



1859

**UNL**

Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

## Carrera de Finanzas

Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo,  
Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021

**Trabajo de Integración Curricular  
previo a la obtención del título de  
Licenciada en Finanzas**

**AUTORA:**

Jessica Marilu Armijos Segarra

**DIRECTORA:**

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Loja 21 de marzo de 2023

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021”** previo a la obtención del título de **Licenciada en Finanzas**, de la autoría de la estudiante **Jessica Marilu Armijos Segarra**, con **cédula de identidad Nro. 1105557365**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

### **Autoría**

Yo, **Jessica Marilu Armijos Segarra**, declaro ser autor del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

#### **Firma:**

**Cédula de Identidad:** 1105557365

**Fecha:** 18 de agosto del 2023

**Correo electrónico:** [jessica.m.armijos@unl.edu.ec](mailto:jessica.m.armijos@unl.edu.ec)

**Celular:** 0959099650

**Carta de autorización por parte de la autora, para la consulta, reproducción parcial o total, y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular.**

Yo, **Jessica Marilu Armijos Segarra**, declaro ser autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021”**, como requisito para optar el título de **Licenciada en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, 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 del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los dieciocho días del mes de agosto del dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Cédula de identidad:** 1105557365

**Dirección:** Loja, calle Tnt. Oswaldo Flores

**Correo electrónico:** [jessica.m.armijos@unl.edu.ec](mailto:jessica.m.armijos@unl.edu.ec)

**Celular:** 0959099650

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Integración Curricular:**

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez, Mg. Sc.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo lo dedico a Dios, quien me dio fuerzas para seguir en este largo camino y no desmayar en las adversidades presentadas, por mostrarme día a día que con paciencia, humildad y sabiduría todo es posible.

De una manera muy especial a las personas que más amo en este mundo, mis queridos padres que me han dado ejemplos de superación y entrega, por creer en mí, mi inspiración para nunca detenerme y siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles. A mis hermanos: Santiago, Janneth, Washington y Juan Armijos, quienes me han apoyado económica y moralmente y demás amigos y familiares que gracias a sus consejos y apoyo estoy cumpliendo una de las metas propuestas en mi vida.

A todos espero no defraudarlos y contar siempre con ustedes, mil palabras no bastarían para agradecerles el apoyo constante a lo largo de toda mi carrera, dándome siempre ánimos para culminar mi formación profesional, va por ustedes por lo que valen y admiro.

Jessica Marilu Armijos Segarra

## **Agradecimiento**

A Dios, por darme las fuerzas y nunca desmayar, a mi familia, mismos que han sido mi pilar fundamental en esta etapa de mi vida y mi inspiración para seguir en adelante, gracias a su apoyo incondicional en cada paso de mi vida.

Mi gratitud y reconocimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Carrera de Finanzas y a la planta docente por las enseñanzas compartidas a largo de mi formación académica, mismas que servirán en mi labor profesional.

A la Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez, directora del presente trabajo de integración curricular, quién con sus conocimientos, apoyo y colaboración me ayudó a culminar este proceso investigativo.

A los directivos y funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo y en especial al Ing. Gefferson Quituisaca, responsable de la Agencia Saraguro por brindarme toda la información necesaria para la realización del presente trabajo.

A mis compañeros, amigos y demás personas que de una u otra manera me ayudaron a la culminación de esta investigación.

Jessica Marilu Armijos Segarra

## Índice de contenidos

<b>Portada</b> .....	<b>i</b>
<b>Certificación</b> .....	<b>ii</b>
<b>Autoría</b> .....	<b>iii</b>
<b>Carta de autorización</b> .....	<b>iv</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>v</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>vi</b>
<b>Índice de tablas</b> .....	<b>ix</b>
<b>Índice de Figuras</b> .....	<b>xi</b>
<b>Índice de Anexos</b> .....	<b>xii</b>
<b>1. Título</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Resumen</b> .....	<b>2</b>
2.1 Abstract.....	3
<b>3. Introducción</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Marco teórico</b> .....	<b>6</b>
4.1 Antecedentes.....	6
4.2 Bases teóricas .....	7
4.2.1 Sistema financiero Nacional .....	7
4.2.2 Importancia del Sistema Financiero Nacional .....	8
4.2.3 Clasificación del Sistema Financiero Nacional .....	8
4.2.4 Sector Financiero Popular y Solidario .....	8
4.2.5 Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	9
4.2.6 Estados financieros .....	12
4.2.7 Análisis financiero .....	15
4.2.8 Estrategias .....	22
<b>5. Metodología</b> .....	<b>24</b>
5.1 Área de estudio .....	24
5.2 Insumos, materiales, recurso y equipos.....	24
5.3 Enfoque.....	24
5.4 Métodos de investigación .....	24
5.4.1 Inductivo .....	24
5.4.2 Deductivo .....	24
5.4.3 Analítico.....	24
5.4.4 Sintético .....	25

5.5 Técnicas de investigación .....	25
5.6 Diseño de investigación .....	25
5.7 Tipos de investigación .....	25
5.7.1 Descriptiva .....	25
5.7.2 Explicativa .....	25
5.8 Procesamiento y análisis de datos.....	25
<b>6. Resultados .....</b>	<b>26</b>
6.1 Objetivo 1. Determinar la situación financiera relacionada a la estructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro mediante el análisis financiero vertical y horizontal, con el fin de conocer la situación real de la cooperativa ...	26
6.2 Objetivo 2. Monitorear la información financiera mediante el sistema PERLAS y la metodología establecida por las SEPS.....	61
6.3 Objetivo 3. Diseñar estrategias de gestión enfocadas a corregir las debilidades detectadas en las dimensiones analizadas .....	82
<b>7. Discusión .....</b>	<b>87</b>
<b>8. Conclusiones .....</b>	<b>88</b>
<b>9. Recomendaciones .....</b>	<b>89</b>
<b>10. Bibliografía .....</b>	<b>90</b>
<b>11. Anexos .....</b>	<b>92</b>

