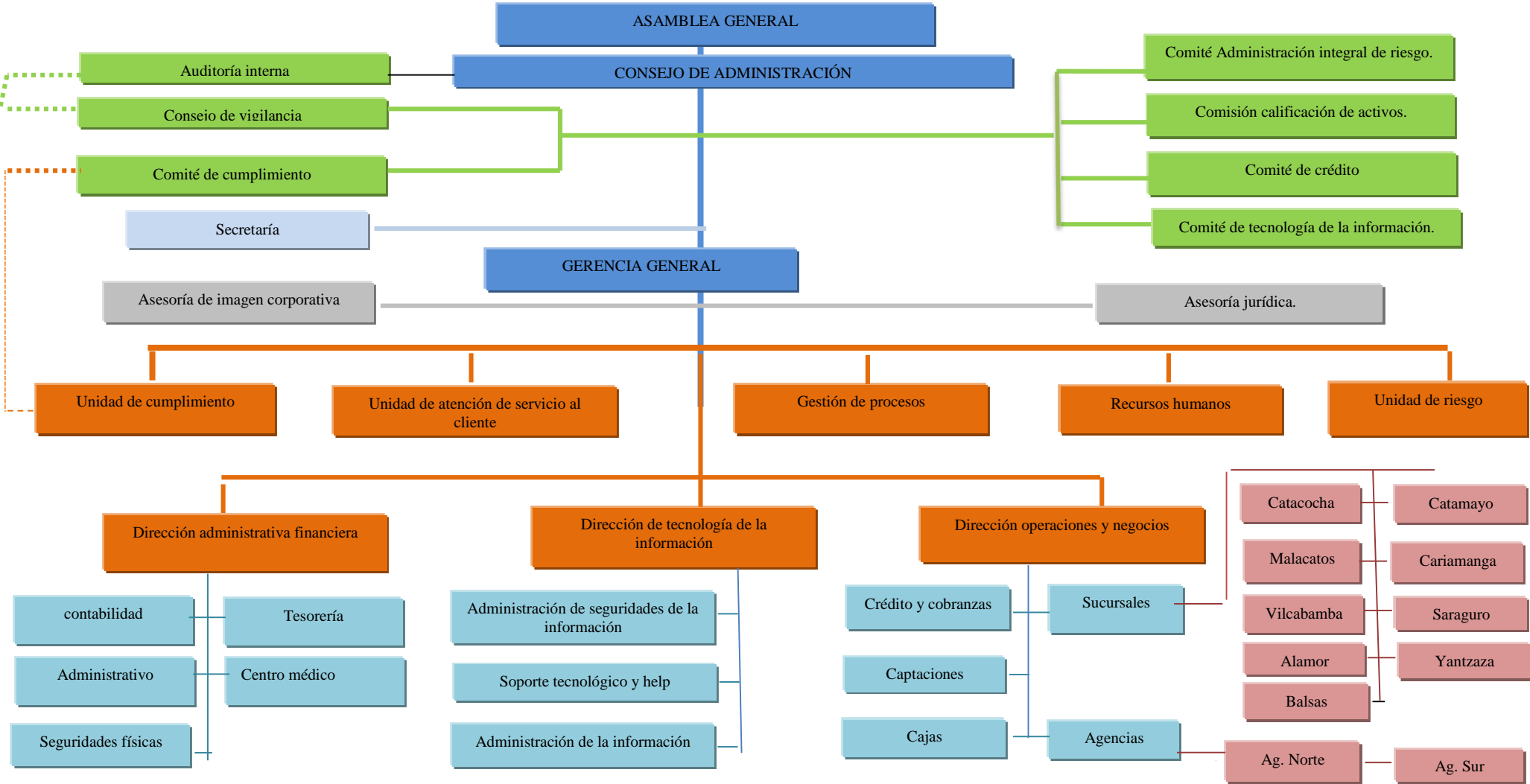


Figura 2: estructura organizacional de la cooperativa “Cacpe Loja”.
Fuente: Cacpe Loja

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

Sucursales y Agencias

CACPE Loja Ltda. cuenta con 12 sucursales y 3 agencias distribuidas en tres provincias: Loja, El Oro y Zamora Chinchipe. En la ciudad de Loja cuenta con 5 oficinas (Matriz, Ag. Norte, Ag. Sur y Ag. San Sebastián) y una sucursal (Puerta de la Ciudad). Las demás sucursales se distribuyen de la siguiente manera: Alamor, Catacocha, Cariamanga, Saraguro, Yantzaza, Catamayo, Balsas, Malacatos y Vilcabamba, Macará y Pindal.

Calificación de riesgo

La cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa de Loja obtuvo una calificación de “BB+”.

La entidad goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan que por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un periodo de dificultades recientemente, pero se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.

Macro y micro localización

Macro localización

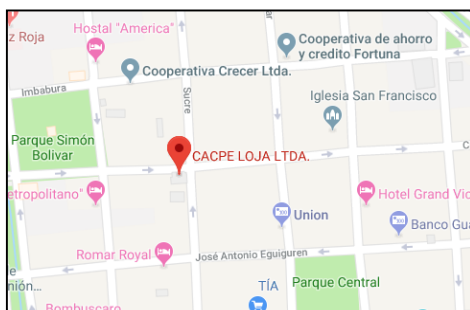
La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa “CACPE Loja”, se encuentra ubicada en el Ecuador, en la región sur del país, en la provincia de Loja, cantón Loja.



Fuente: Internet

Micro localización

La de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa “CACPE Loja”, se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, en las calles Sucre y Colon esquina.



Fuente: Google maps

Estados Financieros

Tabla 8

Balance general período 2017

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
"CACPE LOJA" LTDA
BALANCE GENERAL 2017**

Código	Cuentas	2017
1	Activo	
11	Fondos disponibles	6.211.675,99
1101	Caja	814.188,17
1103	Bancos y otras instituciones financieras	5.390.305,44
1104	Efectos de cobro inmediato	3.749,38
1105	Remesas en tránsito	3.433,00
13	Inversiones	1.066.581,08
	Mantenido hasta su vencimiento de entidades del sector	
1305	privado y sector financiero popular y solidario	873.890,67
	Mantenido hasta su vencimiento del Estado o de entidades	
1306	del sector público	203.463,96
1399	(Provisión para inversiones)	-10.773,55
14	Cartera de créditos	41.202.205,07
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	36.263.185,52
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	62.888,45
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2.374.169,99
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	2.999.813,56
	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	
1426	intereses	709.610,21

1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	89.852,76
	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga	
1431	intereses	51.970,44
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	681.303,62
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	14
1452	Cartera de microcrédito vencida	107.270,55
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	8.014,35
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.145.888,38
	16 Cuentas por cobrar	473.725,52
1602	Intereses por cobrar inversiones	4.140,34
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	446.458,74
1614	Pagos por cuenta de socios	42.230,12
1690	Cuentas por cobrar varias	7.959,08
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-27.062,76
	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la	
	17 institución	3.898.540,64
1702	Bienes adjudicados por pago	353.024,78
1706	Bienes no utilizados por la Institución	3.620.349,47
	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y	
1799	recuperados)	-74.833,61
	18 Propiedades y equipo	2.041.824,04
1801	Terrenos	632.946,64
1802	Edificios	1.991.943,71
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0
1804	Otros locales	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	548.283,42
1806	Equipos de computación	805.635,36
1807	Unidades de transporte	108.317,86
1808	Equipos de construcción	0
1890	Otros	198.738,16
1899	(Depreciación acumulada)	-2.244.041,11
	19 Otros activos	285.579,05
1901	Inversiones en acciones y participaciones	198.448,80
1904	Gastos y pagos anticipados	20.521,82
1905	Gastos diferidos	14.389,14
1906	Materiales, mercaderías e insumos	18.882,43
1908	Transferencias internas	0
	Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector	
1909	financiero popular y solidario	0
1990	Otros	144.771,74
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-111.434,88
	Total activo	55.180.131,39

2 Pasivos	
21 Obligaciones con el público	40.126.702,86
2101 Depósitos a la vista	13.266.636,33
2103 Depósitos a plazo	26.860.066,53
25 Cuentas por pagar	2.186.267,75
2501 Intereses por pagar	354.103,87
2503 Obligaciones patronales	635.665,97
2504 Retenciones	19.316,46
2505 Contribuciones, impuestos y multas	298.409,12
2590 Cuentas por pagar varias	878.772,33
26 Obligaciones financieras	1.906.061,67
2601 Sobregiros	0
2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.906.061,67
29 Otros pasivos	109.566,02
2902 Consignación para pago de obligaciones	35.799,11
2903 Fondos en administración	50.000,00
2990 Otros	23.766,91
Total pasivo	44.328.598,30
3 Patrimonio	
31 Capital social	2.871.202,17
3101 Capital Pagado	0
3103 Aportes de socios	2.871.202,17
33 Reservas	5.997.233,94
3301 Fondo Irrepartible de Reserva Legal	4.048.652,61
3302 Generales	0
3303 Especiales	1.687.466,12
3305 Revalorización del patrimonio	242.845,35
3310 Por resultados no operativos	18.269,86
34 Otros aportes patrimoniales	108.996,84
3490 Otros aportes patrimoniales	108.996,84
35 Superávit por valuaciones	1.123.831,44
3501 Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.123.831,44
3502 Superávit por valuación de inversiones en acciones	0
3504 Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0
36 Resultados	750.268,70
3601 Utilidades o excedentes acumuladas	0
3602 (Pérdidas acumuladas)	0
3603 Utilidad o excedente del ejercicio	750.268,70
3604 (Pérdida del ejercicio)	0
3 Total patrimonio	10.851.533,09
Total pasivo y patrimonio	55.180.131,39

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2017

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa “CACPE Loja” al año 2017 cuenta con un activo de \$ 55.180.131,39 que representa el 100%. En el pasivo se puede observar que cuenta con un 80,33% en relación con el activo, este porcentaje representa un valor de \$44.328.598,30 significando la mayor fuente de financiamiento de la institución mediante la captación de recursos del público a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo, por otro lado, en el patrimonio cuenta con un 19.67% que representa un monto de \$10.851.533,09 que corresponde a la aportación por parte de socios y utilidades obtenidas.

Tabla 9

Estado de resultados de la “CACPE Loja”

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
"CACPE LOJA" LTDA
ESTADO DE RESULTADOS 2017**

Código	Cuentas	2017
4	Gastos	
41	Intereses causados	2.219.462,47
4101	Obligaciones con el público	2.107.400,84
4103	Obligaciones financieras	112.061,63
42	Comisiones causadas	1.526,02
4290	Varias	1.526,02
44	Provisiones	514.999,34
4401	Inversiones	3.218,54
4402	Cartera de créditos	398.691,01
4403	Cuentas por cobrar	6.595,60
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	2.347,86
4405	Otros activos	104.146,33
45	Gastos de operación	3.817.546,38
4501	Gastos de personal	1.609.473,26
4502	Honorarios	297.200,95
4503	Servicios varios	655.723,01
4504	Impuestos, contribuciones y multas	340.074,37
4505	Depreciaciones	415.917,44
4506	Amortizaciones	21.457,06
4507	Otros gastos	477.700,29
46	Otras pérdidas operacionales	594,96
4601	Pérdida en acciones y participaciones	590,59
4690	Otras	4,37
47	Otros gastos y perdidas	6.176,60

4701	Pérdida en venta de bienes	4.214,00
4790	Otros	1.962,60
48	Impuestos y participación a empleados	414.941,68
4810	Participación a empleados	174.781,56
4815	Impuesto a la renta	240.160,12
	Total gastos	6.975.247,45
5	Ingresos	
51	Intereses y descuentos ganados	6.548.908,94
5101	Depósitos	32.072,59
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	115.367,04
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	6.401.469,31
54	Ingresos por servicios	61.842,27
5490	Otros servicios	61.842,27
55	Otros ingresos operacionales	77.080,43
5501	Utilidades en acciones y participaciones	25.395,47
5590	Otros	51.684,96
56	Otros ingresos	1.037.684,51
5601	Utilidad en venta de bienes	0,00
5603	Arrendamientos	42.857,21
5604	Recuperaciones de activos financieros	545.447,75
5690	Otros	449.379,55
	Total ingresos	7.725.516,15
	Utilidad o pérdida del ejercicio	750.268,70

Fuente: estado de resultados obtenido de la SEPS

Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente



Historia

Por el año de 1965 un grupo de trabajadoras del Mercado Sur, de esta ciudad sintiendo la necesidad de abastecerse de artículos de primera necesidad para expenderlos al público, se agrupan solidariamente y deciden unificar esfuerzos, y a la vez fondos para tal finalidad. Y es así como el Rvdo. Padre Julián Lorente Lozano, párroco de San Sebastián, conocedor de estas aspiraciones, tiene la feliz iniciativa de organizar una Cooperativa, misma que en sus inicios funcionó como de Consumo y Mercadeo, donde se vendían los productos al por mayor y menor al precio de costo y facilidad de pago.

Con el transcurrir del tiempo, se acrecientan las necesidades de los asociados y con la finalidad de obtener mayor cantidad de fondos para el otorgamiento de préstamos, la Cooperativa de Consumo y Mercadeo se transforma en Cooperativa de Ahorro y Crédito.

La estructuración de la Cooperativa, si bien contó con el apoyo de sus socios, tuvo también la oposición de personas ajenas al proyecto. La brillante dirección del Padre Julián Lorente, sumada a las iniciativas de socios y vecinos del Barrio San Sebastián, permitieron la consolidación de la Cooperativa, hasta lograr su reconocimiento legal mediante Acuerdo Ministerial N. 6665, el 1 de agosto de 1966.

Datos generales

Misión

“Entregar productos y servicios financieros efectivos y con responsabilidad social, para contribuir al desarrollo socio-económico y productivo del país, buscando la satisfacción de nuestros socios, clientes y colectividad en general.”

Visión

“Ser una cooperativa financiera sólida, rentable y en permanente crecimiento, referente en la atención y servicio al cliente, orientada a contribuir, principalmente en la región sur del país, al mejoramiento del nivel social y económico de sus socios y clientes.

Valores Cooperativos

- Solidaridad
- Honestidad
- Lealtad
- Equidad
- Transparencia

Productos y servicios

Tabla 10

Productos de la cooperativa “Padre Julián Lorente”

PRODUCTOS	
AHORROS	
Cuenta de ahorros	\$30
Órdenes de pago tipo chequera	-
CRÉDITO	
Crédito consumo	16,02%
Crédito microcrédito	18,55%
Crédito vivienda	11,29%
Crédito comercial pymes	11,05%
INVERSIONES	
Depósitos a plazo Fijo	a partir de \$100

Fuente: página oficial de la cooperativa.

En la tabla 10, se puede observar los productos que ofrece la cooperativa “Padre Julián Lorente”; encontrándose los ahorros, y los créditos que presta a sus clientes, entre los que se encuentran el Crédito de consumo, dentro del cual se ubica el credi-vehículo; con una tasa de interés del 16,02%; el microcrédito que se presta a personas que quieren emprender su propio negocio, con una tasa de 18.55%; el crédito de vivienda con un interés de 11.29%; y el crédito comercial pymes, que es destinado a las pequeñas y medianas empresas con un interés de 11.05%. y los depósitos a plazo a partir de \$100.

Tabla 11

Servicios ofrecidos por la cooperativa “Padre Julián Lorente”

SERVICIOS	
Mausoleo	Bad security los socios y sus familiares con tan sólo la cancelación del valor del alquiler de la bóveda o nicho
Seguro de desgravamen	0,57 ctvs. por cada 1000.00
Centro Médico	Pediatría; Medicina general; Ginecología; Dermatología; Psicología clínica; Medicina Interna; Médico cirujano.
Bono de desarrollo humano	Los beneficiarios del bono de desarrollo humano podrán realizar sus cobros con la presentación de la cédula de ciudadanía.
Transferencias	Transferencias interbancarias, y recibidas mediante SPI.

Fuente: página oficial de la cooperativa.

En la tabla 11, se puede observar los servicios con los que cuenta la cooperativa CACPE Loja, entre los que se encuentran el mausoleo, para lo cual se debe cancelar el alquiler de la bóveda o nicho; el seguro de desgravamen para que, en el caso de deceso del deudor y codeudor, el saldo insoluto de la deuda sea cancelado en su totalidad; el centro médico, que cuenta con pediatría, medicina general, ginecología, dermatología, psicóloga clínica y medico cirujano.

Calificación de riesgo

A-

La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente.

Estructura organizacional de la cooperativa “Padre Julián Lorente”

La estructura organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Padre Julián Lorente” está encabezada por la Asamblea General de socios, posteriormente en jerarquía está el Consejo de Administración liderado por su presidente Mg. Sc: Graciela Guamán Ludeña, seguido está el Consejo de Vigilancia encabezado por la Dra. Piedad Guerrero Vivanco, actualmente su gerente es el Lic. Juan Carlos Freire Ramos.

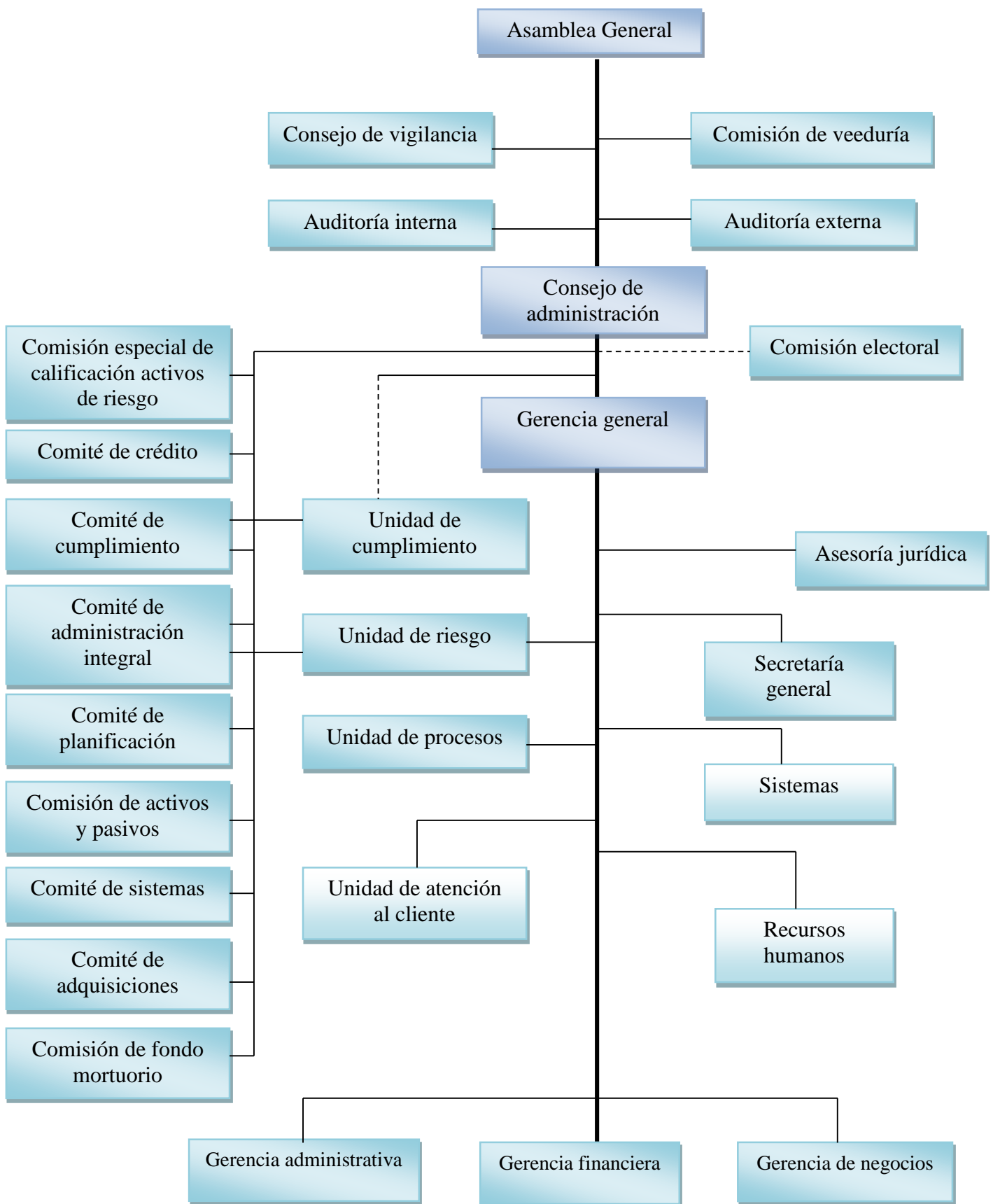


Figura 3: estructura organizacional de la cooperativa “Padre Julián Lorente”
Fuente: Cooperativa

Agencias:

La cooperativa “Padre Julián Lorente” cuenta con 7 agencias en Amaluza, Gonzanamá y Catamayo, Cariamanga, Piñas, El Panguí, Yantzaza, y 2 sucursales ubicadas en las calles 18 de noviembre y José Antonio Eguiguren; y en la Av. Gran Colombia y Ancón

Macro y micro localización

Macro localización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Padre Julián Lorente”, se encuentra ubicada en el Ecuador, en la región sur del país, en la provincia de Loja, cantón Loja.



Fuente: Internet

Micro localización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Padre Julián Lorente”, se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, en las calles José Joaquín de Olmedo y Alonso de Mercadillo.



Fuente: Google maps

Tabla 12

Balance general período 2017

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PADRE JULIAN LORENTE".
LTDA
BALANCE GENERAL 2017**

código	Cuentas	2017
1	Activo	
11	Fondos disponibles	5.316.070,70
1101	Caja	960.723,57
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.351.459,37
1104	Efectos de cobro inmediato	3.887,76
13	Inversiones	3.054.485,98
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	0
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	3.008.485,98
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	0
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0
1307	De disponibilidad restringida	46.000,00
1399	(Provisión para inversiones)	0
14	Cartera de créditos	35.341.050,67
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	426.820,18
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	25.663.857,03
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	3.077.602,89
1404	Cartera de microcrédito por vencer	6.024.913,84
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	0
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	0
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	1.408.961,41
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer	0
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	0
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	106.254,46
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	8.554,03
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	14.978,94
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer	0
1414	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada por vencer	0
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	0
1416	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada por vencer	0
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	0
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	13.305,60
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	0
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	12.135,51
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	41.022,41

1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	252.956,93
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	41.606,52
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	152.578,83
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	2.251,71
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	37.075,54
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	190.279,82
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	4.542,73
1452	Cartera de microcrédito vencida	173.221,54
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	1
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	82,4
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.311.953,65
16	Cuentas por cobrar	412.780,10
1601	Intereses por cobrar de operaciones interfinancieras	0
1602	Intereses por cobrar inversiones	33.184,07
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	334.504,09
1614	Pagos por cuenta de socios	32.646,53
1690	Cuentas por cobrar varias	59.490,24
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-47.044,83
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	328.000,00
1706	Bienes no utilizados por la Institución	328.000,00
18	Propiedades y equipo	1.839.330,51
1801	Terrenos	578.807,57
1802	Edificios	2.195.927,19
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0
1804	Otros locales	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	264.330,81
1806	Equipos de computación	504.128,18
1807	Unidades de transporte	54.685,40
1808	Equipos de construcción	0
1890	Otros	642.723,32
1899	(Depreciación acumulada)	-2.401.271,96
19	Otros activos	655.958,94
1901	Inversiones en acciones y participaciones	85.464,70
1904	Gastos y pagos anticipados	348.186,30
1905	Gastos diferidos	201.953,10
1906	Materiales, mercaderías e insumos	20.124,52
1990	Otros	7.125,80
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-6.895,48
	Total activos	46.947.676,90
2	Pasivos	
21	Obligaciones con el público	34.607.872,28
2101	Depósitos a la vista	13.048.858,11
2103	Depósitos a plazo	20.904.406,62
2104	Depósitos de garantía	0

2105	Depósitos restringidos	654.607,55
25	Cuentas por pagar	1.242.190,82
2501	Intereses por pagar	433.968,61
2502	Comisiones por pagar	0
2503	Obligaciones patronales	392.927,37
2504	Retenciones	42.672,28
2505	Contribuciones, impuestos y multas	221.844,35
2506	Proveedores	65.990,56
2590	Cuentas por pagar varias	84.787,65
26	Obligaciones financieras	1.743.598,66
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	660.000,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.083.598,66
29	Otros pasivos	104.827,93
2990	Otros	104.827,93
	Total pasivos	37.698.489,69
3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	3.198.746,34
3101	Capital Pagado	0
3103	Aportes de socios	3.198.746,34
33	RESERVAS	4.860.501,02
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	3.764.073,19
3302	Generales	0
3303	Especiales	1.096.427,83
3305	Revalorización del patrimonio	0
3310	Por resultados no operativos	0
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	748.208,25
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	748.208,25
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0
36	RESULTADOS	441.731,60
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0
3602	(Pérdidas acumuladas)	0
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	441.731,60
3604	(Pérdida del ejercicio)	0
	Total patrimonio	9.249.187,21
	Total pasivo y patrimonio	46.947.676,90

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2017

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Padre Julián Lorente” al año 2017 cuenta con un activo de \$46.947.676,90 que representa el 100%. En el pasivo se puede observar que cuenta con un 80,30% en relación con el activo, este porcentaje representa un valor de \$37.698.489,69 significando la mayor fuente de financiamiento de la institución mediante la captación de recursos del público a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo, por otro lado, en el patrimonio cuenta con un 19.70% que representa un monto de \$9.249.187,21 que corresponde a la aportación por parte de socios y utilidades obtenidas.

Tabla 13

Estado de resultados de cooperativa “Padre Julián Lorente”

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PADRE JULIÁN LORENTE". LTDA
ESTADO DE RESULTADOS 2017

Código	Cuentas	2017
4	Gastos	
41	Intereses causados	1.740.008,46
4101	Obligaciones con el público	1.665.460,97
4103	Obligaciones financieras	74.547,49
42	Comisiones causadas	1.363,70
4201	Obligaciones financieras	1.363,70
43	Pérdidas financieras	18.164,60
4306	Primas en cartera comprada	18.164,60
44	Provisiones	256.495,33
4402	Cartera de créditos	233.019,28
4403	Cuentas por cobrar	19.279,67
4405	Otros activos	4.196,38
45	Gastos de operación	3.368.257,81
4501	Gastos de personal	1.414.902,43
4502	Honorarios	266.514,59
4503	Servicios varios	672.122,16
4504	Impuestos, contribuciones y multas	329.286,20
4505	Depreciaciones	207.499,38
4506	Amortizaciones	91.071,36
4507	Otros gastos	386.861,69
47	Otros gastos y perdidas	10.039,83
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	12.199,46
4790	Otros	80.223,45
48	Impuestos y participación a empleados	288.689,98
	Total gastos	5.683.019,71
5	Ingresos	
51	Intereses y descuentos ganados	5.536.803,19

5101	Depósitos	15.027,77
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	219.770,86
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	5.302.004,56
52	Comisiones ganadas	79,00
5201	Cartera de créditos	2,000
5290	Otras	77,000
54	Ingresos por servicios	43.462,13
5490	Otros servicios	43.462,13
55	Otros ingresos operacionales	4.842,57
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0,00
5590	Otros	4.842,57
56	Otros ingresos	539.564,42
5601	Utilidad en venta de bienes	10.964,91
5604	Recuperaciones de activos financieros	401.539,01
5690	Otros	127.060,50
	Total ingresos	6.124.751,31
	Utilidad o pérdida del ejercicio	441.731,60

Fuente: estado de resultados obtenido de la SEPS.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja



La idea de crear la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” surge en el año 1964, con la iniciativa del profesor David Pacheco Ochoa, director de la escuela “Miguel Riofrio”, junto a otros maestros con la idea de depositar pequeños ahorros entre ellos.

En 1966 se reúne el magisterio primario de la ciudad de Loja con el fin de recibir un curso acerca del cooperativismo, luego de recibir la instrucción de cómo llevar a cabo la elección del personal que regirá la primera entidad clasista, impulsa la conformación del Comité Organizador de la pre cooperativa.

Los miembros elegidos para conformar el comité acuerdan convocar a Asamblea General de Socios para el día 17 de febrero de 1966. Es de esta manera que la pre cooperativa empieza a desarrollar una serie de actividades con fines de promoción para llegar a los socios y despertar la confianza en la entidad.

El 8 de marzo de 1966 con Acuerdo Ministerial N° 5790, el Ministerio de Previsión Social aprueba los estatutos y se inscribe a la institución en el Registro General de Cooperativas con el número de orden 1480, y a partir de esa fecha comienza la vida jurídica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” CACEL.

Actualmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja”. Cuenta con alrededor de cinco mil socios, educadores que comprenden los niveles: pre-primario, primario, medio y superior, mismos que ejercen la docencia con nombramiento en la provincia de Loja, también está conformado por el personal administrativo de la educación como son secretarías, colectoras, auxiliares.

Misión

“Somos una entidad financiera que contribuye al bienestar económico del magisterio, promoviendo su desarrollo en la provincia de Loja”.

Visión:

“En el año 2019 seremos una institución referente de gestión cooperativista con servicios de calidad para los docentes de la provincia de Loja”.

Valores cooperativos

- Responsabilidad
- Solidaridad
- Eficiencia
- Respeto
- Honestidad
- Lealtad

Productos y servicios

Tabla 14

Productos ofrecidos por la cooperativa “Educadores de Loja”

PRODUCTOS	
AHORROS	
Cuenta de ahorros	\$20
CRÉDITO	
Crédito consumo	12,19%
Crédito vivienda	9,29%

Fuente: página oficial de la cooperativa

En la tabla 14, se puede observar los productos que ofrece la cooperativa “Educadores de Loja”; encontrándose los ahorros, y los créditos que presta a sus clientes, entre los que se encuentran el Crédito de consumo, dentro del cual se ubica el credi-vehículo; el crédito de salud emergente y el credi-salud; con una tasa de interés del 12,19%, y el crédito de vivienda con un interés de 9.29%.

Tabla 15

Servicios ofertados por la cooperativa “Educadores de Loja”

SERVICIOS	
Funeraria	Con servicio de sala de velaciones en Loja y Catacocha, mausoleo, cofres y auto carroza.
Centro Médico	Pediatría; Medicina general; Ginecología; Odontología; Laboratorio clínico; Enfermería.
Salón Social	En la ciudad de Loja
Centro recreacional	En la ciudad de Catamayo

Fuente: página oficial de la cooperativa.

En la tabla 15, se puede observar los servicios con los que cuenta la cooperativa “Educadores de Loja”, entre los que se encuentran el servicio funerario en la ciudad de Loja y Catacocha; el centro médico, que cuenta con pediatría, medicina general, ginecología, odontología, etc.

Calificación de riesgo

A

La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente.

Estructura organizacional de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja”

La estructura organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” está encabezada por la Asamblea General de socios, posteriormente en jerarquía está el Consejo de Administración liderado por su presidente Mg. Sc: Graciela Guamán Ludeña, seguido está el Consejo de Vigilancia encabezado por la Dra. Piedad Guerrero Vivanco, actualmente su gerente es el Lic. Juan Carlos Freire Ramos.

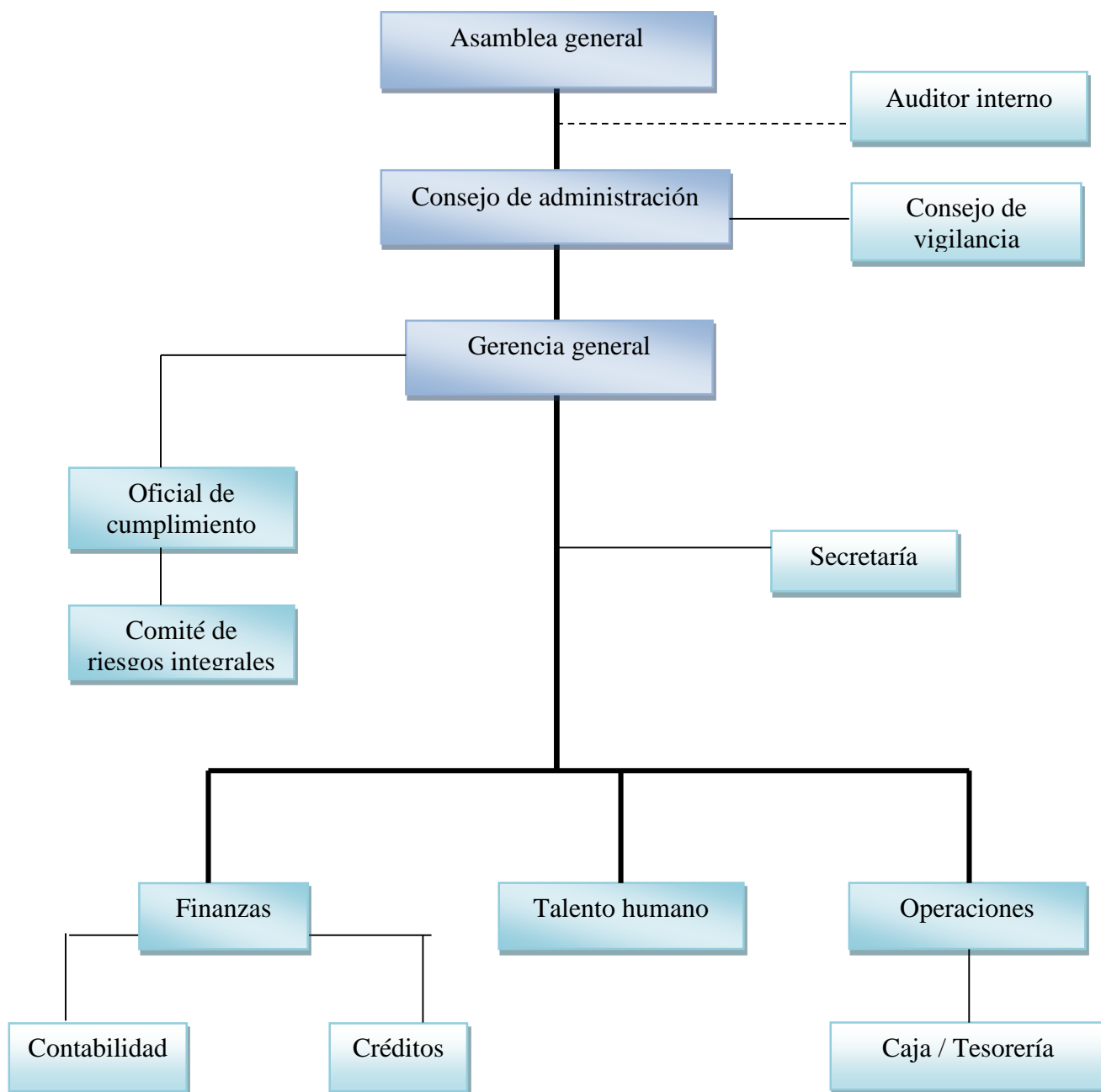


Figura 4: estructura organizacional de la cooperativa “Educadores de Loja”.

Fuente: cooperativa.

Macro y micro localización

Macro localización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja”, se encuentra ubicada en el Ecuador, en la región sur del país, en la provincia de Loja, cantón Loja.



Fuente: Internet

Micro localización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja”, se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, en las calles Bolívar y Miguel Ríofrío.



Fuente: google maps

Tabla 16

Balance general 2017

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA
BALANCE GENERAL 2017**

CÓDIGO	CUENTAS	2017
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	2.619.187,99
1101	Caja	88.663,26
1103	Bancos y otras instituciones financieras	2.530.524,73
13	INVERSIONES	2.753.588,11
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y SFPS	0,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	2.753.588,11
14	CARTERA DE CREDITOS	17.120.786,28
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	17.681.767,00
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	58.367,27
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	26.771,69
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	353.723,73
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	511.479,59
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	14.163,41
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	191.688,84
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	0,00
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	223,22
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1.717.398,47
16	CUENTAS POR COBRAR	184.987,70
1602	Intereses por cobrar inversiones	50.939,37
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	113.934,64
1605	Comisiones por cobrar	0,00
1609	Garantías pagadas pendientes de recuperación	0,00
1611	Anticipo para adquisición de acciones	0,00
1612	Inversiones vencidas	11.012,00
1614	Pagos por cuenta de clientes	15.507,43
1690	Cuentas por cobrar varias	22.225,53
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-28.631,27
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	46.334,18
1706	Bienes no utilizados por la Institución	46.334,18
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.446.090,61
1801	Terrenos	627.570,15
1802	Edificios	958.654,07
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0
1804	Otros locales	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	138.807,28
1806	Equipos de computación	144.668,56

1807	Unidades de transporte	33.237,64
1808	Equipos de construcción	0,00
1890	Otros	65.936,63
1899	(Depreciación acumulada)	-522.783,72
19	OTROS ACTIVOS	351.522,08
1901	Inversiones en acciones y participaciones	48.518,57
1904	Gastos y pagos anticipados	44.551,18
1905	Gastos diferidos	0,00
1906	Materiales, mercaderías e insumos	4.023,14
1990	Otros	257.386,37
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-2.957,18
	TOTAL ACTIVO	24.522.496,95
2	PASIVO	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	17.804.221,32
2101	Depósitos a la vista	682.710,28
2105	Depósitos restringidos	17.121.511,04
25	CUENTAS POR PAGAR	979.657,72
2503	Obligaciones patronales	302.260,58
2504	Retenciones	14.738,43
2505	Contribuciones, impuestos y multas	4.190,19
2506	Proveedores	2.766,79
2590	Cuentas por pagar varias	655.701,73
29	OTROS PASIVOS	3.576,63
2990	Otros	3.576,63
	TOTAL PASIVO	18.787.455,67
3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	3.338.337,89
3101	Capital pagado	0,00
3103	Aportes de socios	3.338.337,89
33	RESERVAS	1.448.606,52
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	1.448.606,52
3306	Legales	0,00
3310	Por resultados no operativos	0,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	921.353,80
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	921.353,80
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0,00
36	RESULTADOS	26.743,07
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	26.743,07
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00
3	TOTAL PATRIMONIO	5.735.041,28
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	24.522.496,95

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2017

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” al año 2017 cuenta con un activo de \$24.522.496,95 que representa el 100%. En el pasivo se puede observar que cuenta con un 76,61% en relación con el activo, este porcentaje representa un valor de \$18.787.455,67 significando la mayor fuente de financiamiento de la institución mediante la captación de recursos del público a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo. Por otro lado, en el patrimonio cuenta con un 23.39% que representa un monto de \$5.735.041,28 que corresponde a la aportación por parte de socios y utilidades obtenidas.

Tabla 17

Estado de resultados de la cooperativa “Educadores de Loja”.

Código	Cuentas	2017
4	Gastos	
41	INTERESES CAUSADOS	528.144,92
4101	Obligaciones con el público	528.144,92
4103	Obligaciones financieras	0,00
42	COMISIONES CAUSADAS	0,00
4290	Varias	0,00
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,00
4306	Primas en cartera comprada	0,00
44	PROVISIONES	293.980,00
4401	Inversiones	11.012,00
4402	Cartera de créditos	281.088,00
4403	Cuentas por cobrar	1.880,00
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00
4405	Otros activos	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1.476.009,25
4501	Gastos de personal	535.331,78
4502	Honorarios	189.689,22
4503	Servicios varios	162.618,53
4504	Impuestos, contribuciones y multas	144.047,96
4505	Depreciaciones	126.334,51
4506	Amortizaciones	1.776,30
4507	Otros gastos	316.210,95
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00
4601	Pérdida en acciones y participaciones	0,00
4690	Otras	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	92.422,91
4701	Pérdida en venta de bienes	12.199,46
4790	Otros	80.223,45
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	4.767,03
	Total gastos	2.395.324,11
5	Ingresos	

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.230.789,07
5101	Depósitos	40.527,00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	209.187,68
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.981.074,39
52	COMISIONES GANADAS	16.204,59
5201	Cartera de créditos	0,00
5290	Otras	16.204,59
54	INGRESOS POR SERVICIOS	15.044,34
5404	Manejo y cobranzas	9.568,75
5490	Otros servicios	5.475,59
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,40
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0,00
5590	Otros	0,40
56	OTROS INGRESOS	160.028,78
5601	Utilidad en venta de bienes	0,00
5603	Arrendamientos	2.727,24
5604	Recuperaciones de activos financieros	103.611,93
5690	Otros	53.689,61
	Total ingresos	2.422.067,18
	Utilidad o pérdida del ejercicio	26.743,07

Fuente: Estado de resultados obtenido de la SEPS.

Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Loja.

Tabla 18

Análisis vertical al balance general de las tres cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL SEGMENTO DOS BALANCE GENERAL 2017 ANALISIS VERTICAL

Código	Descripción	Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACPE Loja"			Cooperativa de Ahorro y Crédito "Padre Julián Lorente"			Cooperativa de Ahorro y Crédito " Educadores de Loja"		
		2017	Rubro	Grupo	2017	Rubro	Grupo	2017	Rubro	Grupo
1	Activo									
11	Fondos disponibles	6.211.675,99		11,26%	5.316.070,70		11,32%	2.619.187,99		10,68%
1101	Caja	814.188,17	13,11%	1,48%	960.723,57	18,07%	2,05%	88.663,26	3,39%	0,36%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	5.390.305,44	86,78%	9,77%	4.351.459,37	81,85%	9,27%	2.530.524,73	96,61%	10,32%
1104	Efectos de cobro inmediato	3.749,38	0,06%	0,01%	3.887,76	0,07%	0,01%	0,00	0,00%	0,00%
1105	Remesas en tránsito	3.433,00	0,06%	0,01%		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
13	Inversiones	1.066.581,08		1,93%	3.054.485,98		6,51%	2.753.588,11		11,23%
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00%	0,00%	3.008.485,98	98,49%	6,41%	0,00	0,00%	0,00%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	873.890,67	81,93%	1,58%	0,00	0,00%	0,00%	2.753.588,11	100,00%	11,23%
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	203.463,96	19,08%	0,37%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1307	De disponibilidad restringida	0,00	0,00%	0,00%	46.000,00	1,51%	0,10%	-	0,00%	0,00%
1399	(Provisión para inversiones)	-10.773,55	-1,01%	-0,02%	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
14	Cartera de créditos	41.202.205,07		74,67%	35.341.050,67		75,28%	17.120.786,28		69,82%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00%	0,00%	426.820,18	1,21%	0,91%	0,00	0,00%	0,00%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	36.263.185,52	88,01%	65,72%	25.663.857,03	72,62%	54,66%	17.681.767,00	103,28%	72,10%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	62.888,45	0,15%	0,11%	3.077.602,89	8,71%	6,56%	58.367,27	0,34%	0,60,24%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2.374.169,99	5,76%	4,30%	6.024.913,84	17,05%	12,83%	0,00	0,00%	0,00%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	2.999.813,56	7,28%	5,44%	1.408.961,41	3,99%	3,00%	0,00	0,00%	0,00%

1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0,00	0,00%	0,00%	106.254,46	0,30%	0,23%	26.771,69	0,16%	0,11%
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0,00	0,00%	0,00%	8.554,03	0,02%	0,02%	0,00	0,00%	0,00%
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0,00	0,00%	0,00%	14.978,94	0,04%	0,03%	0,00	0,00%	0,00%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	0,00%	0,00%	13.305,60	0,04%	0,03%	353.723,73	2,07%	1,44%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	0,00%	0,00%	12.135,51	0,03%	0,03%	0,00	0,00%	0,00%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00%	0,00%	41.022,41	0,12%	0,09%	0,00	0,00%	0,00%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	709.610,21	1,72%	1,29%	252.956,93	0,72%	0,54%	511.479,59	2,99%	2,09%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00	0,00%	0,00%	41.606,52	0,12%	0,09%	0,00	0,00%	0,00%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	89.852,76	0,22%	0,16%	152.578,83	0,43%	0,32%	0,00	0,00%	0,00%
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	51.970,44	0,13%	0,09%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00%	0,00%	2.251,71	0,01%	0,00%	14.163,41	0,08%	0,06%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00%	0,00%	37.075,54	0,10%	0,08%	0,00	0,00%	0,00%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	681.303,62	1,65%	1,23%	190.279,82	0,54%	0,41%	191.688,84	1,12%	0,78%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	14,00	0,00%	0,00%	4.542,73	0,01%	0,01%	0,00	0,00%	0,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	107.270,55	0,26%	0,19%	173.221,54	0,49%	0,37%	0,00	0,00%	0,00%
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	8.014,35	0,02%	0,01%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	0,00	0,00%	0,00%	1	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	0,00%	0,00%	82,4	0,00%	0,00%	223,22	0,00%	0,00%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	0,00%	0,00%	1	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.145.888,38	-5,21%	-3,89%	-2.311.953,65	-6,54%	-4,92%	-1.717.398,47	-10,03%	-7,00%
16	Cuentas por cobrar	473.725,52		0,86%	412.780,10		0,88%	184.987,70		0,75%
1602	Intereses por cobrar inversiones	4.140,34	0,87%	0,01%	33.184,07	8,04%	0,07%	50.939,37	27,54%	0,21%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	446.458,74	94,24%	0,81%	334.504,09	81,04%	0,71%	113.934,64	61,59%	0,46%
1612	Inversiones vencidas	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	11.012,00	5,95%	0,04%
1614	Pagos por cuenta de socios	42.230,12	8,91%	0,08%	32.646,53	7,91%	0,07%	15.507,43	8,38%	0,06%
1690	Cuentas por cobrar varias	7.959,08	1,68%	0,01%	59.490,24	14,41%	0,13%	22.225,53	12,01%	0,09%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-27.062,76	-5,71%	-0,05%	-47.044,83	-11,40%	-0,10%	-28.631,27	-15,48%	-0,12%
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3.898.540,64		7,07%	328.000,00		0,70%	46.334,18		0,19%

1702	Bienes adjudicados por pago	353.024,78	9,06%	0,64%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1706	Bienes no utilizados por la Institución	3.620.349,47	92,86%	6,56%	328.000,00	100,00%	0,70%	46.334,18	100,00%	0,19%
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-74.833,61	-1,92%	-0,14%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
18	Propiedades y equipo	2.041.824,04		3,70%	1.839.330,51		3,92%	1.446.090,61		5,90%
1801	Terrenos	632.946,64	31,00%	1,15%	578.807,57	31,47%	1,23%	627.570,15	43,40%	2,56%
1802	Edificios	1.991.943,71	97,56%	3,61%	2.195.927,19	119,39%	4,68%	958.654,07	66,29%	3,91%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1804	Otros locales	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	548.283,42	26,85%	0,99%	264.330,81	14,37%	0,56%	138.807,28	9,60%	0,57%
1806	Equipos de computación	805.635,36	39,46%	1,46%	504.128,18	27,41%	1,07%	144.668,56	10,00%	0,59%
1807	Unidades de transporte	108.317,86	5,30%	0,20%	54.685,40	2,97%	0,12%	33.237,64	2,30%	0,14%
1808	Equipos de construcción	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1890	Otros	198.738,16	9,73%	0,36%	642.723,32	34,94%	1,37%	65.936,63	4,56%	0,27%
1899	(Depreciación acumulada)	-2.244.041,11	-	-4,07%	-2.401.271,96	-130,55%	-5,11%	-522.783,72	-36,15%	-2,13%
			109,90%							
19	Otros activos	285.579,05		0,52%	655.958,94		1,40%	351.522,08		1,43%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	198.448,80	69,49%	0,36%	85.464,70	13,03%	0,18%	48.518,57	13,80%	0,20%
1904	Gastos y pagos anticipados	20.521,82	7,19%	0,04%	348.186,30	53,08%	0,74%	44.551,18	12,67%	0,18%
1905	Gastos diferidos	14.389,14	5,04%	0,03%	201.953,10	30,79%	0,43%	0,00	0,00%	0,00%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	18.882,43	6,61%	0,03%	20.124,52	3,07%	0,04%	4.023,14	1,14%	0,02%
1908	Transferencias internas	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1909	Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
1990	Otros	144.771,74	50,69%	0,26%	7.125,80	1,09%	0,02%	257.386,37	73,22%	1,05%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-111.434,88	-39,02%	-0,20%	-6.895,48	-1,05%	-0,01%	-2.957,18	-0,84%	-0,01%
1	Total activos	55.180.131,39		100,00%	46.947.676,90		100,00%	24.522.496,95		100,00%
2	Pasivos									
21	Obligaciones con el público	40.126.702,86		72,72%	34.607.872,28		73,72%	17.804.221,32		72,60%
2101	Depósitos a la vista	13.266.636,33	33,06%	24,04%	13.048.858,11	37,70%	27,79%	682.710,28	3,83%	2,78%
2103	Depósitos a plazo	26.860.066,53	66,94%	48,68%	20.904.406,62	60,40%	44,53%	0,00	0,00%	0,00%

2104	Depósitos de garantía	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
2105	Depósitos restringidos	0,00	0,00%	0,00%	654.607,55	1,89%	1,39%	17.121.511,04	96,17%	69,82%
25	Cuentas por pagar	2.186.267,75		3,96%	1.242.190,82		2,65%	979.657,72		3,99%
2501	Intereses por pagar	354.103,87	16,20%	0,64%	433.968,61	34,94%	0,92%	0,00	0,00%	0,00%
2503	Obligaciones patronales	635.665,97	29,08%	1,15%	392.927,37	31,63%	0,84%	302.260,58	30,85%	1,23%
2504	Retenciones	19.316,46	0,88%	0,04%	42.672,28	3,44%	0,09%	14.738,43	1,50%	0,06%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	298.409,12	13,65%	0,54%	221.844,35	17,86%	0,47%	4.190,19	0,43%	0,02%
2506	Proveedores	0,00	0,00%	0,00%	65.990,56	5,31%	0,14%	2.766,79	0,28%	0,01%
2590	Cuentas por pagar varias	878.772,33	40,20%	1,59%	84.787,65	6,83%	0,18%	655.701,73	66,93%	2,67%
26	Obligaciones financieras	1.906.061,67		3,45%	1.743.598,66		3,71%	0,00		0,00%
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0,00	0,00%	0,00%	660.000,00	37,85%	1,41%	0,00		0,00%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.906.061,67	100,00%	3,45%	1.083.598,66	62,15%	2,31%	0,00		0,00%
29	Otros pasivos	109.566,02		0,20%	104.827,93		0,22%	3.576,63		0,01%
2902	Consignación para pago de obligaciones	35.799,11	32,67%	0,06%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
2903	Fondos en administración	50.000,00	45,63%	0,09%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
2990	Otros	23.766,91	21,69%	0,04%	104.827,93	100,00%	0,22%	3.576,63	100,00%	0,01%
2	Total pasivo	44.328.598,30		80,33%	37.698.489,69		80,30%	18.787.455,67		76,61%
3	Patrimonio									
31	Capital social	2.871.202,17		5,20%	3.198.746,34		6,81%	3.338.337,89		13,61%
3101	Capital pagado	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3103	Aportes de socios	2.871.202,17	100,00%	5,20%	3.198.746,34	100,00%	6,81%	3.338.337,89	100,00%	13,61%
33	Reservas	5.997.233,94		10,87%	4.860.501,02		10,35%	1.448.606,52		5,91%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	4.048.652,61	67,51%	7,34%	3.764.073,19	77,44%	8,02%	1.448.606,52	100,00%	5,91%
3302	Generales	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3303	Especiales	1.687.466,12	28,14%	3,06%	1.096.427,83	22,56%	2,34%	0,00	0,00%	0,00%
3304	Legales	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	4,05%	0,44%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3310	Por resultados no operativos	18.269,86	0,30%	0,03%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%

34	Otros aportes patrimoniales	108.996,84		0,20%	0	0,00%	0,00%	0,00		0,00%
3490	Otros aportes patrimoniales	108.996,84	100,00%	0,20%	0	0,00%	0,00%	0,00		0,00%
35	Superávit por valuaciones	1.123.831,44		2,04%	748.208,25		1,59%	921.353,80		3,76%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.123.831,44	100,00%	2,04%	748.208,25	100,00%	1,59%	921.353,80	100,00%	3,76%
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
36	Resultados	750.268,70		1,36%	441.731,60		0,94%	26.743,07		0,11%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	750.268,70	100,00%	1,36%	441.731,60	100,00%	0,94%	26.743,07	100,00%	0,11%
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3	Total patrimonio	10.851.533,09		19,67%	9.249.187,21		19,70%	5.735.041,28		23,39%
	Total pasivo y patrimonio	55.180.131,39		100,00%	46.947.676,90		100,00%	24.522.496,95		100,00%

Fuente: Balance general obtenido de la SEPS.

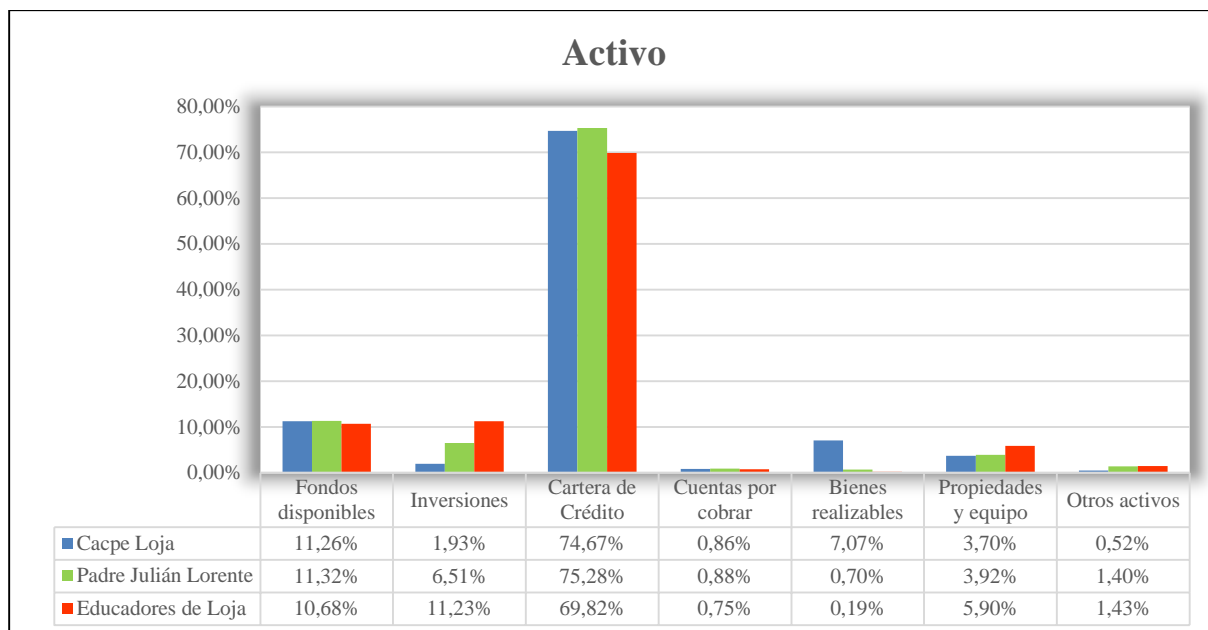


Figura 5. Cuentas del activo

Fuente: Estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito. 2017

En la figura 5 se identifica que la mayor parte del activo de las tres cooperativas de ahorro y crédito se encuentra ubicado en cartera de crédito, contando la Cooperativa “Padre Julián Lorente” con el mayor porcentaje dentro de este rubro con un 75,28%. Seguidamente, se encuentra la Cacpe Loja con un 74,67%, y por último la Cacel con un porcentaje más bajo de 69,82%. El hecho de que el mayor porcentaje de sus activos se encuentre ubicado en esta cuenta se debe a que la función principal de las cooperativas es colocar créditos, siendo la cartera de crédito de consumo prioritario la más demandada por los clientes dentro de las tres instituciones.