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	9
<b>Tabla 2</b> Indicadores financieros de las SEPS .....	16
<b>Tabla 3</b> Indicadores de protección.....	18
<b>Tabla 4</b> Indicadores de estructura financiera eficaz .....	19
<b>Tabla 5</b> Indicadores de tasa de rendimiento y costos .....	20
<b>Tabla 6</b> Indicadores de liquidez .....	21
<b>Tabla 7</b> Indicadores de calidad de activos .....	21
<b>Tabla 8</b> Indicadores de señales de crecimiento .....	22
<b>Tabla 9</b> Análisis vertical 2021 .....	26
<b>Tabla 10</b> Estructura económica de la Cooperativa Jardín Azuayo .....	36
<b>Tabla 11</b> Superávit.....	40
<b>Tabla 12</b> Análisis horizontal año 2020 – 2021 .....	41
<b>Tabla 13</b> Análisis horizontal año 2020 – 2021 .....	55
<b>Tabla 14</b> Protección (P1).....	61
<b>Tabla 15</b> Protección (P2).....	62
<b>Tabla 16</b> Protección (P4).....	62
<b>Tabla 17</b> Protección (P5).....	62
<b>Tabla 18</b> Protección (P6).....	63
<b>Tabla 19</b> Estructura financiera eficaz (E1).....	63
<b>Tabla 20</b> Estructura financiera eficaz (E2).....	64
<b>Tabla 21</b> Estructura financiera eficaz (E7).....	64
<b>Tabla 22</b> Estructura financiera eficaz (E8).....	65
<b>Tabla 23</b> Estructura financiera eficaz (E9).....	65
<b>Tabla 24</b> Rendimiento (R1).....	66
<b>Tabla 25</b> Rendimiento (R5).....	66
<b>Tabla 26</b> Rendimiento (R8).....	67
<b>Tabla 27</b> Rendimiento (R9).....	67
<b>Tabla 28</b> Rendimiento (R10).....	68
<b>Tabla 29</b> Rendimiento (R11).....	68
<b>Tabla 30</b> Liquidez (L1).....	69
<b>Tabla 31</b> Liquidez (L2).....	69
<b>Tabla 32</b> Liquidez (L3).....	70
<b>Tabla 33</b> Calidad de activos (A1).....	70

<b>Tabla 34</b> Calidad de activos (A2).....	71
<b>Tabla 35</b> Calidad de activos (A3).....	71
<b>Tabla 36</b> Crecimiento de préstamos (S1) .....	72
<b>Tabla 37</b> Crecimiento de depósitos de ahorro (S5).....	72
<b>Tabla 38</b> Crecimiento de aportaciones (S7) .....	73
<b>Tabla 39</b> Crecimiento de capital institucional (S8) .....	73
<b>Tabla 40</b> Crecimiento del activo total (S11) .....	74
<b>Tabla 41</b> Activos improductivos netos.....	74
<b>Tabla 42</b> Activos productivos netos .....	75
<b>Tabla 43</b> Pasivo con costo en relación a la productividad generada.....	75
<b>Tabla 44</b> Morosidad de la cartera.....	76
<b>Tabla 45</b> Cobertura de cartera de crédito .....	76
<b>Tabla 46</b> Grado de absorción del margen financiero neto .....	77
<b>Tabla 47</b> ROA .....	77
<b>Tabla 48</b> Rendimiento operativo sobre patrimonio.....	78
<b>Tabla 49</b> Intermediación financiera .....	78
<b>Tabla 50</b> Liquidez.....	79
<b>Tabla 51</b> Vulnerabilidad del patrimonio .....	79
<b>Tabla 52</b> Resumen de indicadores PERLAS.....	80
<b>Tabla 53</b> Resumen de indicadores SEPS.....	81
<b>Tabla 54</b> Estrategia 1 .....	85
<b>Tabla 55</b> Estrategia 2.....	85
<b>Tabla 56</b> Estrategia 3.....	86

## Índice de Figuras

<b>Figura 1</b> Estructura financiera.....	32
<b>Figura 2</b> Activos de la cooperativa Jardín Azuayo.....	33
<b>Figura 3</b> Pasivos de la cooperativa Jardín Azuayo.....	34
<b>Figura 4</b> Patrimonio .....	35
<b>Figura 5</b> Estructura de gastos, ingresos y utilidad.....	38
<b>Figura 6</b> Ingresos.....	39
<b>Figura 7</b> Gastos .....	40
<b>Figura 8</b> Evolución de activos 2020 – 2021.....	49
<b>Figura 9</b> Fondos disponibles .....	49
<b>Figura 10</b> Cartera de crédito.....	50
<b>Figura 11</b> Cuentas por cobrar.....	51
<b>Figura 12</b> Propiedad, planta y equipo.....	51
<b>Figura 13</b> Evolución pasivos 2020 – 2021 .....	52
<b>Figura 14</b> Obligaciones con el público.....	52
<b>Figura 15</b> Cuentas por pagar .....	53
<b>Figura 16</b> Evolución de patrimonio.....	53
<b>Figura 17</b> Reservas y capital social .....	54
<b>Figura 18</b> Evolución de ingresos.....	58
<b>Figura 19</b> Ingresos.....	58
<b>Figura 20</b> Evolución de gastos .....	59
<b>Figura 21</b> Gastos de operación .....	59
<b>Figura 22</b> Utilidad 2020 – 2021 .....	60
<b>Figura 23</b> Análisis FODA .....	83

## Índice de Anexos

<b>Anexo 1. Certificado de tema.....</b>	<b>92</b>
<b>Anexo 2. Certificado por parte de la cooperativa. ....</b>	<b>93</b>
<b>Anexo 3. Fichas metodológicas .....</b>	<b>94</b>
<b>Anexo 4. Entrevista .....</b>	<b>97</b>
<b>Anexo 5. Informe de entrevista .....</b>	<b>100</b>
<b>Anexo 6. Estados financieros.....</b>	<b>102</b>
<b>Anexo 7. Certificado de traducción del abstract .....</b>	<b>117</b>

## **1. Título**

Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021.

## 2. Resumen

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito tienen un rol cardinal en la economía de los países, puesto que promueven entornos favorables para la dinamización del mercado mediante el otorgamiento de créditos para personas naturales y microempresarios. A tal efecto, el objetivo general de este estudio fue: Analizar financieramente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” de la Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021, con fundamento para una gestión adecuada. La metodología empleada se basa en la utilización de métodos de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros complementando con una entrevista al gerente de la Agencia, a fin de verificar la situación financiera real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, y poder tomar los correctivos necesarios para el buen funcionamiento de la misma, obteniendo como resultados que la entidad financiera, mantiene la mayor parte de sus activos en cartera de crédito, misma que posee un bajo nivel de morosidad del 0,67% para el año 2021, una rentabilidad de 3,11%, activos improductivos de 3,92%; sin embargo, obtuvo una liquidez baja de 6,36%, y presenta un crecimiento mínimo de sus socios. Concluyendo que la cooperativa se encuentra en una situación favorable financiera como económicamente.