El por qué en la Padre Julián Lorente ha crecido más este rubro en comparación con las otras dos cooperativas puede ser debido a la tasa de interés que mantienen para este tipo de créditos con un 16,02% que en comparación con la Cacpe Loja de 17,30% es más bajo, aunque en relación con el ofertado por la Educadores de Loja que es de 12,19%, las tasas de las otras dos cooperativas son bastante elevadas; entonces ¿Por qué no ha logrado crecer al mismo nivel que las demás?, esto se debe a que la cooperativa educadores tiene un grupo específico de socios, que son las personas que se dedican netamente a la docencia.

Siguiendo con el orden de las cuentas se ubica a continuación los fondos disponibles iniciando con la cooperativa Padre Julián Lorente con un 11,32%, seguido de la Cacpe Loja con un 11,26% finalmente se encuentra la Educadores de Loja con un 10,68%; este rubro se conforma

por las cuentas Caja-bancos las mismas que representan recursos disponibles, que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

En tercer lugar se encuentra la cuenta inversiones, en la cual la cooperativa Educadores de Loja es la que mantiene el mayor porcentaje con un 11,23%; seguido de la Padre Julián Lorente con un 6,51%; y por último se encuentra la Cacpe Loja con un 1,93%; por consiguiente se puede manifestar que la Educadores de Loja mantiene un porcentaje representativo de activos en inversiones dirigidas hacia el sector Popular y Solidario, de igual manera lo hace la Padre Julián Lorente, a diferencia de la Cacpe que mantienen sus inversiones en bancos.

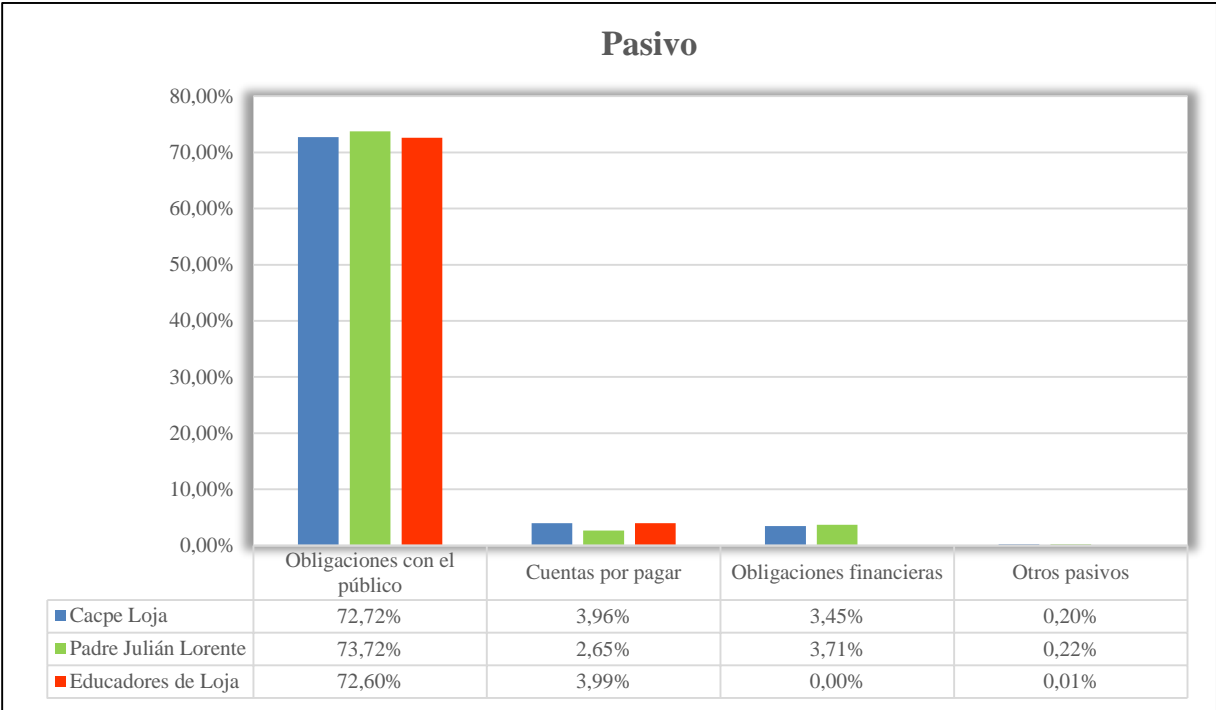


Figura 6. Cuentas del pasivo
Fuente: Estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito. 2017

Dentro de las cuentas del pasivo la que representa una mayor participación, es la cuenta obligaciones con el público, iniciando con la Cooperativa Padre Julián Lorente con un 73,72%; seguidamente se encuentra la Cacpe Loja con un 72,72%; y muy de cerca se ubica la Educadores de Loja con un 72,60%.

Este rubro representa las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros por motivo de captaciones de recursos económicos por depósitos a la vista y a plazo, siendo el predominante los depósitos a plazo, dentro de la Cacpe Loja y la Padre Julián Lorente; por el contrario, en la

Educadores el mayor porcentaje dentro de los depósitos se encuentra en depósitos restringidos y un pequeño valor en la cuenta depósitos a la vista.

Seguidamente, se encuentran las cuentas por pagar con un 3,99% en la Cooperativa Educadores de Loja; seguido por la Cacpe Loja con un 3,96% y por último la Padre Julián con un 2,65%; este rubro corresponde a las obligaciones financieras que mantiene la entidad por concepto de intereses por depósitos a la vista y a plazo, obligaciones patronales, retenciones y pago de impuestos.

Dentro de la Cacpe Loja el mayor porcentaje de cuentas por pagar va dirigido hacia obligaciones patronales en lo referente a participación a trabajadores; por otro lado, las cuentas por pagar de mayor peso en la Padre Julián Lorente se encuentran en intereses por pagar en depósitos a plazo; y la Educadores de Loja no tiene intereses por pagar debido a que no mantiene depósitos a plazo, su mayor cuenta por pagar es obligaciones patronales.

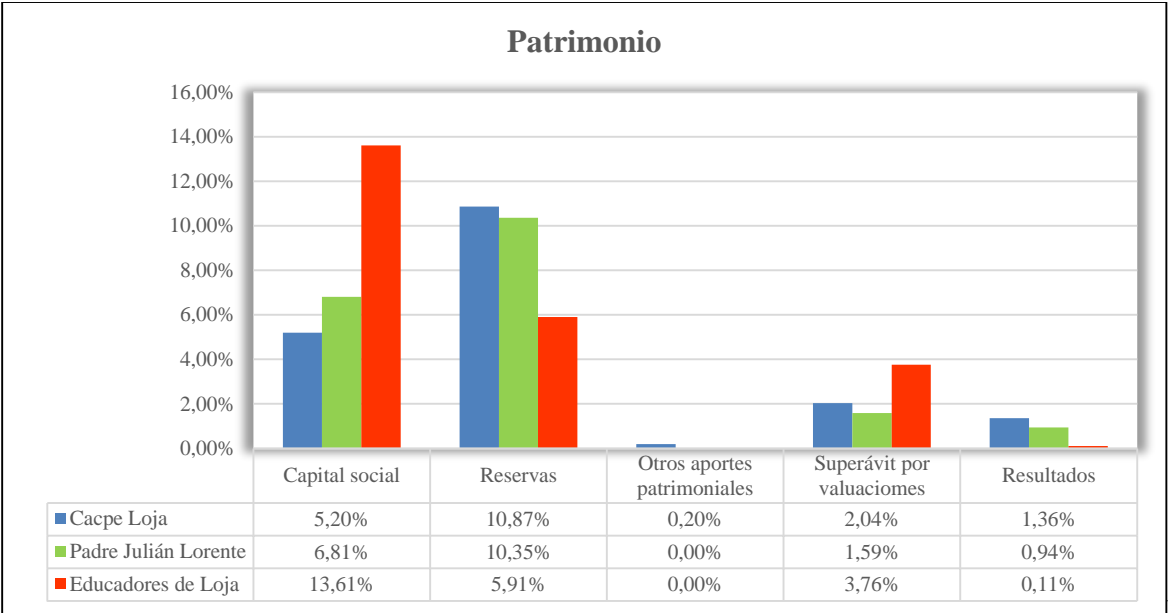


Figura 7. Cuentas del patrimonio

Fuente: Estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito. 2017

En la figura 7 se observa que cada una de las cooperativas de ahorro y crédito tiene una cuenta representativa dentro del patrimonio como es el caso de la Educadores de Loja en la cual su cuenta con mayor participación es el capital social con un 13,61% bastante elevado en comparación con las otras cooperativas que cuentan con un 6,81% en la Padre Julián Lorente; y la Cacpe Loja cuenta en este rubro con un 5,20%; que representa el aporte de los socios con

fondos propios que se coloca a disposición de la entidad para que sea utilizada en el desarrollo de su actividad financiera, de lo cual se puede observar que la cooperativa educadores se financia mayormente por los socios de la cooperativa.

Por otro lado, en las cooperativas Cacpe Loja y Padre Julián Lorente, la cuenta con mayor participación dentro del pasivo corresponde a reservas, con un 10,87% y 10,35% respectivamente; mientras que la cooperativa Educadores de Loja mantiene solo un 5,91% en esta cuenta; el hecho de que esta cooperativa mantenga un porcentaje tan bajo en sus reservas puede influir negativamente, debido a que esta cuenta representa seguridad para los clientes en caso de que la institución no pueda cumplir con sus obligaciones.

Tabla 19

Análisis vertical al estado de resultados de las tres cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS
ESTADO DE RESULTADOS 2017
ANÁLISIS VERTICAL

Código	Descripción	Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACPE Loja"			Cooperativa de Ahorro y Crédito "Padre Julián Lorente"			Cooperativa de Ahorro y Crédito " Educadores de Loja"		
		2017	Rubro	Grupo	2017	Rubro	Grupo	2017	Rubro	Grupo
4	Gastos									
41	Intereses causados	2.219.462,47	0,00%	31,82%	1.740.008,46		30,62%	528.144,92		22,05%
4101	Obligaciones con el público	2.107.400,84	94,95%	30,21%	1.665.460,97	95,72%	29,31%	528.144,92	100,00%	22,05%
4103	Obligaciones financieras	112.061,63	5,05%	1,61%	74.547,49	4,28%	1,31%	0,00	0,00%	0,00%
42	Comisiones causadas	1.526,02		0,02%	1.363,70		0,02%	0,00		0,00%
4290	Varias	1.526,02	100,00%	0,02%	1.363,70	100,00%	0,02%	0,00		0,00%
43	Pérdidas financieras	0,00			18.164,60		0,32%	0,00		0,00%
4306	Primas en cartera comprada	0,00			18.164,60	100,00%	0,32%	0,00		0,00%
44	Provisiones	514.999,34		7,38%	256.495,33		4,51%	293.980,00		12,27%
4401	Inversiones	3.218,54	0,62%	0,05%	0,00	0,00%	0,00%	11.012,00	3,75%	0,46%
4402	Cartera de créditos	398.691,01	77,42%	5,72%	233.019,28	90,85%	4,10%	281.088,00	95,61%	11,73%
4403	Cuentas por cobrar	6.595,60	1,28%	0,09%	19.279,67	7,52%	0,34%	1.880,00	0,64%	0,08%
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	2.347,86	0,46%	0,03%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
4405	Otros activos	104.146,33	20,22%	1,49%	4.196,38	1,64%	0,07%	0,00	0,00%	0,00%
45	Gastos de operación	3.817.546,38		54,73%	3.368.257,81		59,27%	1.476.009,25		61,62%
4501	Gastos de personal	1.609.473,26	42,16%	23,07%	1.414.902,43	42,01%	24,90%	535.331,78	36,27%	22,35%
4502	Honorarios	297.200,95	7,79%	4,26%	266.514,59	7,91%	4,69%	189.689,22	12,85%	7,92%
4503	Servicios varios	655.723,01	17,18%	9,40%	672.122,16	19,95%	11,83%	162.618,53	11,02%	6,79%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	340.074,37	8,91%	4,88%	329.286,20	9,78%	5,79%	144.047,96	9,76%	6,01%
4505	Depreciaciones	415.917,44	10,89%	5,96%	207.499,38	6,16%	3,65%	126.334,51	8,56%	5,27%
4506	Amortizaciones	21.457,06	0,56%	0,31%	91.071,36	2,70%	1,60%	1.776,30	0,12%	0,07%
4507	Otros gastos	477.700,29	12,51%	6,85%	386.861,69	11,49%	6,81%	316.210,95	21,42%	13,20%

46	Otras pérdidas operacionales			594,96			0,01%	0,00			0,00%	0,00		0,00%
4601	Pérdida en acciones y participaciones			590,59	99,27%		0,01%	0,00			0,00%	0,00		0,00%
4690	Otras			4,37	0,73%		0,00%	0,00			0,00%	0,00		0,00%
47	Otros gastos y perdidas			6.176,60			0,09%	10.039,83			0,18%	92.422,91		3,86%
4701	Pérdida en venta de bienes			4.214,00	68,23%		0,06%	12.199,46	121,51%		0,21%	12.199,46	13,20%	0,51%
4790	Otros			1.962,60	31,77%		0,03%	80.223,45	799,05%		1,41%	80.223,45	86,80%	3,35%
48	Impuestos y participación a empleados			414.941,68			5,95%	288.689,98			5,08%	4.767,03		0,20%
	Total gastos			6.975.247,45			100,00%	5.683.019,71			100,00%	2.395.324,11		100,00%
5	Ingresos													
51	Intereses y descuentos ganados			6.548.908,94			84,77%	5.536.803,19			90,40%	2.230.789,07		92,10%
5101	Depósitos			32.072,59	0,49%		0,42%	15.027,77	0,27%		0,25%	40.527,00	1,82%	1,67%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores			115.367,04	1,76%		1,49%	219.770,86	3,97%		3,59%	209.187,68	9,38%	8,64%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos			6.401.469,31	97,75%		82,86%	5.302.004,56	95,76%		86,57%	1.981.074,39	88,81%	81,79%
52	Comisiones ganadas			0,00			0,00%	79,00			0,00%	16.204,59		0,67%
5201	Cartera de créditos			0,00			0,00%	2,000	2,53%		0,00%	0,00	0,00%	0,00%
5290	Otras			0,00			0,00%	77,000	97,47%		0,00%	16.204,59	100,00%	0,67%
54	Ingresos por servicios			61.842,27			0,80%	43.462,13			0,71%	15.044,34		0,62%
5404	Manejo y cobranzas			0	0,00%		0,00%	0	0,00%		0,00%	9.568,75	63,60%	0,40%
5490	Otros servicios			61.842,27	100,00%		0,80%	43.462,13	100,00%		0,71%	5.475,59	36,40%	0,23%
55	Otros ingresos operacionales			77.080,43			1,00%	4.842,57			0,08%	0,40		0,00%
5501	Utilidades en acciones y participaciones			25.395,47	32,95%		0,33%	0,00	0,00%		0,00%	0,00	0,00%	0,00%
5590	Otros			51.684,96	67,05%		0,67%	4.842,57	100,00%		0,08%	0,40	100,00%	0,00%
56	Otros ingresos			1.037.684,51			13,43%	539.564,42			8,81%	160.028,78		6,61%
5601	Utilidad en venta de bienes			0,00	0,00%		0,00%	10.964,91	2,03%		0,18%	0,00	0,00%	0,00%
5603	Arrendamientos			42.857,21	4,13%		0,55%	0,00	0,00%		0,00%	2.727,24	1,70%	0,11%
5604	Recuperaciones de activos financieros			545.447,75	52,56%		7,06%	401.539,01	74,42%		6,56%	103.611,93	64,75%	4,28%
5690	Otros			449.379,55	43,31%		5,82%	127.060,50	23,55%		2,07%	53.689,61	33,55%	2,22%
	Total ingresos			7.725.516,15			100,00%	6.124.751,31			100,00%	2.422.067,18		100,00%
	Utilidad o pérdida del ejercicio			750.268,70			9,71%	441.731,60			7,21%	26.743,07		1,10%

Fuente: Estados de resultado obtenido de la SEPS.

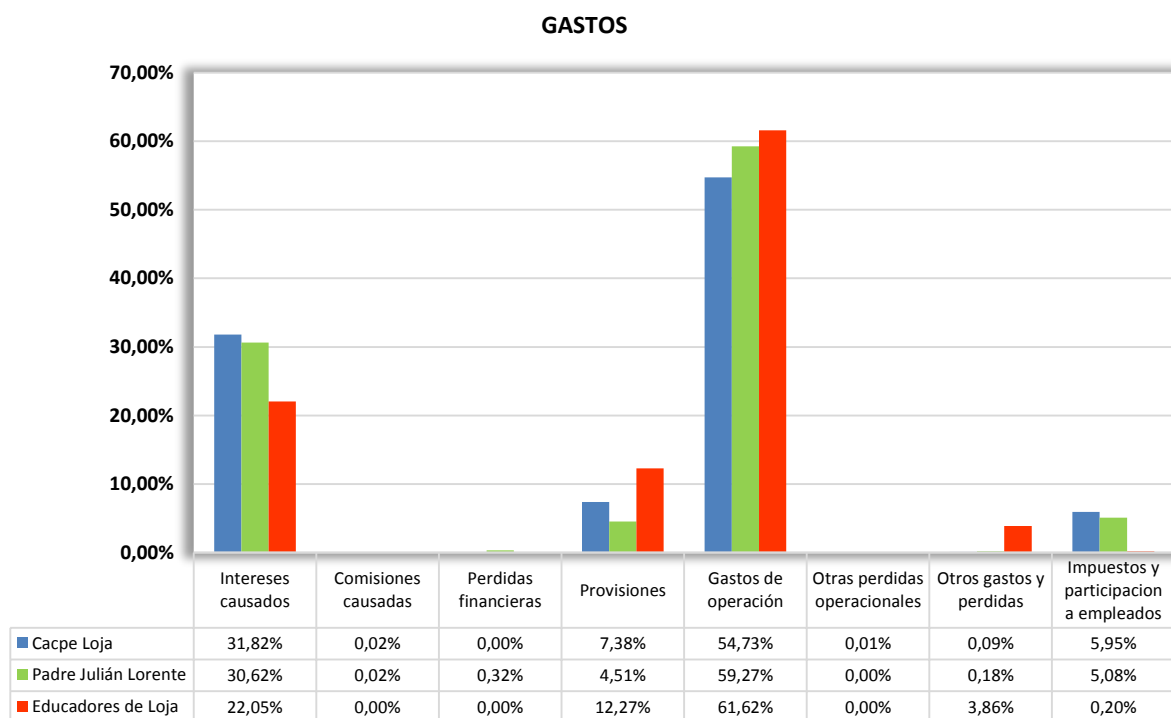


Figura 8 Cuentas de gasto

Fuente: estado de resultados de las cooperativas

En la figura 8 se puede observar que en las tres cooperativas de ahorro y crédito la mayor parte de los egresos va destinada para los gastos de operación con un 54,73%, en la “Cacpe Loja”; un 59,27% en la “Padre Julián Lorente” y un 61,62% en la “Educadores de Loja”; dentro de esta cuenta se encuentran los gastos de personal, gastos por servicios varios tales como publicidad, guardianía, arrendamiento, entre otras.

Seguidamente se encuentra la cuenta intereses causados con el 31,82% “Cacpe Loja”; 30,62% “Padre Julián Lorente” y 22,05% “Educadores de Loja”; por concepto de obligaciones con el público que mantienen la entidad con sus clientes, por los depósitos recibidos los cuales general intereses por cubrir; teniendo la cooperativa educadores el porcentaje más bajo de colocación de créditos.

Continuando con la cuenta provisiones, la cual representa las provisiones de cartera de crédito como medio preventivo frente a la cartera de dudosa recuperación; para dicha provisión la cooperativa “Educadores de Loja” es la que más provisiona con un 12,27%, en comparación con la Cacpe Loja y la Padre Julián que provisionan un 7,38% y 4,51% respectivamente.

A continuación, se ubica la cuenta impuestos y participación a empleados donde las cooperativas que mayor gasto genera con esta cuenta es la Cacpe Loja y la Padre Julián Lorente con un 5,95% y 5,08% respectivamente, en comparación con la cooperativa Educadores que

solo genera un gasto de 0,20 en esta cuenta, esto debido a que las dos primeras cooperativas son mucho más grandes y tienen una mejor estructuración en lo referente al personal que labora en dichas instituciones.

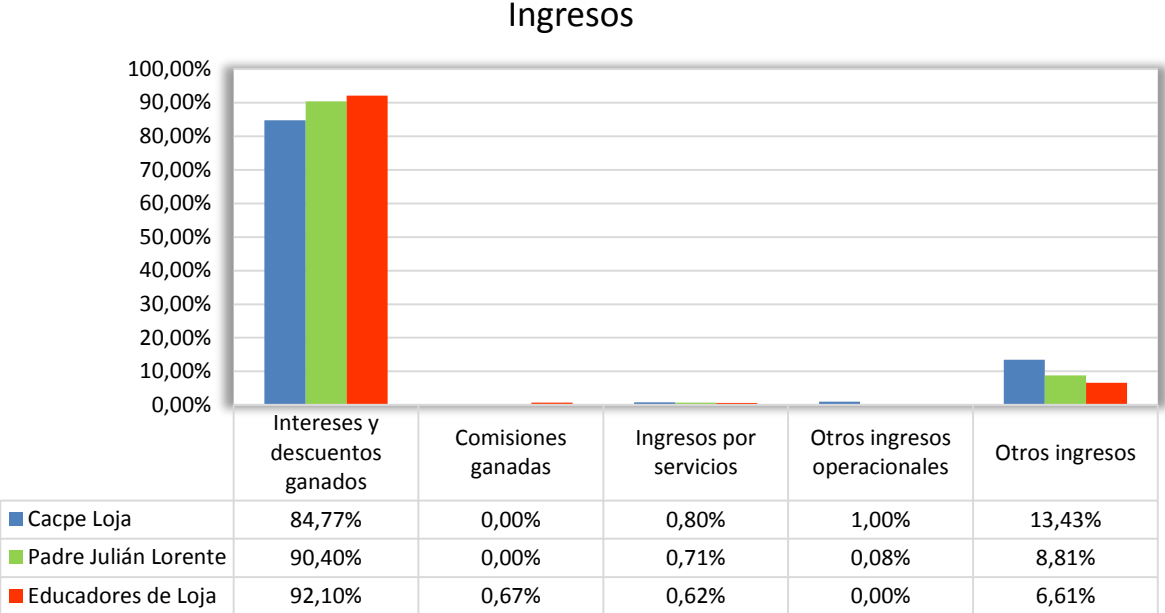


Figura 9 Cuentas de Ingreso
Fuente: estado de resultados de las cooperativas

Interpretación

La figura 9 indica que la cuenta intereses y descuentos ganados es la que mayor representación genera dentro de los ingresos, para las tres cooperativas de ahorro y crédito, la cual obtuvo un porcentaje del 92,10% en la “Educadores de Loja”, un 90,40% en la “Padre Julián Lorente” y finalmente un 84,77% en la “Cacpe Loja”; dentro de este rubro el mayor porcentaje lo tiene la cooperativa educadores y esto se debe a que esta institución tiene un porcentaje mayor a las demás instituciones en lo que se refiere a títulos valores lo que le genera intereses a favor de la cooperativa.

Seguidamente, se ubica la cuenta otros ingresos con un 13,43% para la Cacpe Loja, 8,81% la Padre Julián Lorente y un 6,61% la Educadores de Loja; el mayor porcentaje dentro de esta cuenta lo tiene la “CACPE Loja” por concepto de recuperación de saldos de activos financieros que habían sido considerados incobrables.

A continuación se encuentra la cuenta ingresos por servicios ubicándose en primer lugar la “CACPE Loja” con un 0.80%, la Padre Julián Lorente con un 0.71%, y la Educadores de Loja con un 0.62%; este rubro para las dos primeras cooperativas se refiere a otros ingresos por

servicios que perciben las cooperativas como son los servicios médicos que prestan, por otro lado para la Educadores dentro de este rubro el mayor porcentaje se ubica en los ingresos por manejo y cobranzas, luego están los ingresos obtenidos por los diferentes servicios que ofrecen a sus socios.

Finalmente, se realiza el análisis de las utilidades obtenidas por las instituciones financieras para el año 2017; las cuales obtuvieron los siguientes valores; \$750.268,70 la cooperativa CACPE Loja; \$441.731,60 la cooperativa “Padre Julián Lorente”; \$26.743,07 la cooperativa “Educadores de Loja”; logrando evidenciar el bajo nivel de utilidades de la cooperativa Caceres, en relación a las otras instituciones.

Tabla 20

Análisis horizontal balance general periodo 2015-2017

Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa "CACPE Loja" LTDA

Balance General 2015-2017

Análisis horizontal

Código	Descripción				2015-2016	2016-2017		
		Saldo 2015	Saldo 2016	Saldo 2017	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
1	Activo	47.931.872,62	49.499.923,71	55.180.131,39	1.568.051,09	3,27%	5.680.207,68	11,48%
11	Fondos disponibles	3.749.340,38	5.624.847,87	6.211.675,99	1.875.507,49	50,02%	586.828,12	10,43%
1101	Caja	794.386,94	846.724,91	814.188,17	52.337,97	6,59%	-32.536,74	-3,84%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	2.937.253,60	4.763.745,62	5.390.305,44	1.826.492,02	62,18%	626.559,82	13,15%
1104	Efectos de cobro inmediato	1.360,00	12.657,34	3.749,38	11.297,34	830,69%	-8.907,96	-70,38%
1105	Remesas en tránsito	16.339,84	1.720,00	3.433,00	-14.619,84	-89,47%	1.713,00	99,59%
13	Inversiones	0,00	1.094.446,41	1.066.581,08	1.094.446,41	0,00%	-27.865,33	-2,55%
	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario							
1305		0,00	1.105.501,42	873.890,67	1.105.501,42	0,00%	-231.610,75	-20,95%
	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público							
1306		0,00	0,00	203.463,96	0,00	0,00%	203.463,96	0,00%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	-11.055,01	-10.773,55	-11.055,01	0,00%	281,46	-2,55%
14	Cartera de créditos	37.322.391,69	35.771.137,64	41.202.205,07	-1.551.254,05	-4,16%	5.431.067,43	15,18%
	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer							
1402		33.987.323,39	32.227.962,36	36.263.185,52	-1.759.361,03	-5,18%	4.035.223,16	12,52%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	290.598,74	110.155,20	62.888,45	-180.443,54	-62,09%	-47.266,75	-42,91%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2.316.843,82	2.081.495,85	2.374.169,99	-235.347,97	-10,16%	292.674,14	14,06%
	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer							
1407		95.869,39	1.796.669,87	2.999.813,56	1.700.800,48	1774,08%	1.203.143,69	66,97%
	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses							
1426		1.431.454,31	805.454,28	709.610,21	-626.000,03	-43,73%	-95.844,07	-11,90%
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses							
1427		9.881,39	2.522,77	0,00	-7.358,62	-74,47%	-2.522,77	-100,00%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	167.866,61	100.855,69	89.852,76	-67.010,92	-39,92%	-11.002,93	-10,91%

1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0,00	12.017,13	51.970,44	12.017,13	0,00%	39.953,31	332,47%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	1.047.947,78	970.353,94	681.303,62	-77.593,84	-7,40%	-289.050,32	-29,79%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	515,53	3.527,90	14,00	3.012,37	584,32%	-3.513,90	-99,60%
1452	Cartera de microcrédito vencida	375.293,25	211.032,09	107.270,55	-164.261,16	-43,77%	-103.761,54	-49,17%
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	0,00	602,03	8.014,35	602,03	0,00%	7.412,32	1231,22%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.401.202,52	-1.986.959,56	-2.145.888,38	414.242,96	-17,25%	-158.928,82	8,00%
	16 Cuentas por cobrar	409.007,86	562.122,08	473.725,52	153.114,22	37,44%	-88.396,56	-15,73%
1602	Intereses por cobrar inversiones	0,00	2.882,67	4.140,34	2.882,67	0,00%	1.257,67	43,63%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	331.626,99	356.963,57	446.458,74	25.336,58	7,64%	89.495,17	25,07%
1614	Pagos por cuenta de socios	33.086,62	38.862,31	42.230,12	5.775,69	17,46%	3.367,81	8,67%
1690	Cuentas por cobrar varias	59.796,13	193.099,86	7.959,08	133.303,73	222,93%	-185.140,78	-95,88%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-15.501,88	-29.686,33	-27.062,76	-14.184,45	91,50%	2.623,57	-8,84%
	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3.699.615,27	4.207.104,84	3.898.540,64	507.489,57	13,72%	-308.564,20	-7,33%
1702	Bienes adjudicados por pago	73.183,61	219.047,61	353.024,78	145.864,00	199,31%	133.977,17	61,16%
1706	Bienes no utilizados por la Institución (Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	3.694.776,87	4.060.542,98	3.620.349,47	365.766,11	9,90%	-440.193,51	-10,84%
1799		-68.345,21	-72.485,75	-74.833,61	-4.140,54	6,06%	-2.347,86	3,24%
	18 Propiedades y equipo	2.238.088,47	1.976.150,24	2.041.824,04	-261.938,23	-11,70%	65.673,80	3,32%
1801	Terrenos	621.885,70	620.124,31	632.946,64	-1.761,39	-0,28%	12.822,33	2,07%
1802	Edificios	1.666.373,79	1.698.157,59	1.991.943,71	31.783,80	1,91%	293.786,12	17,30%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1804	Otros locales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	557.387,34	552.942,42	548.283,42	-4.444,92	-0,80%	-4.659,00	-0,84%
1806	Equipos de computación	765.166,39	779.046,52	805.635,36	13.880,13	1,81%	26.588,84	3,41%
1807	Unidades de transporte	103.846,48	107.952,86	108.317,86	4.106,38	3,95%	365	0,34%
1808	Equipos de construcción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1890	Otros	185.544,16	193.246,81	198.738,16	7.702,65	4,15%	5.491,35	2,84%
1899	(Depreciación acumulada)	-1.662.115,39	-1.975.320,27	-2.244.041,11	-313.204,88	18,84%	-268.720,84	13,60%

19 Otros activos	513.428,95	264.114,63	285.579,05	-249.314,32	-48,56%	21.464,42	8,13%
1901 Inversiones en acciones y participaciones	153.453,50	155.201,28	198.448,80	1.747,78	1,14%	43.247,52	27,87%
1904 Gastos y pagos anticipados	103.943,15	22.141,54	20.521,82	-81.801,61	-78,70%	-1.619,72	-7,32%
1905 Gastos diferidos	55.714,45	20.544,39	14.389,14	-35.170,06	-63,13%	-6.155,25	-29,96%
1906 Materiales, mercaderías e insumos	27.028,08	23.223,27	18.882,43	-3.804,81	-14,08%	-4.340,84	-18,69%
1908 Transferencias internas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1909 Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1990 Otros	250.585,92	126.864,11	144.771,74	-123.721,81	-49,37%	17.907,63	14,12%
1999 (Provisión para otros activos irrecuperables)	-77.296,15	-83.859,96	-111.434,88	-6.563,81	8,49%	-27.574,92	32,88%
1 Total activos	47.931.872,62	49.499.923,71	55.180.131,39	1.568.051,09	3,27%	5.680.207,68	11,48%
2 PASIVOS	38.811.065,79	39.770.136,56	44.328.598,30	959.070,77	2,47%	4.558.461,74	11,46%
21 Obligaciones con el público	30.905.690,34	34.087.710,34	40.126.702,86	3.182.020,00	10,30%	6.038.992,52	17,72%
2101 Depósitos a la vista	9.994.082,42	11.223.551,55	13.266.636,33	1.229.469,13	12,30%	2.043.084,78	18,20%
2103 Depósitos a plazo	20.911.607,92	22.864.158,79	26.860.066,53	1.952.550,87	9,34%	3.995.907,74	17,48%
25 CUENTAS POR PAGAR	2.186.378,67	1.911.205,52	2.186.267,75	-275.173,15	-12,59%	275.062,23	14,39%
2501 Intereses por pagar	262.351,86	265.594,53	354.103,87	3.242,67	1,24%	88.509,34	33,32%
2503 Obligaciones patronales	408.139,24	475.055,33	635.665,97	66.916,09	16,40%	160.610,64	33,81%
2504 Retenciones	18.534,35	23.813,56	19.316,46	5.279,21	28,48%	-4.497,10	-18,88%
2505 Contribuciones, impuestos y multas	126.937,12	150.094,98	298.409,12	23.157,86	18,24%	148.314,14	98,81%
2590 Cuentas por pagar varias	1.370.416,10	996.647,12	878.772,33	-373.768,98	-27,27%	-117.874,79	-11,83%
26 Obligaciones financieras	5.584.512,41	3.662.051,31	1.906.061,67	-1.922.461,10	-34,42%	1.755.989,64	-47,95%
2601 Sobregiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2602 Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	973.283,75	489.875,86	0,00	-483.407,89	-49,67%	-489.875,86	-100,00%
2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público	4.611.228,66	3.172.175,45	1.906.061,67	-1.439.053,21	-31,21%	1.266.113,78	-39,91%
29 Otros pasivos	134.484,37	109.169,39	109.566,02	-25.314,98	-18,82%	396,63	0,36%
2902 Consignación para pago de obligaciones	37.288,91	33.718,24	35.799,11	-3.570,67	-9,58%	2.080,87	6,17%
2903 Fondos en administración	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00	0,00%	0	0,00%

2990	Otros	47.195,46	25.451,15	23.766,91	-21.744,31	-46,07%	-1.684,24	-6,62%
2	Total pasivo	38.811.065,79	39.770.136,56	44.328.598,30	959.070,77	2,47%	4.558.461,74	11,46%
3	Patrimonio	9.120.806,83	9.729.787,15	10.851.533,09	608.980,32	6,68%	1.121.745,94	11,53%
31	Capital social	2.674.538,68	2.780.905,13	2.871.202,17	106.366,45	3,98%	90.297,04	3,25%
3101	Capital pagado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3103	Aportes de socios	2.674.538,68	2.780.905,13	0,00	106.366,45	3,98%	2.780.905,13	-100,00%
33	Reservas	3.352.045,48	5.451.049,28	5.997.233,94	2.099.003,80	62,62%	546.184,66	10,02%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	1.524.902,75	3.634.970,18	4.048.652,61	2.110.067,43	138,37%	413.682,43	11,38%
3302	Generales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3303	Especiales	1.457.030,68	1.554.963,89	1.687.466,12	97.933,21	6,72%	132.502,23	8,52%
3304	Legales	108.996,84	0,00	0,00	-108.996,84	-100,00%	0,00	0,00%
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	242.845,35	242.845,35	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3310	Por resultados no operativos	18.269,86	18.269,86	18.269,86	0,00	0,00%	0,00	0,00%
34	Otros aportes patrimoniales	1.784.238,46	108.996,84	108.996,84	-1.675.241,62	-93,89%	0,00	0,00%
3402	Donaciones	14.257,79	0,00	0,00	-14.257,79	-100,00%	0,00	0,00%
3490	Otros aportes patrimoniales	1.769.980,67	108.996,84	108.996,84	-1.660.983,83	-93,84%	0,00	0,00%
35	Superávit por valuaciones	1.108.773,91	1.123.831,44	1.123.831,44	15.057,53	1,36%	0,00	0,00%
	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.108.773,91	1.123.831,44	1.123.831,44	15.057,53	1,36%	0,00	0,00%
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
36	Resultados	201.210,30	265.004,46	750.268,70	63.794,16	31,71%	485.264,24	183,12%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	201.210,30	265.004,46	750.268,70	63.794,16	31,71%	485.264,24	183,12%
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3	Total patrimonio	9.120.806,83	9.729.787,15	10.851.533,09	608.980,32	6,68%	1.121.745,94	11,53%
	Total pasivo y patrimonio	47.931.872,62	49.499.923,71	55.180.131,39	1.568.051,09	3,27%	5.680.207,68	11,48%

Fuente: Balance general obtenido de la SEPS.

Tabla 21

Análisis horizontal balance general periodo 2015-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PADRE JULIÁN LORENTE" LTDA
BALANCE GENERAL 2015-2017
ANÁLISIS HORIZONTAL

					2015-2016		2016-2017	
Código	Descripción	Saldo 2015	Saldo 2016	Saldo 2017	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
1	Activo							
11	Fondos disponibles	3.764.401,23	4.810.113,77	5.316.070,70	1.045.712,54	27,78%	505.956,93	10,52%
1101	Caja	1.023.191,03	886.148,93	960.723,57	-137.042,10	-13,39%	74.574,64	8,42%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	2.735.826,62	3.921.073,59	4.351.459,37	1.185.246,97	43,32%	430.385,78	10,98%
1104	Efectos de cobro inmediato	5.383,58	2.891,25	3.887,76	-2.492,33	-46,30%	996,51	34,47%
13	Inversiones	1.671.989,63	4.050.374,18	3.054.485,98	2.378.384,55	142,25%	-995.888,20	-24,59%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	1.588.989,63	3.985.374,18	3.008.485,98	2.396.384,55	150,81%	-976.888,20	-24,51%
1307	De disponibilidad restringida	83.000,00	65.000,00	46.000,00	-18.000,00	-21,69%	-19.000,00	-29,23%
14	Cartera de créditos	29.478.184,44	29.429.319,29	35.341.050,67	-48.865,15	-0,17%	5.911.731,38	20,09%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	545.698,04	378.799,85	426.820,18	-166.898,19	-30,58%	48.020,33	12,68%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	21.095.581,52	22.258.922,49	25.663.857,03	1.163.340,97	5,51%	3.404.934,54	15,30%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	3.148.211,31	2.596.180,82	3.077.602,89	-552.030,49	-17,53%	481.422,07	18,54%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	5.470.170,43	4.732.564,08	6.024.913,84	-737.606,35	-13,48%	1.292.349,76	27,31%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0	420.345,16	1.408.961,41	420.345,16		988.616,25	235,19%
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0	0	106.254,46			106.254,46	
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0	0	8.554,03			8.554,03	
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0	0	14.978,94			14.978,94	
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	17.322,08	30.177,97	13.305,60	12.855,89	74,22%	-16.872,37	-55,91%
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer						0	
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	6.776,35	16.432,67	12.135,51	9.656,32	142,50%	-4.297,16	-26,15%

1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	57.826,19	59.788,12	41.022,41	1.961,93	3,39%	-18.765,71	-31,39%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	712.970,44	580.937,97	252.956,93	-132.032,47	-18,52%	-327.981,04	-56,46%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	44.920,28	20.163,98	41.606,52	-24.756,30	-55,11%	21.442,54	106,34%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	376.956,58	352.728,33	152.578,83	-24.228,25	-6,43%	-200.149,50	-56,74%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0	0	2.251,71			2.251,71	
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	11.513,87	19.715,34	37.075,54	8.201,47	71,23%	17.360,20	88,05%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	280.167,43	265.076,76	190.279,82	-15.090,67	-5,39%	-74.796,94	-28,22%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	8.922,49	2.660,81	4.542,73	-6.261,68	-70,18%	1.881,92	70,73%
1452	Cartera de microcrédito vencida	191.767,72	248.957,65	173.221,54	57.189,93	29,82%	-75.736,11	-30,42%
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	1	1	1	0	0,00%	0	0,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	3	3	82,4	0	0,00%	79,4	2646,67%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1	1	1	0	0,00%	0	0,00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.490.625,29	-2.554.137,71	-2.311.953,65	-63.512,42	2,55%	242.184,06	-9,48%
	16 Cuentas por cobrar	344.383,95	314.723,55	412.780,10	-29.660,40	-8,61%	98.056,55	31,16%
1601	Intereses por cobrar de operaciones interbancarias							
1602	Intereses por cobrar inversiones	13.386,33	39.332,22	33.184,07	25.945,89	193,82%	-6.148,15	-15,63%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	200.412,22	211.149,39	334.504,09	10.737,17	5,36%	123.354,70	58,42%
1614	Pagos por cuenta de clientes	31.358,07	41.278,94	32.646,53	9.920,87	31,64%	-8.632,41	-20,91%
1690	Cuentas por cobrar varias	151.512,80	81.695,78	59.490,24	-69.817,02	-46,08%	-22.205,54	-27,18%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-52.285,47	-58.732,78	-47.044,83	-6.447,31	12,33%	11.687,95	-19,90%
	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución							
	17	338.091,76	331.734,76	328.000,00	-6.357,00	-1,88%	-3.734,76	-1,13%
1706	Bienes no utilizados por la institución	338.091,76	331.734,76	328.000,00	-6.357,00	-1,88%	-3.734,76	-1,13%
	18 Propiedades y equipo	1.989.815,90	1.872.068,35	1.839.330,51	-117.747,55	-5,92%	-32.737,84	-1,75%
1801	Terrenos	570.856,40	570.856,40	578.807,57	0	0,00%	7.951,17	1,39%
1802	Edificios	1.583.350,41	1.583.350,41	2.195.927,19	0	0,00%	612.576,78	38,69%

1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0	0	0	0		0	
1804	Otros locales	0	0	0	0		0	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	266.441,02	272.390,50	264.330,81	5.949,48	2,23%	-8.059,69	-2,96%
1806	Equipos de computación	498.357,39	521.199,22	504.128,18	22.841,83	4,58%	-17.071,04	-3,28%
1807	Unidades de transporte	63.185,40	91.675,40	54.685,40	28.490,00	45,09%	-36.990,00	-40,35%
1808	Equipos de construcción							
1890	Otros	533.054,54	574.804,52	642.723,32	41.749,98	7,83%	67.918,80	11,82%
1899	(Depreciación acumulada)	-1.525.429,26	-1.742.208,10	-2.401.271,96	-216.778,84	14,21%	-659.063,86	37,83%
19	Otros activos	444.295,98	563.221,03	655.958,94	118.925,05	26,77%	92.737,91	16,47%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	76.626,26	84.910,49	85.464,70	8.284,23	10,81%	554,21	0,65%
1904	Gastos y pagos anticipados	199.113,40	175.592,99	348.186,30	-23.520,41	-11,81%	172.593,31	98,29%
1905	Gastos diferidos	148.448,21	284.556,66	201.953,10	136.108,45	91,69%	-82.603,56	-29,03%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	14.746,37	14.309,99	20.124,52	-436,38	-2,96%	5.814,53	40,63%
1990	Otros	9.210,00	14.210,00	7.125,80	5.000,00	54,29%	-7.084,20	-49,85%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-3.848,26	-10.359,10	-6.895,48	-6.510,84	169,19%	3.463,62	-33,44%
1	Total activo	38.031.162,89	41.371.554,93	46.947.676,90	3.340.392,04	8,78%	-41.371.554,93	13,48%
2	Pasivo							
21	Obligaciones con el publico	27.574.267,48	30.449.955,90	34.607.872,28	2.875.688,42	10,43%	4.157.916,38	13,65%
2101	Depósitos a la vista	9.220.502,15	10.304.033,71	13.048.858,11	1.083.531,56	11,75%	2.744.824,40	26,64%
2103	Depósitos a plazo	17.785.457,76	19.540.133,33	20.904.406,62	1.754.675,57	9,87%	1.364.273,29	6,98%
2104	Depósitos de garantía	0	0	0	0		0	
2105	Depósitos restringidos	568.307,57	605.788,86	654.607,55	37.481,29	6,60%	48.818,69	8,06%
25	Cuentas por pagar	982.673,44	1.055.895,77	1.242.190,82	73.222,33	7,45%	186.295,05	17,64%
2501	Intereses por pagar	341.111,47	432.193,16	433.968,61	91.081,69	26,70%	1.775,45	0,41%
2502	Comisiones por pagar	0	0	0	0		0	
2503	Obligaciones patronales	325.480,91	328.283,45	392.927,37	2.802,54	0,86%	64.643,92	19,69%
2504	Retenciones	37.955,60	38.627,20	42.672,28	671,6	1,77%	4.045,08	10,47%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	113.365,88	141.139,51	221.844,35	27.773,63	24,50%	80.704,84	57,18%
2506	Proveedores	69.219,89	36.712,86	65.990,56	-32.507,03	-46,96%	29.277,70	79,75%
2590	Cuentas por pagar varias	95.539,69	78.939,59	84.787,65	-16.600,10	-17,38%	5.848,06	7,41%

26	Obligaciones financieras	1.213.648,83	1.231.778,68	1.743.598,66	18.129,85	1,49%	511.819,98	41,55%
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0	0	660.000,00			660.000,00	#¡DIV/0!
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.213.648,83	1.231.778,68	1.083.598,66	18.129,85	1,49%	-148.180,02	-12,03%
29	Otros pasivos	90.993,98	87.452,25	104.827,93	-3.541,73	-3,89%	17.375,68	19,87%
2990	Otros	90.993,98	87.452,25	104.827,93	-3.541,73	-3,89%	17.375,68	19,87%
2	Total pasivo	29.861.583,73	32.825.082,60	37.698.489,69	2.963.498,87	9,92%	4.873.407,09	14,85%
3	Patrimonio							
31	Capital social	3.385.835,18	3.306.813,65	3.198.746,34	-79.021,53	-2,33%	-108.067,31	-3,27%
3101	Capital pagado	0,00	0,00	0,00				
3103	Aportes de socios	3.385.835,18	3.306.813,65	3.198.746,34	-79.021,53	-2,33%	-108.067,31	-3,27%
33	Reservas	2.184.042,70	4.398.357,20	4.860.501,02	2.214.314,50	101,39%	462.143,82	10,51%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	952.093,70	3.371.593,44	3.764.073,19	2.419.499,74		392.479,75	11,64%
3302	Generales	0,00	0,00	0,00	0,00		0	
3303	Especiales	0,00	1.026.763,76	1.096.427,83	1.026.763,76		69.664,07	6,78%
3304	Legales	1.231.949,00	0,00	0,00	-1.231.949,00	-100,00%	0	
34	Otros aportes patrimoniales	1.715.179,31	0,00	0,00	-1.715.179,31	-100,00%	0	
3401	Otros aportes patrimoniales	0,00	0,00	0,00	0,00		0	
3402	Donaciones	1.715.179,31	0,00	0,00	-1.715.179,31	-100,00%	0	
35	Superávit por valuaciones	730.427,81	730.427,81	748.208,25	0	0,00%	17.780,44	2,43%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	730.427,81	730.427,81	748.208,25	0	0,00%	17.780,44	2,43%
36	Resultados	154.094,16	110.873,67	441.731,60	-43.220,49	-28,05%	330.857,93	298,41%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0	0	0	0		0	
3602	(Pérdidas acumuladas)	0	0	0	0		0	
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	154.094,16	110.873,67	441.731,60	-43.220,49	-28,05%	330.857,93	298,41%
3604	(Pérdida del ejercicio)	0	0	0	0		0	
3	Total patrimonio	8.169.579,16	8.546.472,33	9.249.187,21	376.893,17	4,61%	702.714,88	8,22%
	Total pasivo y patrimonio	38.031.162,89	41.371.554,93	46.947.676,90	3.340.392,04	8,78%	5.576.121,97	13,48%

Fuente: Balance general obtenido dela SEPS.

Tabla 22

Análisis horizontal de la cooperativa "Educadores de Loja"

Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Loja" LTDA
Estado de resultados 2015-2017
Análisis horizontal

Código	Descripción	Saldo 2015	Saldo 2016	Saldo 2017	2015-2016		2016-2017	
					Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
1	Activo							
11	Fondos disponibles	3.530.284,48	3.062.007,03	2.619.187,99	-468.277,45	-13,26%	-442.819,04	-14,46%
1101	Caja	55.551,50	83.905,08	88.663,26	28.353,58	51,04%	4.758,18	5,67%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	3.474.732,98	2.978.101,95	2.530.524,73	-496.631,03	-14,29%	-447.577,22	-15,03%
13	Inversiones	1.164.857,47	2.198.104,13	2.753.588,11	1.033.246,66	88,70%	555.483,98	25,27%
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y SFPS	1.164.857,47	2.198.104,13	0,00	1.033.246,66	88,70%	-2.198.104,13	-100,00%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	2.753.588,11	0,00		2.753.588,11	
14	Cartera de créditos	20.650.775,00	17.246.521,57	17.120.786,28	-3.404.253,43	-16,48%	-125.735,29	-0,73%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	11.409.242,69	17.301.967,47	17.681.767,00	5.892.724,78	51,65%	379.799,53	2,20%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	0,00	58.367,27	0,00		58.367,27	
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0	12.650,00	26.771,69	12.650,00		14.121,69	111,63%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0	61.772,95	353.723,73	61.772,95		291.950,78	472,62%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	9.052.801,02	989.182,39	511.479,59	-8.063.618,63	-89,07%	-477.702,80	-48,29%
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	14.163,41	0,00		14.163,41	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	1.176.051,28	365.665,57	191.688,84	-810.385,71	-68,91%	-173.976,73	-47,58%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	0,00	223,22	0,00		223,22	

1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-987.319,99	(1.484.716,81)	-1.717.398,47	-497.396,82	50,38%	-232.681,66	15,67%
16	Cuentas por cobrar	24.519,71	109.730,00	184.987,70	85.210,29	347,52%	75.257,70	68,58%
1602	Intereses por cobrar inversiones	0,00	0,00	50.939,37	0,00		50.939,37	
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	6.086,33	107.782,19	113.934,64	101.695,86	1670,89%	6.152,45	5,71%
1612	Inversiones vencidas	0,00	0,00	11.012,00	0,00		11.012,00	
1614	Pagos por cuenta de clientes	17.632,45	10.836,51	15.507,43	-6.795,94	-38,54%	4.670,92	43,10%
1690	Cuentas por cobrar varias	800,93	8.735,23	22.225,53	7.934,30	990,64%	13.490,30	154,44%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00	(17.623,93)	-28.631,27	-17.623,93		-11.007,34	62,46%
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0,00	0,00	46.334,18	0,00		46.334,18	
1706	Bienes no utilizados por la Institución	0,00	0,00	46.334,18	0,00		46.334,18	
18	Propiedades y equipo	662.739,07	989.227,90	1.446.090,61	326.488,83	49,26%	456.862,71	46,18%
1801	Terrenos	374.257,28	374.257,28	627.570,15	0,00	0,00%	253.312,87	67,68%
1802	Edificios	453.469,51	453.469,51	958.654,07	0,00	0,00%	505.184,56	111,40%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	265.149,23	0,00	265.149,23		-265.149,23	-100,00%
1804	Otros locales	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	95.300,46	112.177,32	138.807,28	16.876,86	17,71%	26.629,96	23,74%
1806	Equipos de computación	67.446,87	111.502,47	144.668,56	44.055,60	65,32%	33.166,09	29,74%
1807	Unidades de transporte	33.237,64	33.237,64	33.237,64	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1808	Equipos de construcción	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1890	Otros	55.869,46	56.276,60	65.936,63	407,14	0,73%	9.660,03	17,17%
1899	(Depreciación acumulada)	-416.842,15	(416.842,15)	-522.783,72	0,00	0,00%	-105.941,57	25,42%
19	Otros activos	1.371.674,95	127.749,33	351.522,08	-1.243.925,62	-90,69%	223.772,75	175,17%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	11.733,31	11.733,31	48.518,57	0,00	0,00%	36.785,26	313,51%
1904	Gastos y pagos anticipados	71.529,84	32.653,87	44.551,18	-38.875,97	-54,35%	11.897,31	36,43%
1905	Gastos diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1906	Materiales, mercaderías e insumos	0	9.140,00	4.023,14	9.140,00		-5.116,86	-55,98%
1990	Otros	1.288.411,80	74.222,15	257.386,37	-1.214.189,65	-94,24%	183.164,22	246,78%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	0,00	0,00	-2.957,18	0,00		-2.957,18	

1	Total activo	27.404.850,68	23.733.339,96	24.522.496,95	-3.671.510,72	-13,40%	789.156,99	3,33%
2	Pasivo							
21	Obligaciones con el publico	19.995.919,23	17.660.347,68	17.804.221,32	-2.335.571,55	-11,68%	143.873,64	0,81%
2101	Depósitos a la vista	321.005,80	759.776,75	682.710,28	438.770,95	136,69%	-77.066,47	-10,14%
2105	Depósitos restringidos	19.674.913,43	16.900.570,93	17.121.511,04	-2.774.342,50	-14,10%	220.940,11	1,31%
25	Cuentas por pagar	1.970.745,85	1.159.525,91	979.657,72	-811.219,94	-41,16%	-179.868,19	-15,51%
2503	Obligaciones patronales	264.298,50	300.164,73	302.260,58	35.866,23	13,57%	2.095,85	0,70%
2504	Retenciones	6.828,27	21.741,46	14.738,43	14.913,19	218,40%	-7.003,03	-32,21%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	3.920,94	3.920,06	4.190,19	-0,88	-0,02%	270,13	6,89%
2506	Proveedores	318,6	201,78	2.766,79	-116,82	-36,67%	2.565,01	1271,19%
2590	Cuentas por pagar varias	1.695.379,54	833.497,88	655.701,73	-861.881,66	-50,84%	-177.796,15	-21,33%
29	Otros pasivos	275.056,58	3.576,62	3.576,63	-271.479,96	-98,70%	0,01	0,00%
2990	Otros	275.056,58	3.576,62	3.576,63	-271.479,96	-98,70%	0,01	0,00%
2	Total pasivo	22.241.721,66	18.823.450,21	18.787.455,67	-3.418.271,45	-15,37%	-35.994,54	-0,19%
3	Patrimonio							
31	Capital social	3.840.303,16	3.530.988,38	3.338.337,89	-309.314,78	-8,05%	-192.650,49	-5,46%
3101	Capital pagado	0	0,00	0,00	0,00		0,00	
3103	Aportes de socios	3.840.303,16	3.530.988,38	3.338.337,89	-309.314,78	-8,05%	-192.650,49	-5,46%
33	Reservas	611.463,93	882.578,10	1.448.606,52	271.114,17	44,34%	566.028,42	64,13%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	476.910,66	882.578,10	1.448.606,52	405.667,44	85,06%	566.028,42	64,13%
3306	Legales	134.553,27	0,00	0,00	-134.553,27	-100,00%	0,00	
3310	Por resultados no operativos	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
35	Superávit por valuaciones	380.257,28	380.257,28	921.353,80	0,00	0,00%	541.096,52	142,30%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	380.257,28	380.257,28	921.353,80	0,00	0,00%	541.096,52	142,30%
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
36	Resultados	331.104,65	116.065,99	26.743,07	-215.038,66	-64,95%	-89.322,92	-76,96%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	

3603	Utilidad o excedente del ejercicio	331.104,65	116.065,99	26.743,07	-215.038,66	-64,95%	-89.322,92	-76,96%
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
3	Total patrimonio	5.163.129,02	4.909.889,75	5.735.041,28	-253.239,27	-4,90%	825.151,53	16,81%
8	Total pasivo y patrimonio	27.404.850,68	23.733.339,96	24.522.496,95	-3.671.510,72	-13,40%	789.156,99	3,33%

Fuente: estados obtenidos de la SEP

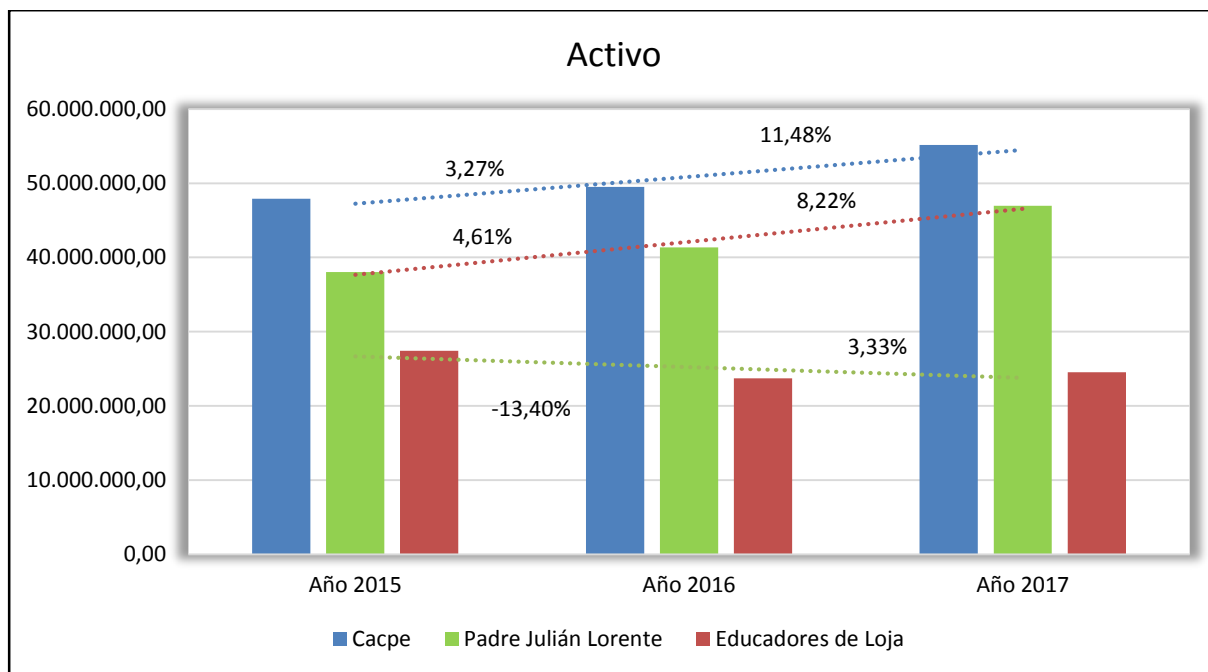


Figura 10 Evolución del activo

Fuente: Balance general de las cooperativas.