***Palabras clave:** Análisis, cooperativa, estrategias, estados financieros, indicadores.*

## **2.1 Abstract**

Savings and Credit Cooperatives have a cardinal role in the economy of the countries, since they promote favorable environments for the dynamization of the market by granting loans to individuals and micro-entrepreneurs. To this effect, the general objective of this study was: To analyze financially the Savings and Credit Cooperative "Jardin Azuayo" of the Saraguro Agency, period 2020 - 2021, with a basis for an adequate management. The methodology used is based on the use of methods of vertical and horizontal analysis and financial indicators complemented with an interview to the manager of the Agency, in order to verify the real financial situation of the Savings and Credit Cooperative, and to be able to take the necessary corrective measures for the proper functioning of the same, obtaining as results that the financial institution, maintains most of its assets in credit portfolio, which has a low level of delinquency of 0.67% for the year 2021, a profitability of 3.11%, non-performing assets of 3.92%; However, it obtained a low liquidity of 6.36%, and presents a minimum growth of its members. In conclusion, the cooperative is in a favorable financial and economic situation.

**Key words:** Analysis, cooperative, indicators, financial statements, strategies.

### 3. Introducción

El análisis de los estados financieros de una entidad económica es de suma importancia, ya que permite determinar su situación financiera en general, así como profundiza acerca de ciertos aspectos de tal situación, tales como las perspectivas de utilidades y su capacidad de pago, teniendo como objetivo suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en su posición (Rojas et al, 2022).

Actualmente, en el cantón Saraguro existen 7 Cooperativas de Ahorro, entre las que se encuentra inmersa la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, quien actualmente cuenta con 6.000 socios, es una institución privada de carácter social, que dedica sus actividades a la prestación de servicios en el otorgamiento de créditos, ahorro y otros de carácter social, como programas de educación financiera para socios, jóvenes y organizaciones.

Sin embargo, en el año 2020, la situación sanitaria del COVID-19, afectó directamente a la cartera de crédito, provocando una disminución en la colocación y en la recuperación para el año 2020, por otra parte, existe dificultad al momento conocer el destino de los créditos, debido al poco nivel de evaluación crediticia por parte de la entidad, lo que provoca que en cierta parte el beneficiario no cumpla a tiempo con la obligación de pago, así mismo, en los últimos años no se ha realizado un estudio a cada una de las cuentas que conforman los estados financieros para conocer si los resultados están apoyando a la gestión económica de la entidad financiera. Por lo mencionado anteriormente, se ve la necesidad de indagar: **¿Cuál es la condición financiera actual, que conlleve a sentar bases para estimar acciones de buena gestión?**

Para ello se planteó como objetivo general analizar financieramente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” de la Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021, con fundamento para una gestión adecuada, y como objetivos específicos: determinar la situación financiera relacionada a la estructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro mediante el análisis financiero, con el fin de conocer la situación real de la cooperativa, monitorear la información financiera mediante el sistema PERLAS y la metodología establecida por las SEPS, finalmente, diseñar estrategias de gestión enfocadas a corregir las debilidades detectadas en las dimensiones analizadas.

El desarrollo de la investigación se asemeja a los trabajos de Campoverde (2020) que empleó indicadores financieros bajo el Sistema Perlas encontrando un incremento de cartera de crédito y las captaciones de depósitos de ahorro; destacando con ello que la ejecución de un análisis financiero contribuye significativamente a la toma de decisiones que conlleven a optimizar recursos y coadyuban al mejoramiento de la situación económica y financiera.

Es importante destacar que el trabajo de análisis financiero es de suma importancia para las entidades financieras, a razón de que permite conocer la posición económica de una entidad y así determinar las áreas fuertes y débiles tomando las medidas correctivas necesarias que en el futuro servirán a reducir el grado de incertidumbre a la hora de tomar decisiones en mejora del desempeño de la organización. Constituyéndose en un aporte a los directivos de la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro, ya que es una herramienta que tiene como propósito conocer la situación económica y financiera actual de la institución financiera, identificando las debilidades existentes en la misma y brindando soluciones a través de las estrategias de mejora como un medio para contribuir al crecimiento de la cooperativa en el mercado en que se desempeña.

Entre las principales limitaciones que surgieron en el desarrollo de la investigación está el acceso pormenorizado a la información financiera por limitado tiempo de la institución de estudio.

Según la normativa del reglamento de régimen académico de la UNL en la presentación del manuscrito de investigación que comprende : **Título** que describe el tema y alcance de la investigación, **Resumen** del estudio que se presenta en idioma español e inglés conjuntamente con las palabras claves que son las de mayor relevancia, la **Introducción** que da un preámbulo del desarrollo de la investigación, el **Marco Teórico** que incluye la fundamentación teórica que aborda los antecedentes del tema de estudio, la fundamentación conceptual más relevante y la fundamentación legal de la investigación, la **Metodología** en la que se describe los métodos, tipos, técnicas, población de estudio, la recolección de información y el tratamiento de las variables del estudio, **Resultados** es el desarrollo y cumplimiento de los objetivos específicos, **Discusión** donde se contrasta los resultados con las teorías y resultados de otras investigaciones previas, **Conclusiones** que se fundamentan en los puntos más relevantes y resultados obtenidos de cada uno de los objetivos específicos, seguidamente se redactan las **Recomendaciones** en base a las conclusiones, **Bibliografía** que describe las fuentes de consultas utilizadas en el estudio y finalmente los **Anexos** donde se presentan las herramientas, técnicas complementarias y documentos de soporte.

## 4. Marco teórico

### 4.1 Antecedentes

A nivel internacional se encuentra Saavedra (2018), quien ha realizado una investigación, cuyo objetivo fue determinar cuál es la relación entre la gestión financiera y la competitividad. Se ha tomado los datos recolectados en la primera etapa de esta investigación y se ha realizado las pruebas estadísticas de correlación por medio del Chi cuadrado. Los principales hallazgos muestran que las PYME solo alcanzan un 40 % de competitividad en el área de gestión financiera, se encontró también, que el área de gestión financiera en las PYME está relacionada con la competitividad global de las empresas; por su parte cuanto más pequeña es la empresa, su nivel de competitividad es más dependiente de los factores de Gestión. Concluyendo que existe una relación significativa entre 4 de los factores de Gestión financiera y la competitividad de las PYME en el sector industrial 3 en el sector servicio.