En lo observado al momento de realizar en análisis horizontal en cada una de las cooperativas de ahorro y crédito se pudo observar el porcentaje en el que ha crecido su activo como es el caso de la cooperativa Cacpe Loja que para el 2017 ha experimentado un incremento de 11,48%, esto debido al aumento de la demanda de los créditos de consumo prioritario para ese año, que aumento en un 12,52% en comparación al periodo anterior que tuvo una disminución de -5,18%.

El aumento en los activos es elevado en comparación con la Padre Julián que tuvo un crecimiento de 8,22%, esto se debe a la disminución que obtuvieron en la rentabilidad de las inversiones que poseían con un -24%.

Por otro lado, la Cacel obtuvo un crecimiento de 3,33% logrando recuperarse del año 2015 en el cual sufrió una disminución de activo, este aumento se logró debido al incremento que tuvo en las cuentas por cobrar, específicamente por el cobro de los intereses de cartera de crédito con un aumento de 16,7% para el 2016 y un 5,71% al 2017.

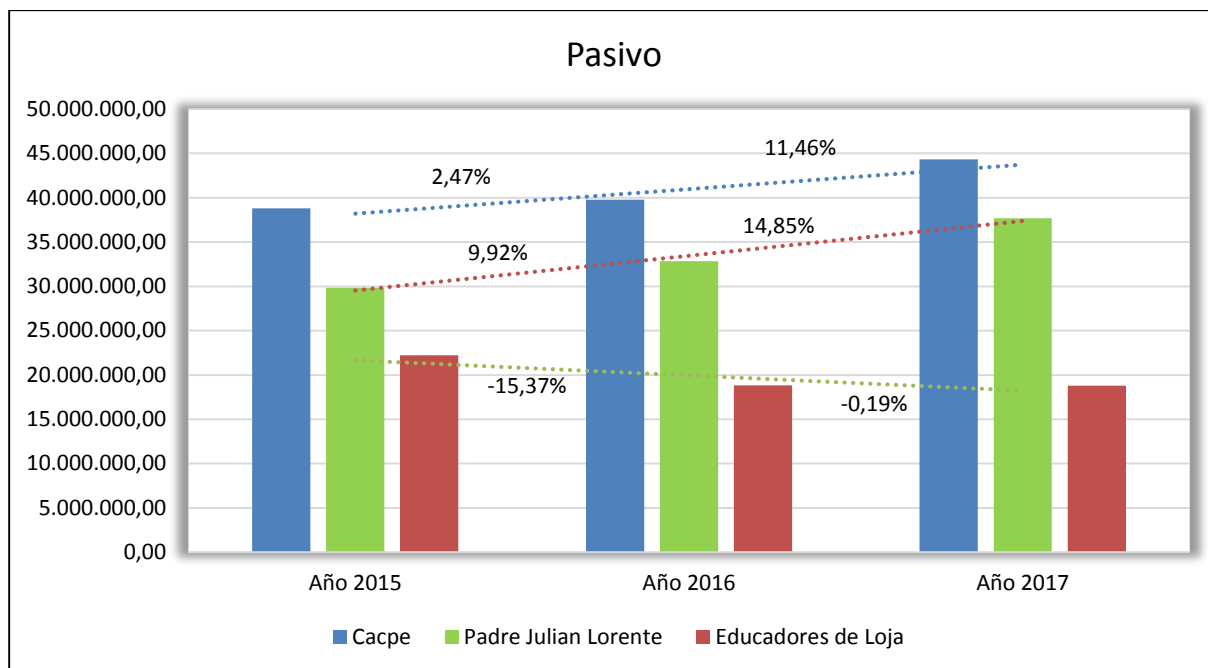


Figura 11 Evolución del pasivo
Fuente: Balance general de las cooperativas.

En lo que respecta al pasivo, dentro del cual constan los créditos otorgados la cooperativa “Padre Julián Lorente” tuvo para el año 2017 un incremento de 14,85%, lo que nos indica que ese año tuvo una elevada demanda de sus productos.

Sin embargo, la Cacpe Loja sigue liderando este rubro pese a que su crecimiento para ese año fue menor con un 11,46%, esto se puede deber a que el monto de los créditos fue mayor que los de la Padre Julián.

Por ultimo con un decrecimiento de pasivo se encuentra la cooperativa Educadores con una disminución de -0,19% para el año 2017, recuperándose del decrecimiento de -15,37% que tuvo en el año 2016, por concepto de obligaciones con el público por depósitos a la vista, que disminuyo para el año 2017 en un 10,14%.

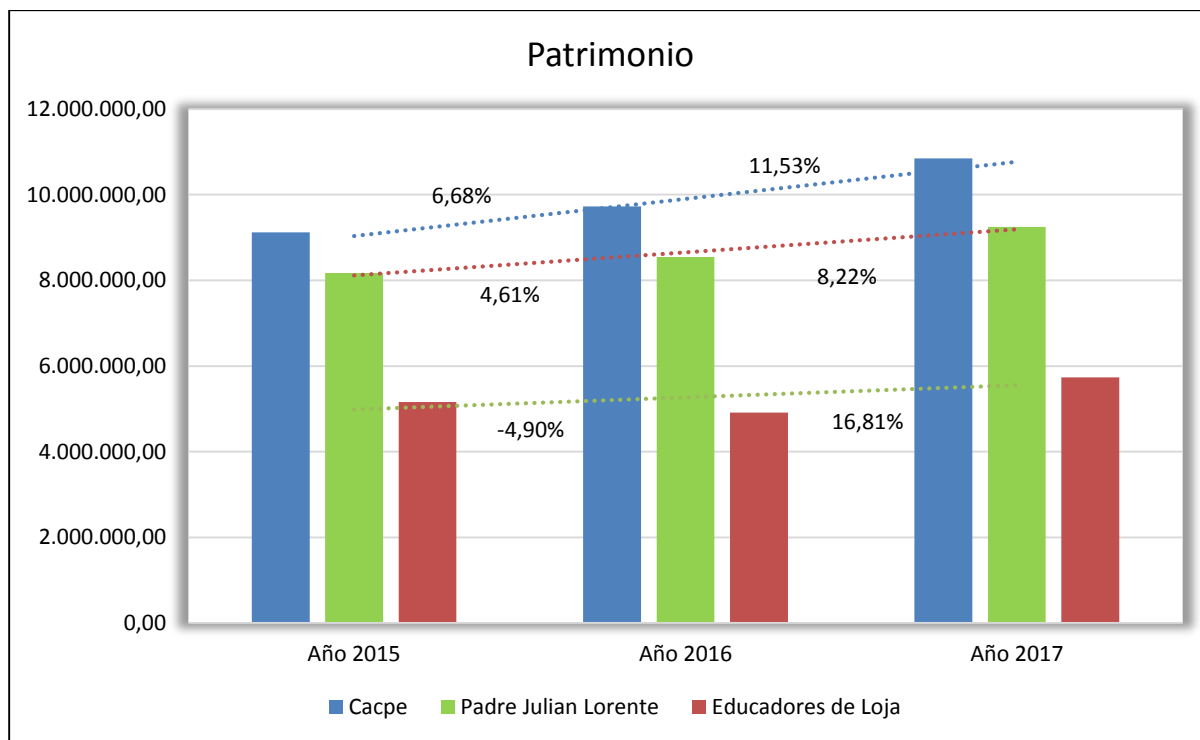


Figura 12 *Evolución del patrimonio*
Fuente: Balance General obtenido de la SEPS.

En la figura 12 se puede observar que al obtener un mínimo aumento en sus activos y una disminución en sus pasivos la cooperativa “Educadores de Loja” para el año 2017 requirió de los aportes de los socios para mejorar su situación, obteniendo un incremento del 16,81%; mientras que la Cacpe Loja sigue creciendo en un porcentaje de 11,53% en su patrimonio.

Dentro del patrimonio la cuenta de mayor representación es la cuenta reservas con el fondo irrepartible de reserva legal, que tuvo un aumento de 138,37% para el 2016 y un 11,38% para el 2017 y por la cuenta resultados por la utilidad del ejercicio con un aumento de 183,12% al 2017, para la Cacpe Loja.

Por otro lado, la Padre Julián ha obtenido un aumento del 8,22% en su patrimonio, por concepto de la utilidad del ejercicio que obtuvo ese año con un aumento de 298,41%.

Finalmente se ubica la Cacel logrando aumentar su patrimonio en un 16,81% para el año 2017, esto gracias a los aportes que realizaron los socios de la cooperativa.

Tabla 23

Análisis horizontal al estado de resultados periodo 2015-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA "CACPE LOJA" LTDA
ESTADO DE RESULTADOS 2015-2017
ANÁLISIS HORIZONTAL

Código	Descripción				2015-2016		2016-2017	
		Saldo 2015	Saldo 2016	Saldo 2017	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
4	Gastos							
41	INTERESES CAUSADOS	2.087.932,72	2.006.223,07	2.219.462,47	-81.709,65	-3,91%	213.239,40	10,63%
4101	Obligaciones con el público	1.803.938,23	1.751.974,15	2.107.400,84	-51.964,08	-2,88%	355.426,69	20,29%
4103	Obligaciones financieras	283.994,49	254.248,92	112.061,63	-29.745,57	-10,47%	-142.187,29	-55,92%
42	COMISIONES CAUSADAS	1.570,69	1.850,97	1.526,02	280,28	17,84%	-324,95	-17,56%
4290	Varias	1.570,69	1.850,97	1.526,02	280,28	17,84%	-324,95	-17,56%
44	PROVISIONES	1.056.192,73	1.389.930,40	514.999,34	333.737,67	31,60%	-874.931,06	-62,95%
4401	Inversiones	3.000,00	11.055,01	3.218,54	8.055,01	268,50%	-7.836,47	-70,89%
4402	Cartera de créditos	953.166,30	1.276.441,86	398.691,01	323.275,56	33,92%	-877.750,85	-68,77%
4403	Cuentas por cobrar	13.715,37	20.552,34	6.595,60	6.836,97	49,85%	-13.956,74	-67,91%
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	2.903,04	4.140,54	2.347,86	1.237,50	42,63%	-1.792,68	-43,30%
4405	Otros activos	83.408,02	77.740,65	104.146,33	-5.667,37	-6,79%	26.405,68	33,97%
45	GASTOS DE OPERACION	3.602.109,59	3.649.953,07	3.817.546,38	47.843,48	1,33%	167.593,31	4,59%
4501	Gastos de personal	1.478.562,46	1.549.745,39	1.609.473,26	71.182,93	4,81%	59.727,87	3,85%
4502	Honorarios	251.789,43	255.735,63	297.200,95	3.946,20	1,57%	41.465,32	16,21%
4503	Servicios varios	640.520,42	649.930,64	655.723,01	9.410,22	1,47%	5.792,37	0,89%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	295.141,65	280.054,93	340.074,37	-15.086,72	-5,11%	60.019,44	21,43%
4505	Depreciaciones	342.674,89	391.294,75	415.917,44	48.619,86	14,19%	24.622,69	6,29%
4506	Amortizaciones	43.797,27	36.017,92	21.457,06	-7.779,35	-17,76%	-14.560,86	-40,43%
4507	Otros gastos	549.623,47	487.173,81	477.700,29	-62.449,66	-11,36%	-9.473,52	-1,94%

46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	16.304,61	7.736,12	594,96	-8.568,49	-52,55%	-7.141,16	-92,31%
4601 Pérdida en acciones y participaciones	16.282,39	7.213,94	590,59	-9.068,45	-55,69%	-6.623,35	-91,81%
4690 Otras	22,22	522,18	4,37	499,96	2250,05%	-517,81	-99,16%
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	0,00	6.176,60	0,00		6.176,60	
4701 Pérdida en venta de bienes	0,00	0,00	4.214,00	0,00		4.214,00	
4790 Otros	0,00	0,00	1.962,60	0,00		1.962,60	
48 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	123.749,16	161.611,26	414.941,68	37.862,10	30,60%	253.330,42	156,75%
Total gastos	6.887.859,50	7.217.304,89	6.975.247,45	329.445,39	4,78%	-242.057,44	-3,35%
5 Ingresos							
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	6.241.740,72	6.045.474,72	6.548.908,94	-196.266,00	-3,14%	503.434,22	8,33%
5101 Depósitos	38.541,07	29.876,17	32.072,59	-8.664,90	-22,48%	2.196,42	7,35%
5103 Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	5.129,50	16.365,71	115.367,04	11.236,21	219,05%	99.001,33	604,93%
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	6.198.070,15	5.999.232,84	6.401.469,31	-198.837,31	-3,21%	402.236,47	6,70%
54 INGRESOS POR SERVICIOS	56.358,37	69.351,15	61.842,27	12.992,78	23,05%	-7.508,88	-10,83%
5490 Otros servicios	56.358,37	69.351,15	61.842,27	12.992,78	23,05%	-7.508,88	-10,83%
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	136.998,40	194.504,51	77.080,43	57.506,11	41,98%	-117.424,08	-60,37%
5501 Utilidades en acciones y participaciones	34.003,55	15.231,05	25.395,47	-18.772,50	-55,21%	10.164,42	66,73%
5590 Otros	102.994,85	179.273,46	51.684,96	76.278,61	74,06%	-127.588,50	-71,17%
56 OTROS INGRESOS	653.972,31	1.172.978,97	1.037.684,51	519.006,66	79,36%	-135.294,46	-11,53%
5601 Utilidad en venta de bienes	910,43	122,81	0,00	-787,62	-86,51%	-122,81	-100,00%
5603 Arrendamientos	17.857,15	44.239,68	42.857,21	26.382,53	147,74%	-1.382,47	-3,12%
5604 Recuperaciones de activos financieros	590.430,92	979.472,30	545.447,75	389.041,38	65,89%	-434.024,55	-44,31%
5690 Otros	44.773,81	149.144,18	449.379,55	104.370,37	233,11%	300.235,37	201,31%
Total ingresos	7.089.069,80	7.482.309,35	7.725.516,15	393.239,55	5,55%	243.206,80	3,25%
Utilidad o pérdida del ejercicio	201.210,30	265.004,46	750.268,70	63.794,16	31,71%	485.264,24	183,12%

Fuente: Estado de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACPE Loja". 2015

Tabla 24

Análisis horizontal al estado de resultados 2015-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PADRE JULIÁN LORENTE" LTDA
ESTADO DE RESULTADOS 2015-2017
ANÁLISIS HORIZONTAL

Código	Descripción				2015-2016		2016-2017	
		Saldo 2015	Saldo 2016	Saldo 2017	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
4	Gastos							
41	Intereses causados	1.665.056,65	1.831.020,34	1.740.008,46	165.963,69	9,97%	-91.011,88	-4,97%
4101	Obligaciones con el público	1.575.398,17	1.741.496,40	1.665.460,97	166.098,23	10,54%	-76.035,43	-4,37%
4103	Obligaciones financieras	89.658,48	89.523,94	74.547,49	-134,54	-0,15%	-14.976,45	-16,73%
42	Comisiones causadas	0	0,00	1.363,70	0,00		1.363,70	
4201	Obligaciones financieras	0	0,00	1.363,70	0,00		1.363,70	
43	Pérdidas financieras	1.684,02	8.313,32	18.164,60	6.629,30	393,66%	9.851,28	118,50%
4306	Primas en cartera comprada	1.684,02	8.313,32	18.164,60	6.629,30	393,66%	9.851,28	118,50%
44	Provisiones	341.836,88	519.199,60	256.495,33	177.362,72	51,89%	262.704,27	-50,60%
4402	Cartera de créditos	331.467,18	504.260,13	233.019,28	172.792,95	52,13%	271.240,85	-53,79%
4403	Cuentas por cobrar	8.740,73	8.428,63	19.279,67	-312,10	-3,57%	10.851,04	128,74%
4405	Otros activos	1.628,97	6.510,84	4.196,38	4.881,87	299,69%	-2.314,46	-35,55%
45	Gastos de operación	2.872.775,50	3.043.578,85	3.368.257,81	170.803,35	5,95%	324.678,96	10,67%
4501	Gastos de personal	1.233.478,15	1.261.637,34	1.414.902,43	28.159,19	2,28%	153.265,09	12,15%
4502	Honorarios	258.609,72	227.792,32	266.514,59	-30.817,40	-11,92%	38.722,27	17,00%
4503	Servicios varios	564.024,98	636.879,95	672.122,16	72.854,97	12,92%	35.242,21	5,53%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	233.077,98	321.088,01	329.286,20	88.010,03	37,76%	8.198,19	2,55%
4505	Depreciaciones	188.223,15	216.144,19	207.499,38	27.921,04	14,83%	-8.644,81	-4,00%
4506	Amortizaciones	74.669,34	79.291,59	91.071,36	4.622,25	6,19%	11.779,77	14,86%
4507	Otros gastos	320.692,18	300.745,45	386.861,69	-19.946,73	-6,22%	86.116,24	28,63%
47	Otros gastos y pérdidas	21.061,88	28.207,04	10.039,83	7.145,16	33,92%	-18.167,21	-64,41%

4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	21.061,88	28.207,04	12.199,46	7.145,16	33,92%	-16.007,58	-56,75%
4790	Otros	0,00	0,00	80.223,45	0,00		80.223,45	
48	Impuestos y participación a empleados	125.554,96	121.483,89	288.689,98	-4.071,07	-3,24%	167.206,09	137,64%
	Total gastos	5.027.969,89	5.551.803,04	5.683.019,71	523.833,15	10,42%	131.216,67	2,36%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	4.872.025,77	5.103.359,45	5.536.803,19	231.333,68	4,75%	433.443,74	8,49%
5101	Depósitos	18.664,04	21.651,32	15.027,77	2.987,28	16,01%	-6.623,55	-30,59%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	137.341,30	193.283,07	219.770,86	55.941,77	40,73%	26.487,79	13,70%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	4.716.020,43	4.888.425,06	5.302.004,56	172.404,63	3,66%	413.579,50	8,46%
52	COMISIONES GANADAS	3.559,60	49,00	79,00	-3.510,60	-98,62%	30,00	61,22%
5201	Cartera de créditos	3	0,00	2,000	-3,00	-100,00%	2,00	
5290	Otras	3.556,60	49,00	77,000	-3.507,60	-98,62%	28,00	57,14%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	70.255,14	56.218,90	43.462,13	-14.036,24	-19,98%	-12.756,77	-22,69%
5490	Otros servicios	70.255,14	56.218,90	43.462,13	-14.036,24	-19,98%	-12.756,77	-22,69%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	7.631,81	3.823,74	4.842,57	-3.808,07	-49,90%	1.018,83	26,64%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	3.465,21	3.191,76	0,00	-273,45	-7,89%	-3.191,76	-100,00%
5590	Otros	4.166,60	631,98	4.842,57	-3.534,62	-84,83%	4.210,59	666,25%
56	OTROS INGRESOS	228.591,73	499.225,62	539.564,42	270.633,89	118,39%	40.338,80	8,08%
5601	Utilidad en venta de bienes	0	0,00	10.964,91	0,00		10.964,91	
5604	Recuperaciones de activos financieros	185.786,39	379.035,09	401.539,01	193.248,70	104,02%	22.503,92	5,94%
5690	Otros	42.805,34	120.190,53	127.060,50	77.385,19	180,78%	6.869,97	5,72%
	Total ingresos	5.182.064,05	5.662.676,71	6.124.751,31	480.612,66	9,27%	462.074,60	8,16%
	Utilidad o pérdida del ejercicio	154.094,16	110.873,67	441.731,60	-43.220,49	-28,05%	330.857,93	298,41%

Fuente: estado de resultados obtenido de la SEPS.

Tabla 25

Análisis horizontal al estado de resultados 2015-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EDUCADORES DE LOJA" LTDA
ESTADO DE RESULTADOS 2015-2017
ANÁLISIS HORIZONTAL

Código	Descripción	Saldo 2015	Saldo 2016	Saldo 2017	2015-2016		2016-2017	
					Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
4	Gastos							
41	INTERESES CAUSADOS	935.338,27	539.734,19	528.144,92	-395.604,08	-42,30%	-11.589,27	-2,15%
4101	Obligaciones con el público	935.338,27	539.734,19	528.144,92	-395.604,08	-42,30%	-11.589,27	-2,15%
44	PROVISIONES	795.551,26	540.106,31	293.980,00	-255.444,95	-32,11%	-246.126,31	-45,57%
4401	Inversiones	0,00	0,00	1.880,00	0,00		1.880,00	
4402	Cartera de créditos	795.551,26	522.473,86	0,00	-273.077,40	-34,33%	-522.473,86	-100,00%
4403	Cuentas por cobrar	0,00	17.632,45	0,00	17.632,45		-17.632,45	-100,00%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1.074.853,26	1.338.031,98	1.476.009,25	263.178,72	24,49%	137.977,27	10,31%
4501	Gastos de personal	328.725,87	464.580,06	535.331,78	135.854,19	41,33%	70.751,72	15,23%
4502	Honorarios	128.067,90	157.854,93	189.689,22	29.787,03	23,26%	31.834,29	20,17%
4503	Servicios varios	96.264,38	136.914,41	162.618,53	40.650,03	42,23%	25.704,12	18,77%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	168.015,19	143.415,34	144.047,96	-24.599,85	-14,64%	632,62	0,44%
4505	Depreciaciones	87.589,34	53.054,28	126.334,51	-34.535,06	-39,43%	73.280,23	138,12%
4506	Amortizaciones	0,00	1.530,36	1.776,30	1.530,36		245,94	16,07%
4507	Otros gastos	266.190,58	380.682,60	316.210,95	114.492,02	43,01%	-64.471,65	-16,94%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	13.887,54	35.759,15	92.422,91	21.871,61	157,49%	56.663,76	158,46%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	13.887,54	35.759,15	12.199,46	21.871,61	157,49%	-23.559,69	-65,88%
4790	Otros	0,00	0,00	80.223,45	0,00		80.223,45	
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	26,27	4.767,03	26,27		4.740,76	18046,29%
	Total gastos	2.819.630,33	2.453.657,90	2.395.324,11	-365.972,43	-12,98%	-58.333,79	-2,38%

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.019.362,49	2.407.242,82	2.230.789,07	1.387.880,33	136,15%	-176.453,75	-7,33%
5101	Depósitos	75.238,45	62.639,14	40.527,00	-12.599,31	-16,75%	-22.112,14	-35,30%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	20.109,77	98.077,29	209.187,68	77.967,52	387,71%	111.110,39	113,29%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	924.014,27	2.246.526,39	1.981.074,39	1.322.512,12	143,13%	-265.452,00	-11,82%
52	COMISIONES GANADAS	2.019.521,11	0,00	16.204,59	-2.019.521,11	-100,00%	16.204,59	
5201	Cartera de créditos	2.019.521,11	0,00	0,00	-2.019.521,11	-100,00%	0,00	
5290	Otras	0,00	0,00	16.204,59	0,00		16.204,59	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	692,00	10.522,60	15.044,34	9.830,60	1420,61%	4.521,74	42,97%
5404	Manejo y cobranzas	692,00	7.517,74	9.568,75	6.825,74	986,38%	2.051,01	27,28%
5490	Otros servicios	0,00	3.004,86	5.475,59	3.004,86		2.470,73	82,22%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,40	0,00		0,40	
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
5590	Otros	0,00	0,00	0,40	0,00		0,40	
56	OTROS INGRESOS	111.159,38	151.958,47	160.028,78	40.799,09	36,70%	8.070,31	5,31%
5603	Arrendamientos	11.071,63	8.834,69	2.727,24	-2.236,94	-20,20%	-6.107,45	-69,13%
5604	Recuperaciones de activos financieros	0,00	97.205,90	103.611,93	97.205,90		6.406,03	6,59%
5690	Otros	100.087,75	45.917,88	53.689,61	-54.169,87	-54,12%	7.771,73	16,93%
	Total ingresos	3.150.734,98	2.569.723,89	2.422.067,18	-581.011,09	-18,44%	-147.656,71	-5,75%
	Utilidad o pérdida del ejercicio	331.104,65	116.065,99	26.743,07	-215.038,66	-64,95%	-89.322,92	-76,96%

Fuente: estado de resultados obtenido de la SEPS.

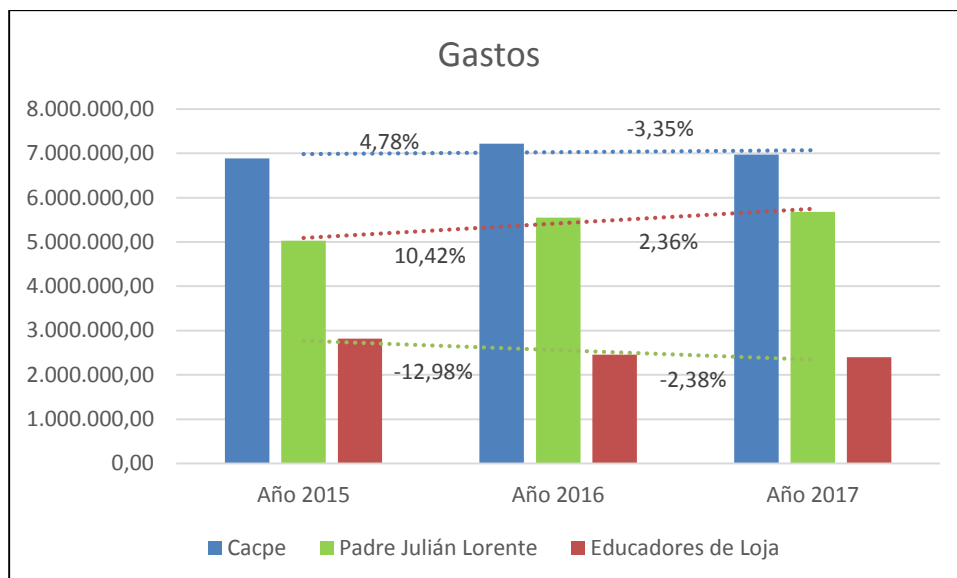


Figura 13. Evolución de gastos

Fuente: Estado de resultados obtenidos de la SEPS.

Los gastos para la cooperativa “CACPE Loja” al año 2017 disminuyeron en un -3,35% esto se debe a la disminución que tuvo en la cuenta otras pérdidas operacionales, con un 92%, otra razón es debido a la disminución que sufrió la cuenta provisiones y la cuenta otras pérdidas operacionales con una disminución del 92,31%, la cual está constituida por gastos incurridos en actividades conexas a la actividad principal que desarrolla la cooperativa.