Por otro lado, el estudio de Barreto (2020), tuvo como objetivo fundamentar el análisis financiero como factor sustancial en la toma de decisiones en una empresa del sector comercial e identificar la realidad actual de la empresa, el estudio se basa en un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo y tipo transversal donde se utilizó como instrumentos la entrevista y ficha de análisis documental para extraer los valores de los estados financieros que permitieron realizar el análisis horizontal y calcular los ratios, teniendo como resultado que las decisiones de nuevas inversiones se han visto frenadas, dado que los estados financieros no muestran una situación favorable, por esa razón, se considera que los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones, en conclusión, la rentabilidad de la empresa es muy baja, sin embargo, la liquidez ha incrementado y el capital de trabajo ha disminuido, todo esto ha obligado a postergar sus proyectos de expansión en espera de una mejor situación financiera de la empresa.

A nivel nacional Campoverde et al. (2019), quienes han realizado un análisis sobre la eficiencia técnica de 18 Cooperativas de Ahorro y Crédito consideradas en el “Segmento 1” del ranking de cooperativas ecuatorianas presentadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el periodo 2016; para el análisis han utilizado un conjunto de datos financieros de cada cooperativa, correspondientes a un periodo de 10 años, así mismo han utilizado el modelo DEA (Data Envelopment Analysis) para determinar los ratios de eficiencia de cada cooperativa, obteniendo como resultado un promedio de 77,02 % de eficiencia en todo el período analizado, y resultando una sola cooperativa con el 100 % de eficiencia, en conclusión este estudio permitió observar las proyecciones de incremento o decremento en los valores de las variables permitiendo de esta manera conocer donde se debe mejorar cada COAC.

El estudio de Altamirano et al. (2018), quienes han diseñado un modelo de diagnóstico financiero a partir de las metodologías CAMEL, PERLAS, COLAC y el propuesto por Alfaro publicado por el centro de políticas del INCAE, para el efecto se utilizó una investigación de tipo cuantitativo a través de un estudio empírico de las 25 cooperativas que conforman el segmento 1, aplicando el análisis factorial confirmatorio. El resultado de la investigación es el diseño del modelo, conformado por 76 indicadores distribuidos en diez categorías, que permitirá evaluar el desempeño financiero y los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, concluyendo que para una cooperativa es de vital importancia contar con una metodología reducida en indicadores que brinden mayor información, permitiendo de esta manera una adecuada toma de decisiones y reducir costos operativos.

A nivel provincial Vivanco y Robles (2017) analizaron la estructura de costos de producción de la industria láctea y el uso de la información de costos en la toma de decisiones a corto plazo. Para el desarrollo del estudio se ha aplicado métodos de análisis como cálculo de ratios financieros y modelo costo-volumen-utilidad, como resultados se evidencia que todas las líneas de producción tienen una contribución marginal positiva, sin embargo, la del producto manjar de leche es muy baja en relación a la de los otros productos debido a la poca producción, a pesar que, los equipos tienen una capacidad de producción mayor, finalmente se concluye que, los indicadores muestran rentabilidad positiva, es decir, las ventas superan el costo de los recursos utilizados.

Finalmente, Pacheco et al. (2019), plantearon un diseño metodológico de auditoría interna para la Cooperativa, se aplicó la metodología descriptiva-explicativa ya que se realizó el análisis de la información teórica y doctrinaria relacionada con el tema planteado, para el levantamiento de la información se aplicaron encuestas a nivel de directivos y funcionarios de la unidad de análisis teniendo como resultado el diseño de un procedimiento metodológico de auditoría interna con la finalidad de mejorar los procesos de control sobre la información financiera, la gestión administrativa y operativa de la entidad financiera, finalmente se concluyó que con la efectiva aplicación del procedimiento metodológico se podrá detectar oportunamente los errores e implementar medidas correctivas y/o preventivas para mejorar la situación actual de la Cooperativa.

## **4.2 Bases teóricas**

### ***4.2.1 Sistema financiero Nacional***

Para el Banco de Fomento Económico del Ecuador (2016), el Sistema Financiero Nacional, conocido por sus siglas como SFN:

Es el conjunto de instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. A través del SFN se canalizan los movimientos de dinero que realizan los ciudadanos, así como los créditos que obtienen las personas, familias u organizaciones que requieren financiamiento. De esta manera el Sistema Financiero Nacional contribuye al desarrollo del país, fortaleciendo la inversión productiva y el consumo responsable. (p.8)

#### ***4.2.2 Importancia del Sistema Financiero Nacional***

El sistema financiero es importante para la economía, ya que, estas actividades financieras se llevan a cabo a través del sistema. Así mismo, se puede comparar con la naturaleza de la economía, orientada a la eficiencia, que da más rendimiento, forma el sistema financiero en la economía moderna, una parte muy importante a través de la cual se realizan diversos movimientos económicos, como el de recursos entre regiones en un momento determinado, mismo que permite que las inversiones se propongan a sus rutinas más, en vez de obstruir en donde menos necesitan (Moran et al, 2021).

#### ***4.2.3 Clasificación del Sistema Financiero Nacional***

La Constitución de la República del Ecuador (2014) en su artículo 309 dispone que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del Sistema de Economía Popular y Solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (p.4)

#### ***4.2.4 Sector Financiero Popular y Solidario***

La Constitución de la República del Ecuador (2014) en su artículo 311 menciona que:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro.

Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía.

(p.132)

**4.2.4.1 Cooperativa.** Es una entidad organizacional formada por varias personas con el fin de realizar negocios. Los integrantes de estas sociedades son los administradores de la organización cuyas responsabilidades incluyen la dirección, control y dirección de la sociedad (Centro Europeo de Postgrado y Empresa, 2019).

#### **4.2.5 Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley. (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 2012, Art.81)

**4.2.5.1 Importancia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** Según Poveda y Erazo (2017), las cooperativas de ahorro y crédito tienen como finalidad ayudar a todos los sectores que tengan menos recursos financieros dándoles un préstamo con las tasas más bajas para que puedan tener una mejor calidad de vida para sus familias.

**4.2.5.2 Objetivo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2012) menciona que el objetivo es realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley. (Art. 81)

**4.2.5.3 Segmentos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** Según la resolución de la Junta Política y Regulación Monetaria (2019) indica que las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

**Tabla 1**

*Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*

<b>Segmento</b>	<b>Activos</b>
<b>1</b>	Mayor a 80'000.000.00
<b>2</b>	Mayor a 20'000.000.00 hasta 80'000.000.00
<b>3</b>	Mayor a 5'000.000.00 hasta 20'000.000.00
<b>4</b>	Mayor a 1'000.000.00 hasta 5'000.000.00
<b>5</b>	Hasta 1'000.000.00

*Nota. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*

**4.2.5.4 Productos y servicios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** Los productos financieros según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015) son instrumentos que ayudan de diferentes maneras al ahorro y la inversión, adecuadas a las necesidades de la sociedad, entre ellos están:

- ✓ Ahorro: cuentas corrientes y de ahorro, depósitos y otros.