La cooperativa Padre Julián Lorente para el año 2016 tuvo un incremento de 10,42% para el 2017 ese incremento se redujo a un 2,36%, mayor al que obtuvieron las otras cooperativas, que para el año 2017 experimentaron una disminución, esta variación se debe a que la cooperativa Padre Julián tuvo un incremento en la cuenta gastos de operación, con los honorarios que la institución pago a su personal lo que corresponde a un 17%.

De igual manera otra cuenta que aumento para el 2017 es impuestos y participación a empleados con un 137,74%, dentro de este rubro se ubican los impuestos a la renta y el pago de participación a empleados; por otro lado, la cooperativa Educadores para el 2017 tuvo una disminución de 2,38%, esto por concepto de las provisiones que disminuyeron en un 45,57%, otra cuenta que se redujo fue la cuenta gastos de operación que paso de un 24,49% al 2016 a un 10,31% para el 2017.

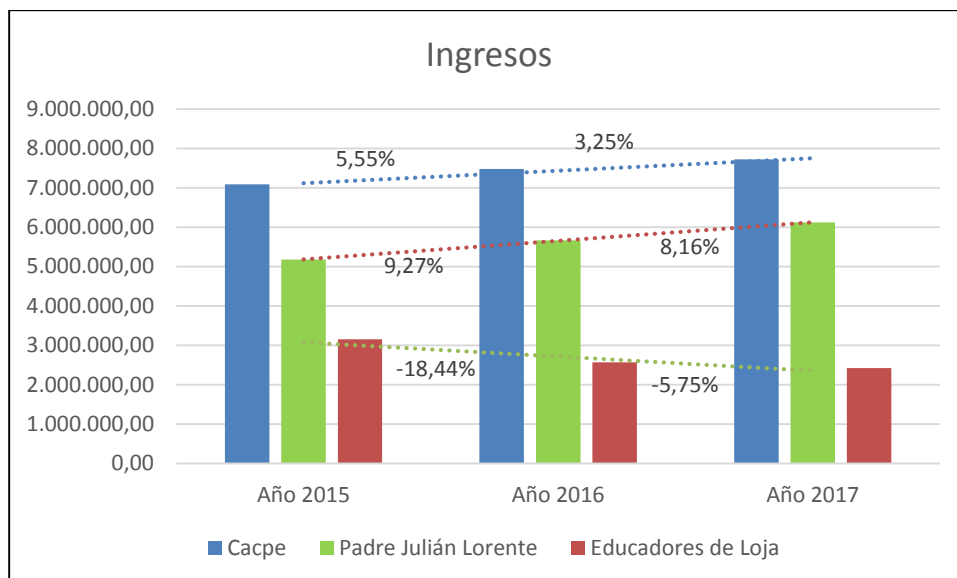


Figura 14. *Evolución de ingresos*

Fuente: Estados de resultados obtenido de la SEPS.

En la figura 14 se puede observar que los ingresos para la cooperativa “CACPE Loja” durante el año 2015 al 2016 experimentaron un aumento de 5,55%, de igual manera para el periodo 2016 al 2017 percibieron un acrecentamiento de 3,25%, esto se debe a la cuenta intereses y descuentos ganados, debido a la colocación de nuevos créditos por el cual la cooperativa obtuvo mayor rentabilidad; en lo referente a la utilidad o pérdida del ejercicio hubo un incremento de 31,71% para el 2016 dando como utilidad \$265.004,46; y para el año 2017 experimentó un aumento bastante considerable del 183,12%, dando como utilidad \$750.268,7.

Por otro lado, la cooperativa Padre Julián Lorente al 2017 tuvo un aumento de 8,16%, mayor al de la Cacpe, pero el monto de crecimiento es menor con un \$462.074,60; otra cuenta que aumento fue comisiones ganadas con un aumento de 61,22% en comparación con el año anterior que sufrió una disminución de -98,62%, la cuenta otros ingresos operacionales para el 2016 tuvo un decrecimiento del -49,90% y para el 2017 tuvo un aumento de 24,64%.

En lo que respecta a la cooperativa Educadores tanto al año 2016 y 2017 se produjo una disminución de sus ingresos con un porcentaje de -18,44% y -5,75% respectivamente, esto se debe a la cuenta ingresos por servicios que al 2016 tuvo un 142,61%, y al 2017 se redujo al 42,97%; la cuenta otros ingresos también experimento una reducción del 36,70% al 5,31% para el 2017, por concepto de arrendamientos y por la recuperación de activos financieros.

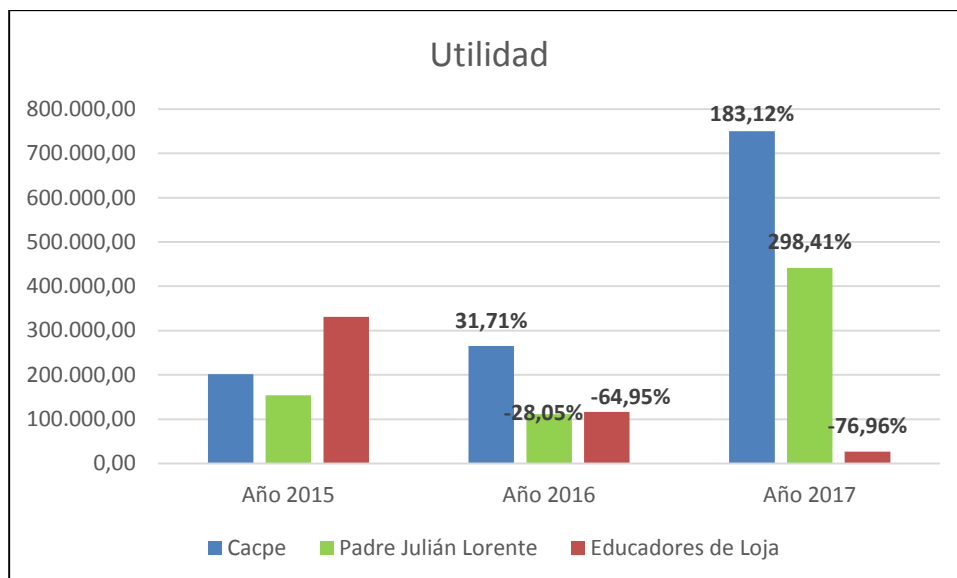


Figura 15. *Evolución de utilidades*

Fuente: Estados de resultados obtenido de la SEPS.

Luego del análisis horizontal se puede deducir que la cooperativa “Cacpe Loja” ha experimentado un incremento promedio de 107,4%, en sus utilidades durante los periodos de estudio, alcanzando un valor de \$ 265.004,46 al año 2016 y \$750.268,70 en el 2017, esto se debe a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene mayor acogida de clientes por los servicios que presta.

Por otro lado, se ubica la cooperativa Padre Julián Lorente cuyos ingresos al periodo 2015-2016 experimentaron una disminución de un -28.05%, correspondiente a \$110.873,67; por el contrario, para el año 2017 obtuvo una utilidad con un valor de \$441.731,60 cuyo porcentaje corresponde a 298.41%; lo cual demuestra que sus excedentes en ese periodo se encuentran acorde en relación a sus ingresos.

A continuación, se encuentra la cooperativa “Educadores de Loja”, la cual ha obtenido una disminución de sus ingresos en los periodos de estudio, con un porcentaje promedio de 70,95%, esto se debe a que la institución sufrió una disminución de socios. Por lo que es necesario la inmediata atención del Consejo de Administración y gerencia para que apliquen medidas correctivas que permitan obtener mejores ingresos.

Tabla 26

Indicadores Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2.

INDICADORES	Meta	2015			2016			2017		
		CACEL	P. Julián	CACPE	CACEL	P. Julián	CACPE	CACEL	P. Julián	CACPE
Estructura y calidad de activos										
Activos improductivos netos / total activos	≤ 5%	41,40%	8,58%	17%	4,93%	6,97%	14,69%	4,36%	5,75%	12,37%
Activos productivos / total activos	> 75%	58,60%	91,42%	83,15%	95,07%	93,03%	85,31%	95,64%	94,25%	87,63%
Activos productivos / pasivos con costo	> 75%	81,04%	120,80%	109,17%	128,83%	121,51%	111,84%	132,25%	121,74%	115,07%
Índices de morosidad										
Morosidad de la cartera total	≤ 5%	47,27%	5,27%	7,64%	7,23%	4,85%	5,50%	3,81%	2,38%	3,80%
Cobertura de provisiones para cartera improductiva										
Cobertura de la cartera problemática	≥ 100%	9,65%	147,81%	79,17%	109,59%	164,78%	121,13%	239,34%	258,14%	130,21%
Eficiencia microeconómica										
Gastos de operación estimados / total activo promedio	≤ 5%	3,96%	7,80%	7,24%	5,22%	7,65%	7,65%	6,18%	7,78%	7,27%
Gastos de operación / margen financiero	≤ 75%	82,13%	0,98%	114,27%	100,01%	108,66%	134,35%	102,51%	94,50%	98,52%
Gastos de personal estimados / activo promedio	≤ 5%	1,21%	3,35%	2,97%	1,81%	3,17%	3,25%	2,24%	3,27%	3,07%
Rentabilidad										
Resultados del ejercicio / patrimonio promedio	> 25 % Bueno	6,85%	1,92%	2,26%	2,42%	1,31%	2,80%	0,47%	5,02%	7,43%
Resultados del ejercicio / activo promedio	> 3% Bueno	1,21%	0,41%	0,42%	0,49%	0,27%	0,54%	0,11%	0,94%	1,36%
Intermediación financiera										
Cartera bruta / (depósitos a la vista + depósitos a plazo)	> 80%	6740,72%	118,38%	128,53%	2465,36%	107,17%	112,42%	2759,32%	110,90%	108,03%
Eficiencia financiera										
Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	≥ 80%	4,92%	0,85%	-5,07%	-0,0022%	-2,91%	-10,02%	-0,69%	2,26%	0,57%
Margen de intermediación estimado / activo promedio	≥ 80%	0,86%	0,18%	-0,90%	-0,0004%	-0,61%	-1,96%	-0,15%	0,45%	0,11%
Liquidez										
Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	≥ 20%	1099,76%	20,64%	16,40%	403,01%	24,37%	22,79%	383,65%	23,38%	22,28%
Vulnerabilidad del patrimonio										
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	< 20%	198,11%	20,63%	33,25%	27,59%	18,14%	21,65%	12,51%	9,68%	15,19%

Fuente: Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.

Basándose en la ficha metodológica publicada por la SEPS, se puede concluir que respecto a los activos improductivos netos que son aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso, para este indicador la SEPS señala que mientras menos sea el porcentaje significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos, de esta manera se puede concluir que de las tres cooperativas la Educadores tiene el menor porcentaje con un 4,36%, seguido de cerca por la Padre Julián con un 5,75%, y por último la Cacpe Loja con un 12,37% mayor que las otras dos instituciones.

El siguiente indicador que detalla la Proporción de los activos productivos netos, que son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros, para la cooperativa Educadores se dio como resultado un 95,64%, seguido de la Padre Julián con un 94,25%, y por último la Cacpe Loja con un 87,63%; basándonos en la interpretación que da la SEPS se puede señalar que la Educadores es la entidad que está siendo más eficiente en la colocación de créditos en el mercado.

Para el siguiente indicador de la Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada, se obtuvo un 115,07% para la Cacpe Loja un 121,74% para la Padre Julián Lorente y un 132,25% para la Educadores, siendo esta última la que genera una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.

Respecto a los índices de morosidad la Educadores obtuvo una relación de 3,81%, la Cacpe Loja 3,80%, y la Padre Julián Lorente un 2,38%, siendo esta última la que menos problemas tiene de las tres instituciones en la recuperación de la cartera, sin embargo se encuentran dentro del límite establecido por la SEPS, el siguiente ratio que indica la cobertura de provisiones para la cartera improductiva, se puede concluir que para la cartera de consumo prioritario que es el crédito más demandado en las tres cooperativas se dio para la Padre Julián un 114,15%, para la Cacpe un 119,42% y para la Educadores un 200,17%, esto significa que esta última es la que mayor cobertura tiene para este tipo de créditos; para el índice de cobertura de cartera problemática se obtuvo un 130,21% para la Cacpe Loja, un 239,34% para la Educadores y un 258,14% para la Padre Julián, este ratio mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa, siendo la Educadores la que mayor porcentaje tiene de las tres cooperativas.

Siguiendo con el índice de eficiencia operativa la Educadores tiene un 6,18% la Cacpe Loja un 7,27%, y la Padre Julián un 7,78%, lo que nos indica que esta última es la entidad que está

destinando mayores recursos para la administración de sus activos; siguiendo con el indicador de Grado de absorción del Margen Financiero neto se obtuvo para la cooperativa Padre Julián Lorente un 94.50%, un 98,52% para la Cacpe Loja y 102,51 para la Educadores, obteniendo esta última el mayor valor lo cual significa que la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos en mayor porcentaje que las otras cooperativas.

Por otro lado el ratio de eficiencia administrativa del personal arrojó como resultado para la Educadores un 2,24%, un 3,07 para la Cacpe Loja, y un 3,27% para la Padre Julián Lorente; basándose en la interpretación dada por la SEPS la cual manifiesta que mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos, se puede manifestar que las tres cooperativas de ahorro y crédito destinan pocos recursos al personal siendo la Padre Julián Lorente la que destina más que las otras cooperativas a este rubro.

Seguidamente se encuentran los indicadores de rentabilidad iniciando con el ROE, que presento para la Educadores un 0,47%, para la Padre Julián Lorente un 5,02% y para la Cacpe Loja un 7,43%, la interpretación de este indicador según lo descrito por la SEPS nos manifiesta que mientras menor sea el valor, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas, de esta manera se puede concluir que de las tres cooperativas, la Educadores es la que menos probabilidades presenta para lograr cubrir la remuneración a sus accionistas; continuando con el ROA que es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad se obtuvo un 0,11% para la Educadores, la Padre Julián Lorente con un 0,94% y, 1,36% en la Cacpe Loja, esto significa que de las tres instituciones la Educadores muestra el menor valor el cual representa que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

El indicador de Intermediación financiera mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad, de esta manera se obtuvo para la Cacpe Loja 108,03%, 110,90% en la Padre Julián y 2759,32% para la Educadores, la interpretación brindada por la SEPS nos indica que mientras mayor sea este indicador significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recepta, resultando la Educadores ser la cooperativa más eficiente al momento de colocar sus préstamos.

Continuando con los indicadores se encuentra los de eficiencia financiera, para ello se ubica la Padre Julián Lorente con el mayor valor de las tres cooperativas con un 2,26% lo que significa

que la ganancia por el proceso de intermediación es más eficiente en relación al patrimonio promedio, en comparación con las otras dos que obtuvieron la Cacpe Loja 0,57% y un -0,69% para la Educadores de Loja; en el ratio de Rendimiento de cartera se obtuvo los siguientes valores, para la Educadores 11,16%, 16,22% y 16,79% en la Cacpe Loja, lo que significa que estas dos últimas instituciones al no tener mucha diferencia en este indicador, ambas evidencian una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada eficientemente.

Seguidamente se encuentra la ratio de Liquidez, mostrando para la Cape Loja 22,28%, 23,38% la Padre Julián y 383,65% la Educadores, esto significa que la cooperativa Educadores al poseer el mayor valor dentro de este indicador, tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

Continuando se encuentra el ratio de vulnerabilidad del patrimonio que dio como resultado para la Padre Julián 9,68%, 12,51% la Educadores de Loja y 15,19 la Cacpe Loja, esto significa que la Cacpe en los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad; el siguiente ratio de vulnerabilidad llamado FK mide el verdadero porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad, de esta manera se obtuvo el mayor porcentaje para la cooperativa Educadores con un 22,73% en comparación con la Cacpe que obtuvo 17,79% y 18,55% la Padre Julián, esto significa que el patrimonio, asociado con las ganancias propias del giro del negocio de la entidad financiera es eficiente.

Por otro lado el FI mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales, este indicador dio como resultado para la Educadores 104,36%, 105,75% la Padre Julián Lorente y 112,37% en la Cacpe Loja, esto muestra que la Educadores y la Padre Julián al no tener mucha diferencia en este indicador y al tener un menor valor que la Cacpe, están siendo más eficientes destinando la colocación de sus recursos en activos productivos.

Por último, se encuentra el índice de capitalización neto que mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, es una medición de la solvencia, en este rubro se obtuvo 17,79% la Cacpe Loja, 18,55% la Padre Julián Lorente y 22,73% en la Educadores, significando para esta última al tener el mayor valor, que está teniendo una mayor ganancia a pesar de la variabilidad que podrían presentar los activos en riesgo

Estados proforma de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

“CACPE Loja”

Tabla 27

Balance general proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACPE LOJA” BALANCE GENERAL PROFORMA 2018-2019

Código	Descripción	2018	2019
1	ACTIVO		
11	Fondos disponibles	8.267.710,58	7.360.659,92
1101	Caja	825.366,22	1.050.827,93
1103	Bancos y otras instituciones financieras	7.420.734,84	6.284.717,69
1104	Efectos de cobro inmediato	18.002,82	12.542,54
1105	Remesas en tránsito	3.606,70	12.571,76
13	Inversiones	1.108.465,48	838.994,28
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	819.292,72	847.543,58
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	305.195,94	0
1399	(Provisión para inversiones)	-16.023,18	-8.549,30
14	Cartera de créditos	47.919.411,28	55.543.135,92
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	38.594.833,98	43.615.956,52
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	29.871,09	23.751,34
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2.420.497,55	3.273.596,75
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	7.613.788,04	9.920.273,96
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	412.228,12	335.255,74
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00	0
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	57.017,25	44.172,85
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	164.348,63	122.133,72
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	554.606,72	449.798,26
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	47,93	36,62
1452	Cartera de microcrédito vencida	57.423,34	42.249,22
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	61.358,71	8.592,06
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.046.610,08	-2.292.681,12
16	Cuentas por cobrar	549.106,41	673.091,42
1602	Intereses por cobrar inversiones	7.113,70	5.974,28
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	519.480,01	628.401,26
1614	Pagos por cuenta de socios	47.745,85	51.445,90
1690	Cuentas por cobrar varias	13.015,17	20.276,95
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-38.248,32	-33.006,97
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	4.337.796,54	3.764.291,10
1702	Bienes adjudicados por pago	812.796,98	659.539,58
1706	Bienes no utilizados por la Institución	3.603.311,93	3.424.952,37

1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-78.312,38	-320.200,85
18	Propiedades y equipo	1.900.537,59	2.584.981,48
1801	Terrenos	638.594,01	831.276,07
1802	Edificios	2.183.246,49	1.695.476,37
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	0
1804	Otros locales	0,00	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	543.787,39	579.130,48
1806	Equipos de computación	826.690,64	908.711,64
1807	Unidades de transporte	110.642,57	109.867,67
1808	Equipos de construcción	0,00	0
1890	Otros	205.687,05	201.710,47
1899	(Depreciación acumulada)	-2.608.110,56	-1.741.191,22
19	Otros activos	247.167,91	502.600,31
1901	Inversiones en acciones y participaciones	227.228,25	220.873,34
1904	Gastos y pagos anticipados	11.696,03	16.016,82
1905	Gastos diferidos	7.691,98	85.270,21
1906	Materiales, mercaderías e insumos	15.788,64	16.679,00
1908	Transferencias internas	0,00	0
1909	Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario	0,00	0
1990	Otros	119.250,36	188.862,78
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-134.487,34	-25.101,84
	TOTAL ACTIVOS	64.330.195,78	71.267.754,43
2	PASIVOS		
21	Obligaciones con el público	45.751.346,09	49.052.222,02
2101	Depósitos a la vista	15.290.164,58	14.017.956,70
2103	Depósitos a plazo	30.461.181,51	35.034.265,32
25	Cuentas por pagar	2.410.800,34	2.940.239,36
2501	Intereses por pagar	415.294,77	568.500,45
2503	Obligaciones patronales	795.231,59	771.551,05
2504	Retenciones	20.243,53	27.400,31
2505	Contribuciones, impuestos y multas	473.063,64	432.795,09
2590	Cuentas por pagar varias	706.966,81	1.139.992,46
26	Obligaciones financieras	1.228.259,52	2.685.982,61
2601	Sobregiros	0,00	0,00
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	0,00	2.288.135,23
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.228.259,52	397.847,38
29	Otros pasivos	102.695,22	511.573,81
2902	Consignación para pago de obligaciones	35.189,75	31.628,56
2903	Fondos en administración	50.000,00	50.000,00
2990	Otros	17.505,47	429.945,25
	TOTAL PASIVO	49.493.101,17	55.190.017,80
3	PATRIMONIO		
31	Capital social	2.974.910,56	3.054.518,07
3101	Capital pagado	0,00	0,00

3103	Aportes de socios	2.974.910,56	3.054.518,07
33	Reservas	9.157.361,68	9.900.865,11
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	7.080.172,94	7.288.586,67
3302	Generales	0,00	0,00
3303	Especiales	1.816.073,53	2.320.241,93
3304	Legales	0,00	0,00
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	242.845,35
3310	Por resultados no operativos	18.269,86	49.191,16
34	Otros aportes patrimoniales	57.854,48	108.996,84
3402	Donaciones	0,00	0
3490	Otros aportes patrimoniales	57.854,48	108.996,84
35	Superávit por valuaciones	1.131.462,45	1.815.728,00
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.131.462,45	1.815.728,00
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00	0
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0,00	0
36	Resultados	750.268,70	1197628,61
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	750.268,70	1.185.354,53
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0
	Financiamiento externo requerido	765.236,74	12.274,08
	Total patrimonio	14.837.094,61	16.077.736,63
	Total pasivo y patrimonio	64.330.195,77	71.267.754,43

Fuente: proyección de estados

Tabla 28

Estado de resultados proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACPE LOJA”
ESTADO DE RESULTADO PROFORMA 2019

Código	Descripción	2018	2019
4	GASTOS		
41	Intereses causados	2.365.672,51	2.877.687,52
4101	Obligaciones con el público	2.290.814,47	2.803.049,16
4103	Obligaciones financieras	74.858,04	74.638,36
42	Comisiones causadas	1.528,22	1.524,59
4290	Varias	1.528,22	1.524,59
44	Provisiones	462.254,35	721.804,65
4401	Inversiones	6.398,69	8.782,48
4402	Cartera de créditos	329.220,15	453.938,42
4403	Cuentas por cobrar	6.000,04	12.735,65
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	2.340,02	231.143,38
4405	Otros activos	118.295,45	15.204,72

45 Gastos de operación	3.953.781,13	4.218.880,87
4501 Gastos de personal	1.679.230,87	1.892.920,33
4502 Honorarios	323.624,19	303.156,01
4503 Servicios varios	663.461,79	675.254,12
4504 Impuestos, contribuciones y multas	367.823,80	432.551,76
4505 Depreciaciones	458.509,37	368.924,16
4506 Amortizaciones	15.214,25	16.073,28
4507 Otros gastos	445.916,86	530.001,21
46 Otras pérdidas operacionales	206,37	165.510,49
4601 Pérdida en acciones y participaciones	155,01	165.509,96
4690 Otras	51,37	0,53
47 Otros gastos y pérdidas	7.157,90	183,64
4701 Pérdida en venta de bienes	4.214,00	0,00
4790 Otros	2.943,90	183,64
Total gastos	6.790.600,48	7.985.591,76
5 INGRESOS		
51 Intereses y descuentos ganados	7.133.706,11	8.368.116,93
5101 Depósitos	29.646,22	38.689,28
5103 Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	590.669,01	156.593,94
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	6.513.390,89	8.172.833,71
54 Comisiones ganadas	65.622,85	25.403,77
5490 Otros servicios	65.622,85	25.403,77
55 Otros ingresos operacionales	79.291,21	71.587,69
5501 Utilidades en acciones y participaciones	26.859,19	25.660,12
5590 Otros	52.432,03	45.927,57
56 Otros ingresos	2.103.602,85	705.837,90
5601 Utilidad en venta de bienes	0,00	0,00
5603 Arrendamientos	73.846,65	42.187,50
5604 Recuperaciones de activos financieros	604.298,87	457.733,36
5690 Otros	1.425.457,33	205.917,04
Total ingresos	9.382.223,02	9.170.946,30
Utilidad o pérdida del ejercicio	2.591.622,54	1.185.354,53

Fuente: estados financieros proyectados

Estados proforma de la cooperativa “Padre Julián Lorente”

Tabla 29

Balance general proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “PADRE JULIÁN LORENTE”

BALANCE GENERAL PROFORMA 2018-2019

Código	Descripción	2018	2019
1	Activo		
11	Fondos disponibles	6.473.336,44	8.360.390,22
1101	Caja	936.811,11	1.482.937,89
1103	Bancos y otras instituciones financieras	5.532.867,50	6.870.552,09
1104	Efectos de cobro inmediato	3.657,83	6.900,25
13	Inversiones	4.942.634,03	6.870.361,29
	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y		
1303	sector financiero popular y solidario	4.908.345,05	6.844.260,78
1307	De disponibilidad restringida	34.288,97	26.100,51
14	Cartera de créditos	40.781.132,74	45.319.117,07
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	388.604,02	316.041,38
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	28.334.381,72	30.180.479,48
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	3.093.125,36	5.010.325,88
1404	Cartera de microcrédito por vencer	6.441.339,17	8.000.202,89
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	3.770.321,13	2.684.743,25
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	159.381,69	436.044,63
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	12.831,05	187.759,52
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	22.468,41	237.039,30
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	14.523,54	11.074,67
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	19.195,36	8.919,43
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	35.280,46	0,00
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	158.128,69	75.918,22
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	52.263,86	0,00
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	104.386,37	40.927,19
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	3.377,57	0,00
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	66.603,52	7,19
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	158.309,58	138.553,61
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	4.555,19	0,67
1452	Cartera de microcrédito vencida	172.702,93	94.154,37
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	1,00	1,00
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	1.172,83	28,50
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1,00	1,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.231.821,69	-2.103.105,12
16	Cuentas por cobrar	530.755,72	832.442,24

1602	Intereses por cobrar inversiones	62.749,82	14.715,85
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	441.174,31	535.682,98
1614	Pagos por cuenta de clientes	34.397,20	45.588,62
1690	Cuentas por cobrar varias	37.698,75	298.286,39
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-45.264,36	-61.831,59
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	323.070,02	454.713,35
1706	Bienes no utilizados por la institución	323.070,02	454.713,35
18	Propiedades y equipo	1.710.110,70	2.009.430,84
1801	Terrenos	582.838,53	607.806,33
1802	Edificios	2.620.714,40	666.730,47
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	263.371,38	317.851,39
1806	Equipos de computación	507.425,39	557.922,76
1807	Unidades de transporte	55.981,62	55.549,55
1890	Otros	705.865,09	836.436,38
1899	(Depreciación acumulada)	-3.026.085,72	-1.032.866,04
19	Otros activos	873.950,87	923.320,59
1901	Inversiones en acciones y participaciones	90.363,50	105.506,99
1904	Gastos y pagos anticipados	498.740,52	491.139,03
1905	Gastos diferidos	265.223,63	265.623,61
1906	Materiales, mercaderías e insumos	23.915,32	28.754,74
1990	Otros	7.283,82	42.639,16
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-11.575,91	-10.342,95
	Total activo	55.634.990,51	64.769.775,59
2	PASIVO		
21	Obligaciones con el publico	38.921.497,47	46.266.147,08
2101	Depósitos a la vista	15.553.565,39	15.067.520,58
2103	Depósitos a plazo	22.665.361,62	30.264.296,37
2105	Depósitos restringidos	702.570,46	934.330,13
25	Cuentas por pagar	1.441.203,99	1.923.713,58
2501	Intereses por pagar	492.797,93	694.478,97
2503	Obligaciones patronales	433.305,65	519.820,81
2504	Retenciones	45.284,15	79.639,79
2505	Contribuciones, impuestos y multas	312.445,59	400.799,88
2506	Proveedores	76.808,34	61.869,75
2590	Cuentas por pagar varias	80.562,34	167.104,38
26	Obligaciones financieras	2.016.515,06	3.997.754,59
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0,00	0,00
	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	990.000,00	2.383.677,35
2604			
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.026.515,06	1.614.077,24
29	Otros pasivos	113.201,84	187.642,72
2990	Otros	113.201,84	187.642,72
	Total pasivo	42.492.418,36	52.375.257,97
3	Patrimonio		
31	Capital social	3.109.150,97	3.138.869,18
3101	Capital pagado	0,00	0,00