- ✓ Inversión: planes de pensiones, fondos de inversión o acciones.
- ✓ Financiación: créditos y préstamos, hipotecas, tarjetas de crédito y débito.

Los servicios financieros son un conjunto de servicios prestados por la entidad financiera, relacionados con el dinero de las personas y sus expectativas futuras, con la finalidad de facilitar al usuario la intermediación financiera entre estos se tiene:

- ✓ Pagos de servicios básicos
- ✓ Programas de educación financiera para socios, jóvenes y organizaciones.
- ✓ Transferencias electrónicas.

**4.2.5.5 Operaciones de activos y pasivos.** El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) señala que las operaciones de activos y pasivos son:

**a. Operaciones activas:**

1. Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos.
2. Adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador.
3. Efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero para convertirlas en sus subsidiarias o afiliadas.

**b. Operaciones pasivas:**

1. Recibir depósitos a la vista;
2. Recibir depósitos a plazo;
3. Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior;
4. Actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida.

**c. Operaciones contingentes:**

1. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento.

**d. Servicios:**

1. Efectuar servicios de caja y tesorería.
2. Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de entidades financieras nacionales o extranjeras.

3. Recibir y conservar objetos, muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores.
- e. Otorgar préstamos a sus socios. Las mutualistas podrán otorgar préstamos a sus clientes.
- f. Constituir depósitos en entidades del sistema financiero nacional.
- g. Actuar como emisor u operador de tarjetas de débito o tarjetas de pago. Las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario podrán emitir u operar tarjetas de crédito.
- h. Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras.
- i. Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales.
- j. Efectuar operaciones con divisas. (Art. 194)

**4.2.5.6 Prohibiciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.** El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) señala que las Cooperativas de Ahorro y Crédito tiene prohibido:

1. Adquirir acciones de entidades del sector financiero privado;
2. Conceder, bajo ninguna forma, preferencias o privilegios a los socios, administradores, funcionarios o empleados;
3. Exigir a los nuevos integrantes de la organización que suscriban un mayor número de aportes, cuotas o aportaciones de los que hayan adquirido los fundadores desde que ingresaron a la organización, o que contraigan con la entidad cualquier obligación económica extraordinaria, que no la hayan contraído dichos integrantes;
4. Los directivos de las organizaciones quedan prohibidos de utilizar su condición y los recursos de la entidad para establecer relaciones contractuales, profesionales, laborales o de servicios personales, directa o indirectamente, con otras personas u organizaciones;
5. Establecer acuerdos, convenios o contratos con personas naturales o jurídicas ajenas a la organización, que les permita participar directa o indirectamente de los beneficios derivados de las medidas de fomento, promoción e incentivos que concede la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria;
6. Lucrar o favorecerse fraudulentamente de las operaciones y actividades de la organización y de los beneficios que otorga la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Igual disposición aplicará a los administradores de las entidades financieras de este capítulo.

7. Ocultar, alterar fraudulentamente o suprimir en cualquier informe de operación, datos o hechos respecto de los cuales la Superintendencia y el público tengan derecho a estar informados; y,

8. Las demás establecidas en este Código, en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su Reglamento.

Las prohibiciones señaladas en los numerales 1, 5, 6 y 7 serán sancionadas como infracciones muy graves y las determinadas en los numerales 2, 3 y 4 serán sancionadas como infracciones graves, sin perjuicio de las sanciones y correctivos que se disponga y la nulidad de los actos prohibidos por este artículo. (Art. 457)

#### **4.2.6 Estados financieros**

Sevilla (2022) manifiesta que los estados financieros, también llamados informes anuales, estados financieros o estados contables son como el reflejo de los registros contables de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. Así mismo, los estados financieros describen las actividades financieras de una empresa durante un cierto período de tiempo.

**4.2.6.1 Importancia de los estados financieros.** Es de vital importancia que el proceso contable sea llevado por expertos en el área para que, de esta manera los informes financieros como lo son los Estados Financieros sean confiables, razonables, objetivos, representativos y de acuerdo con la realidad económica y financiera de la empresa. Todo esto permitirá a las direcciones ejecutivas de la entidad tomar las decisiones más apropiadas para la gestión empresarial y que ubicarán a la organización en la cúspide del éxito (Castrellón et al, 2021).

**4.2.6.2 Objetivo.** Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (Figueiras, 2021).

**4.2.6.3 Características.** La Norma de Información Financiera (2014) detalla:

- **Veracidad:** para que la información financiera sea veraz, ésta debe reflejar transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos. La veracidad acredita la confianza y credibilidad del usuario general en la información financiera.
- **Representatividad:** para que la información financiera sea representativa, debe existir una concordancia 10 entre su contenido y las transacciones, transformaciones internas y eventos que han afectado económicamente a la entidad.
- **Objetividad:** la información financiera debe presentarse de manera imparcial, es decir, que no sea subjetiva o que esté manipulada o distorsionada para beneficio de algún o algunos

grupos o sectores, que puedan perseguir intereses particulares diferentes a los del usuario general de la información financiera.

- **Verificabilidad:** para ser verificable la información financiera debe poder comprobarse y validarse. El sistema de control interno ayuda a que la información financiera pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado, utilizando para este fin información provista por la entidad o a través de fuentes de información externas. **Información suficiente:** incorporación en los estados financieros y sus notas, de la información financiera que ejerce influencia en la toma de decisiones y que es necesaria para evaluar la situación financiera, los resultados de operación y sus cambios, cuidando que la cantidad de información no vaya en detrimento de su utilidad y pueda dar lugar a que los aspectos importantes pasen inadvertidos para el usuario general. (pp.75-76)

**4.2.6.4 Clasificación de los estados financieros:** De acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (2018) se clasifican en:

**4.2.6.4.1 Estado de situación financiera.** Los estados financieros son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

**Activos corrientes:** Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- a. Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación,
- b. Mantiene el activo principalmente con fines de negociación,
- c. Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa,
- d. El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes.

**Pasivos corrientes:** Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- a) Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- b) Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación,
- c) El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa,
- d) No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su

liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no afectan a su clasificación. (pp.20-24)

**1.2.6.4.2 Estado de resultado del periodo.** La sección del resultado del periodo incluirá las partidas que presenten los importes siguientes para el periodo:

- e) Ingresos de actividades ordinarias,
- f) Costos financieros,
- g) Participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación,
- h) Gasto por impuestos,

**4.2.6.4.3 Estado de resultado integral.** La sección del otro resultado integral presentará partidas por los importes para el periodo de:

- a) Partidas de otro resultado integral,
- b) La participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación.