3103	Aportes de socios	3.109.150,97	3.138.869,18
33	Reservas	8.447.702,93	6.907.248,97
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	6.765.865,86	5.032.613,04
3303	Especiales	1.681.837,07	1.874.635,93
3304	Legales	0,00	0,00
34	Otros aportes patrimoniales	0,00	0,00
3401	Otros aportes patrimoniales	0,00	0,00
3402	Donaciones	0,00	0,00
35	Superavit por valuaciones	757.314,88	634.642,62
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	757.314,88	634.642,62
36	Resultados	441.731,60	875.348,08
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	441.731,60	875.348,08
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0,00
	Fondo Externo Requerido	386.671,77	838.408,76
	Total patrimonio	13.142.572,15	12.394.517,62
	Total pasivo y patrimonio	55.634.990,51	64.769.775,59

Fuente: proyección de estados

Tabla 30

Estado de resultado proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “PADRE JULIÁN LORENTE”

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2018-2019

Código	Descripción	2018	2019
4	Gastos		
41	Intereses causados	1.785.156,07	2.411.860,89
4101	Obligaciones con el público	1.716.900,04	2.203.036,93
4103	Obligaciones financieras	68.256,04	208.823,96
42	Comisiones causadas	125.455,25	177.770,65
4201	Obligaciones financieras	125.455,25	177.770,65
43	Pérdidas financieras	64.680,43	126.557,44
4306	Primas en cartera comprada	64.680,43	126.557,44
44	Provisiones	272.169,48	320.740,44
4402	Cartera de créditos	231.085,06	297.975,24
4403	Cuentas por cobrar	31.345,81	22.480,51
4405	Otros activos	9.738,60	284,70
45	Gastos de operación	3.669.681,50	4.539.045,99
4501	Gastos de personal	1.516.994,85	1.928.096,29
4502	Honorarios	273.287,22	426.526,28
4503	Servicios varios	734.127,27	801.871,41
4504	Impuestos, contribuciones y multas	395.659,04	463.381,09
4505	Depreciaciones	218.740,09	142.329,91
4506	Amortizaciones	100.655,05	131.696,85
4507	Otros gastos	430.217,98	645.144,16

47	Otros gastos y perdidas	10.807,15	10.872,24
	Intereses y comisiones devengados en ejercicios		
4703	anteriores	10.807,15	10.872,24
4790	Otros	0,00	0,00
	Total gastos	5.927.949,89	7.586.847,66
5	Ingresos		
51	Intereses y descuentos ganados	5.916.722,76	7.400.246,63
5101	Depósitos	13.931,77	24.685,90
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	279.588,18	215.419,68
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	5.623.202,81	7.160.141,06
52	Comisiones ganadas	63,03	82,67
5201	Cartera de créditos	2,00	23,33
5290	Otras	61,03	59,34
54	Ingresos por servicios	34.189,44	39.805,44
5490	Otros servicios	34.189,44	39.805,44
55	Otros ingresos operacionales	18.920,44	19.541,33
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0,00	0,00
5590	Otros	18.920,44	19.541,33
56	Otros ingresos	884.284,34	993.774,05
5601	Utilidad en venta de bienes	16.447,37	0,00
5604	Recuperaciones de activos financieros	622.292,64	641.165,28
5690	Otros	245.544,33	352.608,76
	Total ingresos	6.854.180,01	8.453.450,12
	Utilidad o pérdida del ejercicio	926.230,12	866.602,46

Fuente: proyección de estados

Estados proforma de la cooperativa “Educadores de Loja”

Tabla 31

Balance general proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EDUCADORES DE LOJA”

BALANCE GENERAL PROFORMA 2018-2019

Código	Descripción	2018	2019
1	Activo		
11	Fondos disponibles	2.256.573,38	1.572.528,57
1101	Caja	97.043,58	95.243,01
1103	Bancos y otras instituciones financieras	2.159.529,80	1.477.285,56
13	Inversiones	2.753.588,11	2.010.981,26
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de		
1301	entidades del sector privado y SFPS	0,00	0,00
	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector		
1305	privado y sector financiero popular y solidario	2.753.588,11	2.010.981,26
14	Cartera de créditos	21.089.009,50	24.867.482,58
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	22.442.036,11	25.663.975,32
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	58.367,27	55.936,02
	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por		
1410	vencer	55.100,68	23.177,96
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por		
1418	vencer	556.272,71	847.475,28
	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga		
1426	intereses	160.180,37	132.565,55
	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no		
1434	devenga intereses	0,00	4.196,08
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no		
1442	devenga intereses	21.245,12	113.588,45
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	80.044,04	48.948,39
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	0,00	124,80
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada		
1466	vencida	334,83	3.118,01
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.284.571,62	-2.025.623,29
16	Cuentas por cobrar	1.275.422,33	366.191,07
1602	Intereses por cobrar inversiones	76.409,06	27.254,36
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.069.047,54	160.465,95
1612	Inversiones vencidas	16.518,00	0,00
1614	Pagos por cuenta de clientes	15.861,10	4.235,95
1690	Cuentas por cobrar varias	149.474,63	198.694,72
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-51.887,99	-24.459,92
	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento		
17	mercantil y no utilizados por la institución	69.501,27	53.342,83
1706	Bienes no utilizados por la Institución	69.501,27	53.342,83
18	Propiedades y equipo	2.229.460,47	2.262.617,55
1801	Terrenos	839.952,92	731.138,96
1802	Edificios	1.492.645,03	1.534.106,09
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	0,00

1804	Otros locales	0,00	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	167.573,89	165.726,13
1806	Equipos de computación	213.432,19	311.745,83
1807	Unidades de transporte	33.237,64	92.743,93
1808	Equipos de construcción	0,00	0,00
1890	Otros	71.835,98	160.764,91
1899	(Depreciación acumulada)	-589.217,17	-733.608,31
19	Otros activos	622.258,57	358.669,12
1901	Inversiones en acciones y participaciones	124.574,18	127.271,90
1904	Gastos y pagos anticipados	40.560,58	38.916,15
1905	Gastos diferidos	0,00	16.102,57
1906	Materiales, mercaderías e insumos	4.908,57	6.664,27
1990	Otros	453.693,83	170.739,29
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-1.478,59	-1.025,06
	Total activo	30.295.813,63	31.491.812,96
2	Pasivo		
21	Obligaciones con el público	17.140.951,84	18.263.743,59
2101	Depósitos a la vista	1.114.671,30	1.094.493,21
2105	Depósitos restringidos	16.026.280,54	17.169.250,38
25	Cuentas por pagar	795.560,32	758.756,52
2503	Obligaciones patronales	323.824,73	326.493,88
2504	Retenciones	28.459,40	13.278,16
2505	Contribuciones, impuestos y multas	4.334,09	3.925,57
2506	Proveedores	19.845,14	39.421,59
2590	Cuentas por pagar varias	419.096,95	375.637,33
29	Otros pasivos	1.811,57	300.927,99
2990	Otros	1.811,57	300.927,99
	Total pasivo	17.938.323,73	19.323.428,11
3	Patrimonio		
31	Capital social	3.112.825,99	3.038.571,00
3101	Capital pagado	0,00	0,00
3103	Aportes de socios	3.112.825,99	3.038.571,00
33	Reservas	2.529.231,05	2.545.676,78
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	2.529.231,05	2.545.676,78
3306	Legales	0,00	0,00
3310	Por resultados no operativos	0,00	0,00
35	Superávit por valuaciones	1.576.885,41	1.358.374,87
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.576.885,41	1.358.374,87
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0,00	0,00
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0,00	0,00
36	Resultados	7.768,25	462.667,10
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	27.084,20
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	7.768,25	435.582,90
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	0,00
	Fondo externo requerido	5.130.779,20	4.763.095,10

Total patrimonio	12.357.489,90	12.168.384,85
Total pasivo y patrimonio	30.295.813,63	31.491.812,96

Fuente: estados financieros proyectados

Tabla 32

Estado de resultados proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EUCADORES DE LOJA”

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA 2018-2019

Código	Descripción	2018	2019
4	Gastos		
41	Intereses causados	528.144,92	448.917,67
4101	Obligaciones con el público	528.144,92	448.917,67
44	Provisiones	0,00	0,00
4401	Inversiones	0,00	0,00
4402	Cartera de créditos	0,00	0,00
4403	Cuentas por cobrar	0,00	0,00
45	Gastos de operación	1.476.010,15	1.882.138,39
4501	Gastos de personal	535.331,82	693.222,78
4502	Honorarios	189.689,26	298.610,44
4503	Servicios varios	162.618,59	183.614,08
4504	Impuestos, contribuciones y multas	144.047,96	158.546,02
4505	Depreciaciones	126.335,19	169.148,37
4506	Amortizaciones	1.776,39	45.678,92
4507	Otros gastos	316.210,93	333.317,79
47	Otros gastos y pérdidas	92.423,11	66.253,29
	Intereses y comisiones devengados en ejercicios		
4703	anteriores	12.199,16	13.061,81
4790	Otros	80.223,95	53.191,49
	Total gastos	2.096.578,18	2.397.309,35
5	Ingresos		
51	Intereses y descuentos ganados	2.230.791,92	2.613.669,77
5101	Depósitos	40.527,09	16.527,65
	Intereses y descuentos de inversiones en títulos		
5103	valores	209.190,52	424.689,89
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.981.074,31	2.172.452,23
52	Comisiones ganadas	0,00	0,00
5201	Cartera de créditos	0,00	0,00
5290	Otras	0,00	0,00
54	Ingresos por servicios	15.046,47	38.748,86
5404	Manejo y cobranzas	9.570,13	32.105,86
5490	Otros servicios	5.476,34	6.643,00
55	Otros ingresos operacionales	0,90	2,37
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0,00	0,00
5590	Otros	0,90	2,37
56	Otros ingresos	160.029,09	168.893,49

5603 Arrendamientos	2.727,55	69,77
5604 Recuperaciones de activos financieros	103.611,97	32.704,70
5690 Otros	53.689,58	136.119,01
Total ingresos	2.405.868,39	2.832.892,25
Utilidad o pérdida del ejercicio	309.290,21	435.582,90

Fuente: estados financieros proyectados

La proyección de estados a los años 2018-2019 se realizó tomando en consideración la evolución histórica que han tenido cada una de las cuentas de los estados tanto financiero como económico, aplicando el método histórico que consiste en tomar como base los años 2015-2016-2017, para sacar un promedio de su aumento o disminución, logrando de esta manera proyectar las cuentas a los años siguientes, con ello se obtuvo las perspectivas a futuro para las distintas Cooperativas, de seguir con el mismo nivel de operación que han llevado estos últimos años; esperando obtener mejoras de parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” para que al año 2019 obtenga utilidad en la realización de sus actividades; por otro lado las otras dos cooperativas pueden reducir ciertos gastos para mejorar las utilidades obtenidas los últimos años

Finalmente, como conclusión del presente trabajo y basándonos en el método de comparación del benchmarking que nos indica que se utiliza para analizar a los competidores, mediante la selección de una empresa líder, y basándose en ellas se realiza la comparación; en el estudio realizado se dio a conocer que la cooperativa que tiene una mejor estructura económica es la Cacpe Loja, por tal motivo esta se escogió como la institución líder, con la cual se comparó a las otras cooperativas, tomando en cuenta ciertos indicadores financieros como; Roe; Roa, morosidad, liquides entre otros, y siempre se ubicó a la cabeza de las cooperativas.

A pesar de que trabaja con un porcentaje de interés más alto que las demás cooperativas, el exhaustivo programa publicitario puede ser un motivo para que la comunidad lojana prefiera a esta institución financiera, y también el hecho de los créditos destinados para las pequeñas empresas, y su apoyo a ellas, es un indicador que la ubica por encima de la Padre Julián Lorente y La Cachel.

g) DISCUSIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones que se dedican al desarrollo de actividades financieras, contribuyendo de manera directa en la realización de actividades de producción, consumo, inversión o ahorro mediante la colocación de recursos.

Hoy en día, las exigencias del mercado determinan que las cooperativas de ahorro y crédito deben estar a la vanguardia del entorno competitivo en que se desenvuelven, considerando imprescindible los factores claves para medir y establecer el nivel de competitividad existentes en cada una de ellas y compararlas con el resto y, con ello definir las diferencias y coincidencias que tienen la una con la otra y de esta manera encontrar las ventajas que les permita ganar mayor protagonismo en el mercado.

Bajo este contexto se realizó un estudio comparativo entre las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito, pertenecientes al segmento dos en la ciudad de Loja, respecto a la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Cía. Ltda., de la ciudad de Cuenca.

La cooperativa La Merced, lleva trabajando 53 años en el mercado, similar a la trayectoria de las cooperativas Padre Julián Lorente y la Cacel, que son las cooperativas más antiguas en la ciudad de Loja, caso contrario es el de la Cacpe Loja que lleva 23 años de servicio a la comunidad.

Con respecto a lo antes mencionado y basando la información en los documentos facilitados por la SEPS, se analizó el ranking en el que se encuentran dentro de la Economía Popular y Solidaria estas 4 instituciones financieras, La Merced, se ubica en el puesto número 9 con un 3,67%, en la cuenta activos para la SEPS, por otro lado dentro de la ciudad de Loja la cooperativa principal es la Cacpe Loja con un 3,13%, ubicándose en el puesto 12 de este listado; le sigue la Padre Julián con un 2,66%, en el puesto 15; y por último se encuentra la Cacel con un 1.39% ubicándose al final del ranking realizado por la Superintendencia.

Por otra parte, en lo referente a los indicadores financieros, se tomó en consideración ciertos de ellos para realizar la comparación, como son los indicadores de rentabilidad, como es el Roe que para La Merced cuenta con un 2,57%; en comparación con la Cacpe Loja que posee un 7,43%; la Padre Julián con un 5,02%, y por último la Cacel con un 0,47%; este indicador manifiesta los recursos que tiene la entidad para cubrir la remuneración de sus accionistas, por tal motivo se observa que las cooperativas de la ciudad de Loja como son la Cacpe y la Padre Julián Lorente, tienen una mejor rentabilidad frente a la Merced de la ciudad de Cuenca, a

diferencia de la Cacel que tiene un bajo porcentaje lo cual representa problemas para cubrir sus obligaciones.

En ese sentido, se toma en cuenta también el Roa de las instituciones; este indicador indica que para debe ser mayor a 3% para que la empresa se encuentre en buen estado, La Merced cuenta con 0,30% para este rubro mientras que las cooperativas, Cacpe Loja cuenta con 2.36%; la Padre Julián con un 0,94% y la Cacel con un 0,11%; demostrando nuevamente que las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja se encuentran en mejor estado en lo referente a los ingresos que permitirán fortalecer el patrimonio, exceptuando la Cacel que nuevamente tiene problemas al obtener un porcentaje cercano al 0%.

En indicadores como, índice de morosidad, las cuatro instituciones financieras se encuentran dentro del 5% que estipula la SEPS, con el análisis de estos indicadores se logró observar que la cooperativa que mejor se encuentra económica y financieramente es la cooperativa Cacpe Loja; con respecto a la Merced de la ciudad de Cuenca, pese a que la Cacpe es un institución relativamente joven en el mercado, ha tenido una excelente acogida por parte de la comunidad y al poseer un buen equipo administrativo, ha logrado ubicarse entre las mejores cooperativas de ahorro y crédito.

h) CONCLUSIONES

Una vez realizado el estudio comparativo financiero a las tres cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Loja, periodo 2015-2017 se procedió a formular las siguientes conclusiones.

- Al término de la caracterización de las cooperativas de ahorro y crédito, se dio a conocer que los productos y servicios que prestan las instituciones financieras son similares; entre los que se encuentran los servicios de ayuda mortuoria y centro médico; como parte de la responsabilidad social que deben prestar las cooperativas a la comunidad. De igual forma, dentro de los productos que brindan se colocan los créditos de consumo, microcrédito, vivienda, comercial pymes, y depósitos a plazo, por parte de las cooperativas Cacpe y Padre Julián Lorente. Por otro lado, la cooperativa Educadores de Loja solo ofrece los créditos de consumo y vivienda, y no brinda depósitos a plazo. Por otra parte, la ubicación de las cooperativas es de fácil acceso para los clientes ya que se encuentran en el centro de la ciudad, sin embargo, las cooperativas, Cacpe Loja y Padre Julián Lorente cuentan con diversas sucursales dentro de la ciudad, mientras que la cooperativa Educadores de Loja solo cuenta con una oficina.
- Con la aplicación del análisis vertical se pudo conocer que, de las tres cooperativas estudiadas, la que cuenta con una mejor estructura financiera es la Cooperativa “Padre Julián Lorente”, teniendo la mayor parte de sus activos en cartera de crédito con un 75,28%, seguido de la “CACPE Loja” con un 74,67%, en el mismo rubro y por último se ubica la “Educadores de Loja” con un 69,82%; como resultado de la gestión e intermediación financiera, los mismos que son financiados en gran parte por los pasivos provenientes de captaciones del público, en los tres casos de estudio.
- Con el análisis horizontal se pudo comparar las variaciones existentes de un periodo a otro, en cada una de las cooperativas, en donde se observó que en la cooperativa “Educadores de Loja” su activo sufrió un decrecimiento durante el periodo 2015-2016 con un porcentaje de -13,40% logrando recuperarse durante el periodo del 2016-2017 con un valor positivo de 3,33%; mientras la cooperativa Cacpe Loja experimentó un crecimiento en el periodo 2016-2017 en el que obtuvo en sus activos un 11,48; por otro lado la cooperativa Padre Julián Lorente también ha experimentado incrementos en su activo de manera significativa en el periodo 2016-2017, con un porcentaje de 13,48%;

estos incrementos en los activos, en las dos cooperativas resulta satisfactorio ya que favorece a los fondos propios de la cooperativa, generado principalmente por cartera de crédito al existir mayor colocación de recursos produciendo intereses a favor de la entidad.

- Para determinar el nivel de cumplimiento que tienen las cooperativas, en relación a los indicadores financieros propuestos por la SEPS, se detalla a continuación los valores obtenidos en cuanto al índice de morosidad de las tres instituciones financieras, con un promedio de 3,33% en el año 2017; demostrando de esta manera una recuperación eficaz de los préstamos concedidos, y ubicándose dentro de la meta establecida para este indicador que es $\leq 5\%$; la liquidez con un estándar internacional de $\geq 20\%$; presento para la cooperativa Educadores un valor de 383,65%; la Cacpe Loja con un 22.28% y la Padre Julián con 23,38%, logrando evidenciar que la primera institución posee un exceso de liquidez que no está siendo productivo para la institución. Finalmente, la vulnerabilidad del patrimonio con un límite estándar de $< 20\%$; presentó en promedio un porcentaje de 12,46%, demostrando que el Capital de las tres instituciones están preparadas para hacer frente a una incobrabilidad de la cartera de crédito.
- Mediante la aplicación de estados proforma, se realizó la proyección de los estados financieros y económicos, tomando en consideración la evolución histórica que han tenido cada una de las cuentas, logrando de esta manera proyectarlas a los años siguientes, para sacar un promedio de su aumento o disminución. Al culminar este proceso se espera que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” tome la medida correctiva necesaria, para que al año 2019 obtenga utilidad en la realización de sus actividades. Por otro, lado las otras dos cooperativas pueden reducir ciertos gastos para mejorar las utilidades obtenidas los últimos años, basándose en los estados proforma realizados en el presente trabajo.
- Finalmente, como conclusión general se puede añadir que el presente trabajo de investigación es valioso para las instituciones financieras, debido a que no existe un trabajo de este tipo, que brinde a las cooperativas información relevante referente a su competencia, tomando en cuenta que la competitividad es de máxima transcendencia para las cooperativas, por lo cual ya no es suficiente el desempeño año a año, de la entidad, sino que es necesaria la comparación con otras instituciones que se encuentren

al mismo nivel, con el fin de identificar divergencias y similitudes, logrando de esta manera localizar los puntos fuertes para aprovecharlos eficientemente, y generar estrategias que ayuden a disminuir los puntos débiles.

i) RECOMENDACIONES

Al concluir con el trabajo investigativo y en base en las conclusiones se consideró pertinente recomendar lo siguiente:

- Los costos de los servicios y productos que ofrecen las cooperativas deben estar enmarcados a la competencia, unos precios más bajo atrae a usuarios o demanda de un producto, en consecuencia, el costo debe ser inferior o suficientemente competitivo en comparación con las demás cooperativas competidoras, con el fin de maximizar beneficios.
- Se recomienda a las tres instituciones financieras aplicar el análisis vertical comparativo con su competencia, para verificar que su estructura financiera sea 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.
- Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito “Cacpe Loja” Padre Julián Lorente”, y “Educadores de Loja”, realizar un análisis a los estados financieros mediante la aplicación de indicadores financieros propuestos por la SEPS, puesto que es un mecanismo de supervisión y una herramienta de administración. Utilizando aquellos ratios acorde a sus requerimientos entre los cuales están: 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.
- Además, se sugiere realizar la proyección de estados financieros, ya que sirve de herramienta para mejorar las decisiones futuras en beneficio de las cooperativas y con ello evitar inconvenientes futuros, logrando de esta manera tomar las medidas correctivas necesarias a tiempo.
- Finalmente, se recomienda a los directivos tomar en consideración el estudio comparativo realizado en el presente trabajo de investigación, ya que proporciona información necesaria de la situación económica y financiera de las cooperativas de

ahorro y crédito pertenecientes al segmento dos, obteniendo de esta manera un mejor manejo de sus recursos en relación a la competencia.

j) BIBLIOGRAFÍA:

- Ayala Mora, E. (1999). *Resumen de historia del Ecuador* (Tercera ed., Vol. III). (J. Ortega, Ed.) Quito, Ecuador: Corporación editora nacional .
- Burbano, J. (2005). *Enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. (U. d. valle, Ed.) Recuperado el 22 de Enero de 2019, de Presupuestos: <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2015/03/burbano-presupuestos-enfoque-de-gestic3b3n.pdf>
- Código orgánico monetario y financiero. (2014). *Sector popular y solidario* (332 ed.). Quito, Ecuador: Editora Nacional.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero* (Primera edición ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe ediciones.
- Delgado, S., & Italo, M. (2016). Intereses pasivos y activos. En S. Delgado, & M. Italo, “*Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconómicos 2007-2013*”. (pág. 12). Eumed.net.
- Domingo, J., & Romero, C. (1987). *Las empresas cooperativas agrarias: una perspectiva económica*. (I ed., Vol. I). (J. d. andalucia, Ed.) Madrid, España: Mundi-Prensa.
- Gil Álvarez, A. (2014). *Introducción al análisis financiero*. Madrid, España: Editorial Club Universitario.
- Godoy, E. (2015). *El cooperativismo* (Primera Edición ed., Vol. I). (S. Garófalo, Ed.) Buenos aires, Argentina: Valleta Ediciones S.R.L.
- Guiseppina, D. R. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa [en línea]* (57), 37.
- Hernández, R., & Fernandez, C. (23 de Enero de 2010). *Metodologías*. (P. Baptista, Ed.) Recuperado el 06 de diciembre de 2018, de sitio web esup.edu.pe:

https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (13 de febrero de 2015). *Segmentación de cooperativas*. Recuperado el 06 de diciembre de 2018, de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015-F.pdf?dl=0>
- Lara, A. (12 de marzo de 2012). *Principios y valores cooperativos*. (S. Santos, Ed.) Recuperado el 05 de Diciembre de 2018, de Confras.com: http://confras.com/documentos/cooperativismo/principios_valores.pdf
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2011). *Artículo I*. Quito, Ecuador: LEXIS.
- Noboa, G. (01 de Diciembre de 2018). *Crecimiento de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de Ecuadorinmediato.com: <http://mobile.ecuadorinmediato.com>
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera* (14.^a Edición ed.). Colombia, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Restrepo, L. (9 de febrero de 2013). *Investigación documental*. (L. Restrepo, Ed.) Recuperado el 06 de Diciembre de 2018, de aprendeenlinea.udea.edu.co: http://aprendeenlinea.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/658/Glosario_Invest_Documental_final_-_Lina_Rpo.pdf
- Rojas, M. (7 de Marzo de 2015). *Metodologías de investigación*. (M. Rojas, Ed.) Recuperado el 06 de Diciembre de 2018, de vetcomunicaciones.com.ar: http://vetcomunicaciones.com.ar/uploadsarchivos/tipos_de_investigaci%C3%B3n_2015.pdf.pdf
- Sierra, M. (09 de junio de 2012). *Métodos de investigación*. (U. a. Hidalgo, Ed.) Recuperado el 06 de Diciembre de 2018, de [sitio web docplayer.es](http://sitio.web.docplayer.es): <https://docplayer.es/11821282-Tema-unidad-i-conceptos-generales-profesor-a-psic-martha-patricia-sierra-guzman.html>

- Superintendencia de Bancos. (2013). *Definición del sistema financiero*. Recuperado el 16 de julio de 2018, de Superintendencia de Bancos: http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page_id=38
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.(s.f). (5 de 1 de 2016). *Superintendencia de compañías*, 1.5. (V. Anchundia, Editor, & V. Anchundia, Productor) Recuperado el 17 de Octubre de 2018, de Supercias: <https://www.supercias.gob.ec/portalscvts/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (30 de mayo de 2017). *Cooperativas del Segmento 2 en Loja*. Recuperado el 5 de octubre de 2018, de Seps: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/593495/ACTUALIZACION+DE+LA+SEGMENTACION+DEL+SFPS+SEGUROS+ACTIVOS+2016.pdf/902d6dc0-331b-4521-ab2e-5b346e21dc58?version=1.0>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (21 de abril de 2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 05 de Diciembre de 2018, de SEPS: <http://www.seps.gob.ec/>
- Vázquez, G. (1999). *Cooperativismo* (Undecima ed.). Quito, Ecuador: Editorial Ecuador F.B.T Cia. Ltda.

k) ANEXOS

Anexo 1

Anteproyecto

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

**“ESTUDIO COMPARATIVO FINANCIERO DE LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2
DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2015-2017”**

Proyecto de Tesis previa a optar el
título de Ingeniera en Banca y Finanzas

AUTORA:

ANDREA MARITZA MORENO GORDILLO

DIRECTORA:

ECO. NANCY AGUILAR

1859

**LOJA –ECUADOR
2019**

a) TEMA:

ESTUDIO COMPARATIVO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2015-2017.

b) PROBLEMÁTICA

El Sistema Financiero Nacional (SFN) es el conjunto de instituciones financieras donde se canalizan los movimientos de dinero que realizan los ciudadanos, así como los créditos que obtienen las personas, familias u organizaciones que requieren financiamiento, contribuyendo al desarrollo del país, fortaleciendo la inversión productiva y el consumo responsable.

Con la constitución de la República del Ecuador del 2008, se instaura el sistema económico social y solidario, posicionando de esta manera la Economía Popular y Solidaria en el país de manera legal, con su respectiva ley y organismo que velará por el desarrollo de este sector.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones que se dedican al desarrollo de actividades financieras, contribuyendo de manera directa en la realización de actividades de producción, consumo, inversión o ahorro mediante la colocación de recursos. Estas entidades son reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el año 2012, antes de ello la Superintendencia de Bancos y Seguros era quien los controlaba.

En la realidad mundial la competitividad es de máxima transcendencia para las cooperativas, por lo cual ya no es suficiente el desempeño año a año, de la entidad, sino que es necesaria la comparación con otras instituciones que se encuentren al mismo nivel, con el fin de identificar divergencias y similitudes, logrando de esta manera localizar los puntos fuertes para aprovecharlos eficientemente, y generar estrategias que ayuden a disminuir los puntos débiles.