**4.2.6.4.4 Estado de cambios en el patrimonio.** El estado de cambios en el patrimonio incluye la siguiente información:

- a) El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras,
- b) Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidos y,
- c) Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado (como mínimo) los cambios resultantes de:

- (i) El resultado del periodo,
- (ii) Otro resultado integral y,
- (iii) Transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control. (pp 28-34)

**4.2.6.4.5 Estado de flujos de efectivo.** El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios,
- b) Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias,
- c) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios,
- d) Pagos a y por cuenta de los empleados,
- e) Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación,
- f) Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos. (p.35)

#### **4.2.7 Análisis financiero**

Téllez (2019) define al análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

**4.2.7.1 Objetivo.** El objetivo fundamental del análisis financiero para Baena (2019) es analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados, así mismo, calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de información contable y evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.

**4.2.7.2 Importancia del análisis financiero.** El análisis de estados financieros es una actividad instrumental que ha de diseñarse en función de los objetivos que se persiga, entre otros Córdoba (2018) detalla:

- Diagnóstico de áreas con problemas de gestión
- Previsión de situaciones y de resultados financieros futuros.
- Selección de inversiones por parte de potenciales inversores en acciones.
- Evaluación de la gestión.
- Evaluación de la garantía para otorgar créditos.
- Evaluación de la seguridad de los empleos y las negociaciones salariales.

**4.2.7.3 Usuarios.** Los usuarios son aquellos que utilizan los estados financieros para tomar decisiones financieras, entre ellos se tienen a los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, empleados, inversionistas que ingresan al mercado de valores e instituciones. Estos usuarios inversores necesitan información contable, con el fin de conocer los beneficios futuros que recibirían si compraran o mantuvieran un instrumento financiero o de capital. Los usuarios, incluidos acreedores y proveedores, necesitan saber si la empresa cuenta con efectivo para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto y largo plazo, así como su capacidad para generar utilidades. (Maza, 2018)

**4.2.7.4 Herramientas para el análisis financiero.** Las herramientas financieras más utilizadas según Téllez (2019) son:

**4.2.7.4.1 Análisis vertical.** El análisis longitudinal o vertical busca respuestas a las siguientes preguntas: ¿Cómo están conformados los activos, pasivos y patrimonio? ¿Cuál es el costo de las ventas, los gastos o las ganancias como porcentaje de los ingresos? Al responder estas preguntas y compararlas, es posible identificar cambios significativos en las políticas de inversión, financiamiento y operación de las empresas.?

**4.2.7.4.2 Análisis horizontal.** Análisis horizontal o enfoque de tendencia, compara los cambios entre períodos contables para identificar los cambios más significativos. Este es un ejemplo obvio de comparación de tiempo, que se puede expresar en términos absolutos o relativos. ¿Cuánto y por qué varió una cuenta de los estados financieros

**4.2.7.4.3 Sistema de Monitoreo de las SEPS.** A continuación, se detalla los principales indicadores utilizados por el Sector Cooperativo Ecuatoriano emitidos por la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

**Tabla 2**

*Indicadores financieros de las SEPS*

<b>Indicadores</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fórmula</b>
<b>Proporción de activos improductivos netos</b>	Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.	$\frac{\text{Activos Improductivos netos}}{\text{Total Activos}}$
<b>Proporción de los activos productivos netos</b>	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$
<b>Pasivo con costo en relación a la productividad generada</b>	Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$
<b>Morosidad de la Cartera Total</b>	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$

<b>Indicadores</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fórmula</b>
<b>Cobertura de la cartera</b>	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor.	$\frac{\text{Provisiones de cartera crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$
<b>Cobertura de la cartera crédito productivo</b>	Determina la proporción de la cartera de crédito productivo que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones	$\frac{\text{Provisiones de cartera productivo}}{\text{Cartera improductiva productivo}}$
<b>Eficiencia operativa</b>	Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.	$\frac{\text{Gastos de operación estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$
<b>Grado de absorción del Margen Financiero neto</b>	Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.	$\frac{\text{Gastos de operación} * 12/\text{meses}}{\text{Margen Financiero neto}}$
<b>Rendimiento operativo sobre patrimonio (ROE)</b>	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.	$\frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{\text{Patrimonio Total Promedio} * 12\text{m}}$
<b>Rendimiento operativo sobre Activo (ROA)</b>	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.	$\frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{((\text{Activo Total Promedio} * 12)/\text{meses})}$
<b>Intermediación financiera</b>	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.	$\frac{\text{Cartera bruta}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{depósitos a plazo}}$
<b>Eficiencia financiera en relación al patrimonio promedio</b>	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor	$\frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
<b>Eficiencia financiera en relación al activo promedio</b>	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.	$\frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$
<b>Fondos disponibles en relación a depósitos a corto plazo</b>	Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio	$\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Patrimonio}}$

*Nota.* Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015)

**4.2.7.4.4 Sistema de Monitoreo PERLAS.** El Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009) menciona que desde 1990, se ha utilizado una serie de indicadores financieros conocidos como "PERLAS". Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave del desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito: asiento, estructura financiera eficiente, calidad de activos, ingresos y gastos, liquidez y señales de crecimiento. El seguimiento de las actividades de la cooperativa de ahorro y crédito es el propósito más importante del sistema PERLAS. Está diseñado como una herramienta de gestión que va más allá de la detección de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar soluciones aceptables a las principales deficiencias institucionales.

## 1. P = Protección

La protección adecuada de los activos es el principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide 1) comparando la adecuación de las provisiones para pérdidas crediticias con el número de préstamos morosos y 2) comparando las provisiones para pérdidas de inversiones con el número total de inversiones morosas. La protección contra préstamos incobrables se considera suficiente si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes reservas para cubrir el 100 % de todos los préstamos vencidos por más de 12 meses y el 35 % de todos los préstamos vencidos entre 1 y 12 meses. (p.3)

**Tabla 3**

*Indicadores de protección*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
P1	$\frac{\text{Total Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos } > 12 \text{ meses}}$	100%	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
P2	$\frac{\text{Provisión neta para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos 1 – 12 meses}}$	35%	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.
P2U	$\frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos 1 – 12 meses (definido por el usuario)}}$	100%	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses
P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Sí	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.
P4	$\frac{\text{Castigos anuales de préstamos}}{\text{Cartera promedio}}$	Lo mínimo	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso
P5	$\frac{\text{Recuperación cartera castigada}}{\text{Castigos acumulados}}$	>75%	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros.
P6	Solvencia	≥111%	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

*Nota.* Adaptado del Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009)

## 2. E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante que determina el potencial de crecimiento, la capacidad de generar ingresos y la solidez financiera general. El sistema PERLAS mide activos, pasivos y patrimonio y recomienda una estructura "ideal" para las cooperativas de ahorro y crédito. (p.4)

**Tabla 4**

*Indicadores de estructura financiera eficaz*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
E1	$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	70-80%	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.
E2	$\frac{\text{Inversiones líquidas}}{\text{Activo total}}$	≤ 16%	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.
E3	$\frac{\text{Inversiones financieras}}{\text{Activo total}}$	≤ 2%	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.
E4	$\frac{\text{Inversiones no financieras}}{\text{Activo total}}$	0%	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras.
E5	$\frac{\text{Depósitos de ahorro}}{\text{Activo total}}$	70-80%	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.
E6	$\frac{\text{Crédito externo}}{\text{Activo total}}$	0-5%	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo.
E7	$\frac{\text{Aportaciones}}{\text{Activo total}}$	≤ 20%	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.
E8	$\frac{\text{Capital institucional}}{\text{Activo total}}$	≥ 10%	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.
E9	$\frac{\text{Capital institucional neto}}{\text{Activo total}}$	≥ 10%	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1-P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.
E9U	$\frac{\text{Capital institucional neto}}{\text{Activo total (definido por el usuario)}}$	≥ 10%	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1-P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

*Nota:* Adaptado del Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009)

## 3. R = Tasa de rendimiento y costos

El sistema PERLAS desglosa los ingresos netos en todos los componentes principales para ayudar a la gerencia a calcular el retorno de la inversión y estimar los costos operativos. Es así como PERLAS demuestra su valor como herramienta de gestión. A diferencia de otros sistemas que calculan los rendimientos en función de los activos

promedio, calcula los rendimientos en función de las inversiones reales restantes.

Este método ayuda a la gerencia a determinar qué inversiones son más rentables. (p.7)

**Tabla 5**  
*Indicadores de tasa de rendimiento y costos*

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Meta</b>	<b>Concepto</b>
<b>R1</b>	$\frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}}$	Tasa empresarial	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
<b>R2</b>	$\frac{\text{Ingresos por inversiones líquidas}}{\text{Promedio inversiones líquidas}}$	Tasa del mercado	Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo.
<b>R3</b>	$\frac{\text{Ingresos por inversiones financieras}}{\text{Promedio inversiones financieras}}$	Tasa del mercado	Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.
<b>R4</b>	$\frac{\text{Ingresos por inversiones no financieras}}{\text{Promedio inversiones no financieras}}$	$\leq R1$	Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3.
<b>R5</b>	$\frac{\text{Costos financieros: depósitos de ahorro}}{\text{Promedio depósitos de ahorro}}$	Tasa del mercado > inflación	Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.
<b>R6</b>	$\frac{\text{Costos financieros: crédito externo}}{\text{Promedio crédito externo}}$	Tasa del mercado	Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo
<b>R7</b>	$\frac{\text{Costos financieros: aportaciones}}{\text{Promedio aportaciones}}$	Tasa del mercado $\geq R5$	Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.
<b>R8</b>	$\frac{\text{Margen bruto}}{\text{Promedio Activo total}}$	Variable relacionada con el cumplimiento E9	Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.
<b>R9</b>	$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio Activo total}}$	$\leq 5\%$	Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito.
<b>R10</b>	$\frac{\text{Provisiones activos de riesgo}}{\text{Promedio Activo total}}$	P1=100% P2 = 35%	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables
<b>R11</b>	$\frac{\text{Otros ingresos}}{\text{Promedio Activo total}}$	Lo mínimo	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios.
<b>R12</b>	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Promedio Activo total (ROA)}}$	E9 >10%	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.
<b>R13</b>	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Promedio capital institucional + capital transitorio}}$	>Inflación	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

*Nota.* Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

#### 4. Liquidez

La manejo eficaz de la liquidez es una habilidad que será aún más importante a medida que una cooperativa de ahorro y crédito cambie su estructura financiera de cuotas de membresía a depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchas tiendas bajo el modelo tradicional, las cuotas de membresía son muy ilíquidas y la mayoría de los préstamos extranjeros tienen largos períodos de pago, por lo que hay poca necesidad de mantener reservas de liquidez. La liquidez se analiza tradicionalmente con base en el efectivo prestable, una variable que está únicamente bajo el control de la cooperativa de ahorro y crédito. (pp.9-10)

**Tabla 6**  
*Indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
L1	$\frac{\text{Inversiones a corto plazo} + \text{activos líquidos} - \text{cuentas por pagar a corto plazo}}{\text{Depósitos de ahorro}}$	15-20 %	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas
L2	$\frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Depósitos de ahorro}}$	10%	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.
L3	$\frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Activo total}}$	<1%	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

*Nota.* Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

#### 5. A = Calidad de activos

Un activo improductivo es un activo que no genera ingresos. Un excedente de fondos no organizados afecta negativamente los ingresos de la cooperativa de ahorro y crédito. Los siguientes indicadores PERLAS se utilizan para identificar el impacto de los activos improductivos. (p.6)

**Tabla 7**  
*Indicadores de calidad de activos*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
A1	$\frac{\text{Morosidad total}}{\text{Cartera bruta}}$	≤ 5%	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos.
A1U	$\frac{\text{Morosidad total}}{\text{Cartera bruta (definido por el usuario)}}$	≤ 5%	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos.
A2	$\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Activo total}}$	≤ 5%	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.
A3	$\frac{\text{Capital institucional neto} + \text{capital transitorio} + \text{pasivos sin costo}}{\text{Activos improductivos}}$	≥ 200%	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

*Nota.* Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

## 6. Señales de crecimiento

La única forma exitosa de mantener el valor es a través de un crecimiento sólido y acelerado de los activos y una rentabilidad continua. El crecimiento por sí solo no es suficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que combina el crecimiento con la rentabilidad y otras áreas clave para evaluar el crecimiento de todo el sistema. (p.10)

**Tabla 8**

*Indicadores de señales de crecimiento*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
S1	Crecimiento de préstamos de préstamos	E1=70-80%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	E2 ≤ 16%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.
S3	Crecimiento de inversiones financieras	E3 ≤ 2%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	E4 = 0%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	E5=70-80%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro
S6	Crecimiento de crédito externo	E6 = 0-5%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.
S7	Crecimiento de aportaciones	E7 ≤ 20%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.
S8	Crecimiento de capital institucional	E8 ≥ 10%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.
S9	Crecimiento de capital institucional neto	E9 ≥ 10%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.
S10	Crecimiento del número de asociados	≥15%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
S11	Crecimiento del activo total	>Inflación +10%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

*Nota.* Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

### 4.2.8 Estrategias

Delson (2021), define a la estrategia como un procedimiento a través del cual se toman las decisiones en un escenario determinado con el objetivo de conseguir una o varias metas. Así, la estrategia no es más que la conexión que existe entre los objetivos últimos y las acciones que se han de poner en práctica para llegar a dicho objetivo.