El relevante papel de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado como entidades de intermediación financiera, su elevado crecimiento en número a comparación con la banca, y teniendo en cuenta que las tres cooperativas más grandes del Ecuador superan en más de 300 millones de dólares a los bancos privados, medianos y pequeños,; convierte al estudio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en un tema de gran importancia, sin embargo es notable el poco enfoque que se realiza hacia estas instituciones. Guillermo Noboa (2018)

La iniciativa de realizar un estudio comparativo entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos, de la ciudad de Loja surge, por la inexistencia de estudios previos concernientes a este tema, esperando obtener con su desarrollo, la evolución que han tenido las tres

cooperativas pertenecientes al segmento dos, el cómo han llegado a pertenecer a este segmento, y las oportunidades que les otorga el estar dentro del mismo.

Hoy en día, las exigencias del mercado determinan que las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben estar a la vanguardia del entorno competitivo en que se desenvuelven, considerando imprescindible los factores claves para medir y establecer el nivel de competitividad existentes en cada una de ellas y compararlas con el resto y, con ello definir las diferencias y coincidencias que tienen la una con la otra y de esta manera encontrar las ventajas que les permita ganar mayor protagonismo en el mercado.

En la ciudad de Loja el desarrollo de las cooperativas ha recibido una mayor demanda en sus productos y servicios debido a la importancia que tiene respecto a la inclusión financiera dirigida a los cantones en situación de pobreza; según la superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017), en la actualidad la ciudad de Loja cuenta con 42 Cooperativas, que se encuentran dentro del segmento dos de EPS.

Dentro de la Economía Popular y Solidaria las Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte del segmento dos, en la ciudad de Loja son: De la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda.; Padre Julián Lorente Ltda.; y Educadores de Loja Ltda. (Superintendencia de economía popular y solidaria, 2017)

Pregunta de investigación

¿Porque al encontrarse las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mismo segmento de la Economía Popular y Solidaria, tienen notables diferencias respecto a distintas características financieras?

c) OBJETIVOS

General:

Realizar un estudio comparativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, perteneciente al segmento dos periodos, 2015-2017.

Específicos:

- Caracterizar las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos pertenecientes a la economía popular y solidaria, en la ciudad de Loja.
- Analizar la situación financiera actual de las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Loja.
- Evaluar las perspectivas financieras a futuro que tienen las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, de la ciudad de Loja, en la economía popular y solidaria.

d) JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación será de gran importancia para difundir lo que la Universidad Nacional de Loja a través de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, realiza al beneficio de la colectividad, esperando que sirva como ejemplo para las nuevas generaciones que se interesen en hacer estudios similares, además la elaboración de este trabajo constituye un requisito reglamentario para obtener el título de Ingeniera en Banca y Finanzas.

La investigación tendrá un gran impacto económico en las cooperativas pertenecientes al segmento dos de la ciudad de Loja, ya que se dará a conocer en qué se diferencian cada una de las cooperativas, de igual manera identificar las similitudes en el desarrollo de su actividad que las han llevado a pertenecer al segmento dos de la Economía Popular y Solidaria, y les han impulsado a seguir creciendo día a día, por esta razón el presente estudio resulta trascendental debido a que las cooperativas aportan de manera significativa a la economía de la ciudad, y porque el mayor porcentaje de la población se encuentra relacionada activamente con la actividad económica que realizan las cooperativas; de igual manera se espera aportar a tener una mejor visualización del futuro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, mediante las proyecciones de los estados financieros.

Desde una perspectiva social el presente estudio intenta contribuir teórica y prácticamente a las cooperativas en la perspectiva de determinar los puntos débiles que poseen al momento de llevar a cabo sus actividades, ayudando a definir sus divergencias con el resto de instituciones, obteniendo de esta manera una visión clara de las ventajas o desventajas que tienen dentro de su entidad al momento de realizar su actividad financiera, lo que les permitirá mejorar la prestación de sus servicios y con ello brindar mayor satisfacción y seguridad a sus socios obteniendo la preferencia de los mismos.

e) MARCO CONCEPTUAL

EL COOPERATIVISMO

Historia del cooperativismo en el mundo

“La sociedad cooperativa es una de las formas jurídicas del fenómeno económico de la cooperación o mutualidad” (Godoy, 2015, pág. 14).

La historia del cooperativismo se remonta a las diferentes prácticas de asociación tradicional especialmente en las actividades de carácter agrícola que desarrollaba la cultura INCA en Sur América, estas tradiciones ancestrales de cooperación aun estas vigentes en muchos países de América latina y en el mundo , este sistema de cooperación se basa en la solidaridad, autoayuda y cooperación entre sus integrantes, esta actividad dio paso a lo que hoy se conoce como principios del sistema cooperativo.

Actualmente el sistema cooperativo se puede definir como un Plan Económico, que forma parte importante en el desarrollo de muchos países, el sistema cooperativo inicialmente surgió en los países de Europa los cuales estaban pasando por un momento económico difícil debido a la Revolución Industrial, que se caracterizó por el empobrecimiento de los trabajadores, con lo cual se generó un debate importante en los circuitos económicos, sociales y laborales.

Por este motivo los dueños del capital, los pensadores sociales, los religiosos y los trabajadores formularon propuestas que iban desde la transformación parcial de los modos de operación hasta la construcción de nuevos modelos de sociedad.

Una de las conclusiones a las que llegaron los obreros, fue el integrar la primera cooperativa de consumo, con la idea de que la clase trabajadora tiene el derecho y el deber de defender sus intereses y la mejor forma de hacerlo en con la solidaridad.

Historia del cooperativismo en el Ecuador

“El sentido de cooperación ha sido muy notable en el Ecuador desde la prehistoria. Sabemos que la “minga” existía desde antes de la venida de los incas” (Vázquez, 1999, pág. 19).

El movimiento cooperativo se divide en tres etapas fundamentales: a) la primera se inicia en la última década del siglo xx, cuando se crean en Quito y Guayaquil una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua; b) la segunda empieza a partir de 1937, en este año se dictó la primera ley de cooperativas con el propósito de dar un mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos; c) la tercera etapa comienza a mediados de los años sesenta con la expedición de la ley de reforma agraria y de la nueva ley de cooperativas. (Guisseppina, 2007)

La etapa mutua

Las primeras organizaciones mutuales que surgieron en el país, a fines del siglo XIX, se caracterizaron por ser entidades gremiales y multifuncionales; su autonomía respecto de la Iglesia Católica y de los partidos políticos variaba según los casos, pero era generalmente inestable. (Ayala Mora, 1999)

En la conformación de gran parte de las organizaciones mutualistas de la ciudad de Guayaquil estuvieron involucrados sectores de la pequeña burguesía, vinculados al partido liberal, por otro lado, en la sierra ecuatoriana fue la iglesia católica la que jugó un papel importante en la organización de sectores populares, estas instituciones eran un conjunto de mutuo socorro, beneficencia y defensa profesional.

Los objetivos que perseguían las organizaciones mutualistas eran: contribuir al mejoramiento social, moral e intelectual de sus asociados mediante la ayuda mutua, obteniendo gran acogida entre las organizaciones populares a principios del siglo XX, pero la iniciativa de autoayuda que tenían estas organizaciones empezó a perder importancia con la creación de los primeros sindicatos.

Ley de cooperativas

El estado ecuatoriano intervino directamente para incentivar el desarrollo de empresas cooperativas a partir del 1937, año en el cual se dictó la primera ley de cooperativas con el fin de dar una adecuada estructura a las organizaciones campesinas. (Guisseppina, 2007)

Muchas de las organizaciones que se constituyeron a partir de esta ley estuvieron integradas por personas de clase media y media-alta, con el único fin de lucrarse y apoderarse de las tierras y aprovecharse de las ventajas tributarias otorgadas por el estado.

De esta manera, aunque la ley de 1937 logró legitimar y dar un sustento de manera formal al cooperativismo, no resultó adecuada debido a la dinámica de la sociedad en ese momento.

La nueva iniciativa estatal

En la década de los sesenta se produjo un crecimiento importante para el cooperativismo en el Ecuador, con la ayuda de una serie de reformas jurídico-administrativas y con la creación de instituciones de apoyo y promoción. (Guisseppina, 2007)

En 1961 se creó la dirección nacional de cooperativas con el fin de realizar actividades de educación, legislación, fiscalización y difusión del movimiento cooperativo, para el año de 1963 dio paso el nacimiento de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito como entidad rectora del movimiento cooperativo el cual estuvo conformado por 34 instituciones.

En 1966 se creó una nueva ley de cooperativas debido al gran apogeo que empezaba a tener el movimiento cooperativo en el país, esta nueva ley impuso que el estado pasara a formar parte activa del sistema cooperativo mediante la promoción del cooperativismo y la concesión de préstamos en condiciones favorables.

En 1969 en conformidad con lo expuesto en la segunda ley de cooperativas, se dio paso la creación del consejo corporativo nacional, con el fin de planificar, coordinar y fomentar el cooperativismo en el país, sin embargo, debido a la falta de personal cualificado y los escasos recursos económicos esta entidad no pudo cumplir sus funciones eficientemente.

En el año 1971 el Ministerio de educación declara obligatoria la enseñanza del cooperativismo a nivel primario y secundario, durante este mismo año se creó el Instituto Cooperativo Ecuatoriano, con el propósito de fomentar el espíritu cooperativo en la sociedad.

Para el año de 1991 se dio la creación de la corporación de estudios y desarrollo cooperativo CEDECOOP, y en 1998 se expide el reglamento de constitución, organización, funcionamiento, y liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, en la cual se articulaba que las COACs que estaban abiertas al público y que estaban bajo el control de la dirección nacional de cooperativas, pasen a ser vigiladas por la superintendencia de bancos, luego en ese mismo año se procedió a la creación del consorcio de cooperativas de ahorro y crédito del sector rural del Ecuador.

Es de esta manera que el país, con las reformas del cooperativismo realizado a través de los años ha tomado experiencia del desarrollo que debería llevar para aplicar una cooperación exitosa, expidiendo así en el año 2011 la Ley de Economía Popular y Solidaria (LOEPS). (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2012)

Principios y valores cooperativos

Principios cooperativos

“Los principios cooperativos son lineamientos mediante los cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores” (Lara, 2012, pág. 1).

Como principios cooperativos se tiene los siguientes:

Membrecía abierta y voluntaria

Las cooperativas son organizaciones abiertas para todas las personas que decidan utilizar sus servicios y que estén dispuestos a aceptar la responsabilidad que conlleva la membrecía, sin discriminación de ningún tipo. (Domingo & Romero, 1987)

Control democrático de los miembros

Las cooperativas son organizaciones democráticas, controladas por sus miembros quienes participan activamente en la toma de decisiones de la institución, las personas elegidas como representante de la entidad serán encargados de responder ante todos los miembros.

Participación económica de los miembros

Los miembros de la cooperativa contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital ya que parte de este es de propiedad común de la cooperativa.

Los miembros asignan excedentes para diferentes propósitos como son: el desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, los beneficios de los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa, y el apoyo a otras actividades según lo designe la membrecía.

Autonomía e independencia

Las cooperativas con entidades de ayuda mutua, controlada por sus miembros; si en algún momento entran en acuerdo con otras organizaciones o gobiernos, o pasan a obtener financiamiento de fuentes externas, lo realizarán en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y así mantener la autonomía de la cooperativa.

Educación, formación e información

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento continuo a sus miembros, a sus dirigentes, gerentes y empleados, para que de esta manera contribuyan eficazmente al desarrollo de la cooperativa.

Cooperación entre cooperativas

Las cooperativas sirven a sus miembros de una manera más eficaz y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, regionales, nacionales e internacionales.

Compromiso con la comunidad

Mediante de las políticas que implementan las cooperativas, las cuales son aceptadas por sus miembros, están contribuyendo activamente al desarrollo de la comunidad.

Valores cooperativos

Lara (2012) manifiesta que los valores son elementos que orientan la conducta de los miembros que conforman la cooperativa, respecto a lo que está bien hacer y lo que no se debe hacer.

Existen diferentes valores que deben ser realizados por los socios que conforman la cooperativa como son: honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás; Por otro lado, están los valores que deben ser practicados por la cooperativa en su conjunto, que son: la ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad.

Para llevar a cabo un funcionamiento eficiente estos valores cooperativos deben estar ligados de los principios cooperativos, y se deben trabajar conjuntamente, para de esta manera determinar la identidad de las organizaciones cooperativas.

ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) Título I, Art. I la economía popular y solidaria es:

Forma de organización económica, donde sus integrantes, individual y 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. 2)

En la ley de economía popular y solidaria se especifican las funciones de los sectores comunitarios, asociativos, cooperativos y de las entidades económicas populares, esta tiene como fin alcanzar el buen vivir,

Sistema financiero ecuatoriano

La Superintendencia de Bancos (2012) define al sistema financiero como:

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

En este sentido el sistema financiero es el conjunto de instituciones que realizan intermediación financiera cuyo propósito primordial es canalizar el ahorro de las personas que tienen excedentes monetarios hacia otras que lo necesiten, con lo cual pretenden dinamizar la economía del país

El Código orgánico monetario y financiero (2014) expresa que también son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Alcance y regulación del sistema financiero nacional

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano lo constituye un conjunto de leyes, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera y se establecen en documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía. (Delgado & Italo, 2016)

Se conforma por:

La Constitución Política del Ecuador.

Código Orgánico Monetario y Financiero

La Constitución de la República del Ecuador en el Art. 308 expresa: Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del estado, de acuerdo con la ley. (Código orgánico monetario y financiero, 2014)

En el Art. 302, manifiesta: Las políticas monetarias, cambiarias y financieras tendrán como objetivos:

Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.

Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.

Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.

Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés, pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo con el objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución.

En su Art. 303, sostiene que: La formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentará a través del Banco Central. La ley regulará la circulación de la moneda con poder liberatorio en territorio ecuatoriano. (pág. 32)

La ejecución de la política crediticia y financiera también se ejercerá a través de la banca pública.

El Banco Central es una persona jurídica de derecho público, cuya organización y funcionamiento será establecido por la ley.

Estructura del sistema financiero ecuatoriano

Según el Código Monetario y Financiero (COMF) (2014) en el

Artículo 160.- El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

Artículo 161.- El sector financiero público está compuesto por: 1. Bancos; y, 2. Corporaciones.

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

Bancos múltiples y bancos especializados:

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

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

Cooperativas de ahorro y crédito;

Cajas centrales;

Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,

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. (pág. 29)

Órganos rectores del sistema financiero

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) capítulo II los organismos de regulación y control son:

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es el máximo organismo regulador del sistema financiero nacional responsable de la formación de políticas públicas, y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

El Banco Central del Ecuador tiene por finalidad la instrumentación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del Estado, mediante el uso de los instrumentos determinados en este Código y la ley.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador SB supervisa y controla las actividades que ejercen las entidades financieras y de seguridad social, públicas y privadas.

Las principales funciones de la SB de acuerdo con el COMF son;

Vigilar, auditar, controlar y supervisar el cumplimiento de las disposiciones del COMF.

Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las entidades controladas.

Cuidar que las informaciones de las entidades controladas sean claras y veraces para su cabal comprensión.

Proteger los derechos de los clientes y usuarios financieros y resolver las controversias en el ámbito administrativo que se generen en las entidades controladas.

Supervisar la seguridad y eficiencia de las instituciones controladas

Promover la transparencia de la información.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria.

Según la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en el artículo 4 de Las organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS) y del sector financiero popular y solidario (SFPS) se guían por los siguientes principios, según corresponda:

La búsqueda del buen vivir y del bien común;

La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;

El comercio justo y consumo ético y responsable:

La equidad de género;

El respeto a la identidad cultural;

La autogestión;

La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,

La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, entre otras atribuciones en materia societaria, ejercerá la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión del mercado de valores, del régimen de seguros y de las personas jurídicas de derecho privado no financieras, para lo cual se registrará por las disposiciones de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores, Ley General de Seguros, este Código y las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

La Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE) tiene como objetivo proteger y/o garantizar los recursos del público que se encuentren depositados en las entidades financieras privadas, del riesgo eventual de insolvencia y liquidación de una institución del sistema financiero nacional que es aportante del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) (págs. 3-20)

LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

Según el COMF (2014) en el Art. 445:

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.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera regulará tomando en cuenta los principios de territorialidad, balance social, alternancia en el gobierno y control democrático y social del sector financiero popular y solidario

Las cooperativas están reguladas por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) del Ecuador que entró en vigor en el año 2011. Esta ley establece un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; a través de esta se busca instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley. (pág. 65)

Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) expidió la resolución No. 038-2015-F, en la que se estableció la "Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario", en la que dispone:

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Artículo 2.- Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados.". (págs. 1-2)

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine.

Según el Boletín N° 12 de la SEPS: El sector financiero popular y solidario está compuesto por 645 entidades.

Tabla 1

Segmentación de cooperativas

SEGMENTO	ENTIDADES
Segmento 1	31
Segmento 2	40
Segmento 3	82
Segmento 4	182
Segmento 5	306
Mutualistas	4
TOTAL	645

FUENTE: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2018

ANÁLISIS FINANCIERO

Gil Álvarez (2014) define análisis financiero como “parte de un proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro”. (pág. 10)

Con base a esto se puede añadir que el análisis financiero es un procedimiento que se utiliza para evaluar el uso de los recursos financieros y de esta manera encontrar una explicación a los problemas y circunstancias que influyen en el movimiento de los flujos monetarios.

Técnicas de análisis financiero

Ortiz Anaya (2011) expresa que existen varias técnicas que permiten realizar un análisis financiero, entre ellas se encuentran:

Análisis horizontal. - ayuda a comparar los resultados en el tiempo.

Análisis vertical. - permite conocer la estructura financiera de la institución.

Índices financieros. - de acuerdo a su naturaleza muestran la liquides, endeudamiento, actividad de la entidad.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. (Ortiz Anaya, 2011)

Los datos de los años anteriores al momento de realizar el análisis horizontal nos permiten identificar cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas del balance, una vez determinadas estas variaciones se procede a establecer las causas y posibles consecuencias.

Análisis vertical

Ortiz Anaya (2011), asevera que esta es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, este es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios realizados a través del tiempo.

Uno de los aspectos de mayor relevancia en el análisis vertical es la interpretación de los porcentajes, ya que estos representan la importancia de cada rubro del balance, permitiendo establecer si la institución tiene una distribución equitativa de sus activos de acuerdo a sus necesidades financieras.

Indicadores financieros

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de Razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de dos cuentas diferentes ya sea del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

Los valores obtenidos con este proceso, no tienen mayor significado por sí solo, solo cuando se los relaciona unos con otros y se los compara con resultados de años anteriores, o con las empresas del mismo sector, se puede sacar resultados significativos y sacar conclusiones sobre la situación real de las cooperativas. (Ortiz Anaya, 2011)

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

La proyección de estados financieros constituye una manera de pronosticar las necesidades y excedentes a corto plazo, permitiendo evaluar la posición financiera que se prevé para una institución. (Córdoba Padilla, 2014)

Burbano (2005) manifiesta que: “un pronóstico de ventas es la proyección de la posible demanda de los clientes para un periodo determinado.

Los pronósticos financieros son herramientas que pretenden hacer una proyección financiera de la empresa, con el propósito de prever lo que puede suceder en un futuro ejercicio económico.

f) METODOLOGÍA:

La presente investigación será de tipo descriptivo-histórico y documental; que según Rojas (2015) este tipo de investigación “exhibe el conocimiento de la realidad tal como se presenta en una situación de espacio y de tiempo dado” (pág. 7) lo que permitirá puntualizar las normativas bajo las que se rigen las operaciones realizadas por las cooperativas de ahorro y crédito.

Para el desarrollo del primer objetivo: “Caracterizar las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos pertenecientes a la economía popular y solidaria, en la ciudad de Loja” se utilizará la revisión documental la cual según Restrepo (2013) se caracteriza por trabajar “directa o indirectamente sobre textos o documentos” (pág. 1), para este tipo de revisión se recurrirá a repositorios digitales que manejen información oficial de cada una de las cooperativas que se van a estudiar, y con la ayuda de la observación directa, se procederá a recolectar la información necesaria para realizar la caracterización de las distintas cooperativas.

Para dar cumplimiento al segundo objetivo: “Analizar la situación financiera actual de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Loja” se procederá mediante el método cuantitativo, que según los autores Hernández & Fernández (2010), “se utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico” (pág. 4), para el cual se procederá a realizar un análisis horizontal y vertical, con el fin de conocer la situación financiera real de las diferentes cooperativas que forman parte del segmento dos en la ciudad de Loja, conjuntamente con la aplicación de los indicadores

financieros proporcionados por la SEPS, lo cual ayudará a tener un mejor panorama respecto a la situación económica-financiera, de cada una de las instituciones.

Para desarrollar el tercer objetivo: “Evaluar las perspectivas financieras a futuro que tienen las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, de la ciudad de Loja, en la economía popular y solidaria.” se utilizará el método deductivo, el cual de acuerdo con Sierra (2012) es el “proceso del razonamiento que pasa de lo universal a lo particular” (pág. 12), de tal manera que este método permitirá realizar un estudio sistemático del material bibliográfico, y estadístico, obtenido a través del cumplimiento de los objetivos anteriores, que con el apoyo del método cuantitativo, al momento de realizar la proyección de estados financieros, permitiendo de esta manera conocer la perspectiva a futuro de las tres instituciones.

En lo concerniente a la información estadística, ésta se obtendrá de las páginas web de las instituciones públicas que presenten cifras acerca de la operación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2, tales como: la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Instituto Nacional de Estadísticas y Censos; Banco Central del Ecuador; entre otras.

POBLACIÓN Y MUESTRA:

Para la realización del presente trabajo de investigación se tomará en cuenta las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito, que pertenecen al segmento dos y cuyo origen es netamente Lojano, como son: La Pequeña Empresa CACPE Loja. Ltda., Educadores de Loja Ltda. y Padre Julián Lorente Ltda.

g) Cronograma de actividades:

ACTIVIDAD	2018				2019																															
	Diciembre		enero		Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre			
	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. Presentación y aprobación del proyecto de tesis	■	■	■	■																																
2.Solicitar director de tesis				■																																
3.Revisión de la literatura					■																															
4. Caracterización de las cooperativas.						■																														
5. Desarrollo de los análisis horizontal y vertical.							■																													
6. Aplicación de los indicadores de riesgo.								■																												
7.Proyección de los estados financieros									■																											
8. Elaboración de discusión, conclusiones y recomendaciones.										■																										
9. Presentación del borrador de tesis.											■	■																								
10.Presentación del trabajo de tesis												■	■	■																						
11.Trámite de aptitud legal														■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
12. Audiencia privada del borrador.																							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
13.orrección al borrador de tesis																																				
14.Sustentación y defensa pública de tesis																																				

h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto:

PRESUPUESTO	
Ingresos	
Detalle	Valor
Andrea Maritza Moreno Gordillo	\$ 920.00
Gastos	
Detalle	
Material de escritorio	\$ 70.00
Asesoramiento profesional- estadístico	\$ 250.00
Empaste	\$ 150.00
Gastos imprevistos	\$ 200.00
Fotocopias	\$ 250.00
TOTAL	\$ 920.00

Financiamiento:

Todos los gastos originados serán cubiertos en su totalidad por la autora.

i) BIBLIOGRAFIA:

- Ayala Mora, E. (1999). *Resumen de historia del Ecuador* (Tercera ed., Vol. III). (J. Ortega, Ed.) Quito, Ecuador: Corporación editora nacional .
- Burbano Ruiz, J. (2005). *Enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. (U. d. valle, Ed.) Recuperado el 22 de Enero de 2019, de Presupuestos: <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2015/03/burbano-presupuestos-enfoque-de-gestic3b3n.pdf>
- Código orgánico monetario y financiero. (2014). *Sector popular y solidario* (332 ed.). Quito, Ecuador: Editora Nacional.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero* (Primera edición ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe ediciones.
- Delgado, S., & Italo, M. (2016). Intereses pasivos y activos. En S. Delgado, & M. Italo, “*Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconómicos 2007-2013*”. (pág. 12). Eumed.net.
- Domingo, J., & Romero, C. (1987). *Las empresas cooperativas agrarias: una perspectiva económica*. (I ed., Vol. I). (J. d. andalucia, Ed.) Madrid, España: Mundi-Prensa.
- Gil Álvarez, A. (2014). *Introducción al análisis financiero*. Madrid, España: Editorial Club Universitario.
- Godoy, E. (2015). *El cooperativismo* (Primera Edición ed., Vol. I). (S. Garófalo, Ed.) Buenos aires, Argentina: Valleta Ediciones S.R.L.
- Guiseppina, D. R. (23 de julio de 2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa [en línea]*(57), 37.
- Hernández, R., & Fernandez, C. (23 de Enero de 2010). *Metologias*. (P. Baptista, Ed.) Recuperado el 06 de diciembre de 2018, de sitio web esup.edu.pe: https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

- Junta de política y Regulación Monetaria y Financiera. (13 de febrero de 2015). *Segmentación de cooperativas*. Recuperado el 06 de diciembre de 2018, de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015-F.pdf?dl=0>
- Lara, A. (12 de marzo de 2012). *Principios y valores cooperativos*. (S. Santos, Ed.) Recuperado el 05 de Diciembre de 2018, de Confras.com: http://confras.com/documentos/cooperativismo/principios_valores.pdf
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2011). *Artículo I*. Quito, Ecuador: LEXIS.
- Noboa, G. (01 de Diciembre de 2018). *Crecimiento de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de Ecuadorinmediato.com: <http://mobile.ecuadorinmediato.com>
- Ortiz Anaya, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera* (14.ª Edición ed.). Colombia, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Restrepo, L. (9 de febrero de 2013). *Investigación documental*. (L. Restrepo, Ed.) Recuperado el 06 de Diciembre de 2018, de aprendeenlinea.udea.edu.co: http://aprendeenlinea.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/658/Glosario_Invest_Documental_final_-_Lina_Rpo.pdf
- Rojas, M. (7 de Marzo de 2015). *Metodologías de investigación*. (M. Rojas, Ed.) Recuperado el 06 de Diciembre de 2018, de vetcomunicaciones.com.ar: http://vetcomunicaciones.com.ar/uploadsarchivos/tipos_de_investigaci00f3n_2015_pdf.pdf
- Sierra, M. (09 de junio de 2012). *Métodos de investigación*. (U. a. Hidalgo, Ed.) Recuperado el 06 de Diciembre de 2018, de sitio web docplayer.es: <https://docplayer.es/11821282-Tema-unidad-i-conceptos-generales-profesor-a-psic-martha-patricia-sierra-guzman.html>
- Superintendencia de Bancos. (2013). *Definición del sistema financiero*. Recuperado el 16 de julio de 2018, de Superintendencia de Bancos: http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page_id=38

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (21 de abril de 2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 05 de Diciembre de 2018, de SEPS: <http://www.seps.gob.ec/>
- Superintendencia de economía popular y solidaria. (30 de mayo de 2017). *Cooperativas del Segmento 2 en Loja*. Recuperado el 5 de octubre de 2018, de Seps:
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/593495/ACTUALIZACION+DE+LA+SEGMENTACION+DEL+SFPS+SEGUN+ACTIVOS+2016.pdf/902d6dc0-331b-4521-ab2e-5b346e21dc58?version=1.0>
- Vázquez, G. (1999). *Cooperativismo* (Undecima ed.). Quito, Ecuador: Editorial Ecuador F.B.T Cia. Ltda.

ÍNDICE:

a) TÍTULO	1
b) RESUMEN	2
c) INTRODUCCIÓN	6
d) REVISIÓN DE LITERATURA	7
SISTEMA FINANCIERO NACIONAL ECUATORIANO	7
ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	8
ESTADOS FINANCIEROS.....	13
ANÁLISIS FINANCIERO.....	14
INDICADORES FINANCIEROS PROPUESTOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)	17
ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS.....	23
BENCHMARKING.....	24
e) MATERIALES Y MÉTODOS	28
f) RESULTADOS.....	30
g) DISCUSIÓN	113
h) CONCLUSIONES	115
i) RECOMENDACIONES.....	118
j) BIBLIOGRAFÍA:	120
k) ANEXOS.....	124