La estrategia financiera debe estar en correspondencia con la estrategia general de la organización y con ello también la filosofía, visión y misión. La estrategia financiera abarcar un conjunto de áreas claves como lo son la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico (Gaytán, 2021).

**4.2.8.1 Herramientas para elaborar una estrategia.** Hay diferentes formas de elaborar una estrategia, entre las que Roncancio (2019) destaca:

**DAFO:** a través de este análisis estratégico se podrán enumerar las fortalezas y debilidades de cualquier empresa.

**Cadena de valor de Porter:** a través del método Porter se puede identificar y describir las funciones principales de cualquier entidad, de forma que se puedan distinguir entre las funciones primarias o esenciales de una empresa y las funciones de apoyo o soporte, que sirven para ayudar a las primeras.

**Modelo Canva:** este método ayuda a las empresas a identificar a sus competidores en cuatro áreas diferentes: el target de clientes, la oferta, las infraestructuras de la empresa y la viabilidad económica de la misma.

**Análisis PESTEL:** a través de este análisis las empresas podrán identificar qué oportunidades tienen el mercado y a qué amenazas se tendrán que enfrentar, tanto de índole política, como social, tecnológica, ambiental o legal.

## **5. Metodología**

### **5.1 Área de estudio**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, se encuentra ubicado en el cantón Saraguro, calle Juan Antonio Montesinos s/n y Juan Antonio Castro (Esquina), perteneciente al segmento 1, como agencia cuenta con 5 años ofreciendo productos, servicios financieros y otros productos de carácter social, como programas de educación financiera para socios, jóvenes y organizaciones, contando en la actualidad con 6 000 socios aproximadamente y activos de \$ 1 401 910 000,00, cuenta con \$ 1 225 840 000,00 de pasivos y a la fecha su patrimonio es de \$ 176 070 000,00.

### **5.2 Insumos, materiales, recurso y equipos**

Los principales insumos están conformados por los estados financieros de los años 2020 – 2021, los equipos utilizados fueron un computador, smartphone y flash. Entre los recursos bibliográficos se encuentran libros digitales, revistas, informes, artículos científicos, tesis de postgrado, entre otros.

### **5.3 Enfoque**

Para la realización del trabajo de investigación se utilizó un enfoque mixto, al vincular información cuantitativa al momento que se recolectó y analizó los datos, por otro lado, fue cualitativa, al ayudar a identificar la realidad de la situación por la que atraviesa la cooperativa y de igual manera al proponer estrategias en función de los resultados.

### **5.4 Métodos de investigación**

#### **5.4.1 Inductivo**

Mediante la inducción se pudo realizar el análisis de la institución financiera, en el cual se determinó los puntos fuertes y débiles para tener una perspectiva por la realidad económica que está atravesando la organización.

#### **5.4.2 Deductivo**

Se utilizó a través del análisis y aplicación de indicadores financieros establecidos por la SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS para obtener conocimiento sobre los aspectos financieros de la entidad como el grado de liquidez, rentabilidad y solvencia.

#### **5.4.3 Analítico**

Se utilizó en todo el proceso del Trabajo de Integración Curricular, ya que, permitió verificar la realidad de los hechos contables, financieros, contrastando con la realidad empírica utilizada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” del

cantón Saraguro y el enfoque científico del Análisis financiero aplicado, además sirvió para la construcción de la revisión de la literatura de la investigación.

#### **5.4.4 Sintético**

Esté método fue útil para analizar y resumir el trabajo desarrollado, a fin de extraer lo esencial, y sintetizando de una mejor manera, la información relevante de la investigación mediante la presentación de una propuesta.

#### **5.5 Técnicas de investigación**

Como técnica se utilizó una entrevista, mediante el instrumento de guía de entrevista, la cual ha permitido llevar a cabo de una mejor manera y pueda ser aplicada sin ningún inconveniente al responsable de la Agencia de Saraguro de la cooperativa, para la recolección de información cualitativa, en donde se obtuvo opinión de algunos puntos relevantes.

Por otro lado, se utilizó bases de datos bibliográficos, gestores de referencias bibliográficas, páginas académicas confiables para la recolección de bibliografía, la cual fue necesaria para la obtención de una información fundamentada y adecuada para la construcción del marco teórico.

#### **5.6 Diseño de investigación**

Esta investigación presentó un estudio longitudinal no experimental (de evolución o grupo), ya que permitió analizar los estados financieros recopilados de los años 2020 – 2021, una vez aplicado los análisis financiero e indicadores, ayudó de igual forma a la interpretación de los resultados obtenidos de la investigación, así mismo sirvió para identificar los aumentos o disminuciones existentes en los años de estudio.

#### **5.7 Tipos de investigación**

##### **5.7.1 Descriptiva**

Fue útil para la recopilación de la información que se cuantificó, así mismo permitió recopilar y describir la naturaleza del segmento económico al que pertenece.

##### **5.7.2 Explicativa**

Mediante la misma se pudo explicar las variaciones existentes de un año a otro, de los indicadores, los cuales al ser una relación o ratio indican la situación actual de la cooperativa.

#### **5.8 Procesamiento y análisis de datos**

En primera instancia se obtuvo como insumo principal los estados financieros de la cooperativa, mismos que fueron procesados mediante la herramienta de Excel, con el fin de dar cumplimiento con los objetivos planteados.

Para dar cumplimiento con el primer objetivo se realizó el análisis vertical y horizontal, en donde se determinó la estructura financiera y las variaciones existentes entre los periodos 2020 – 2021.

Posteriormente, con ayuda del sistema de monitoreo PERLAS y la metodología establecida por las SEPS, se aplicó a los datos que constan en los estados financieros, identificando diferencias y variaciones de la información financiera, con ello se dio cumplimiento con el segundo objetivo.

Finalmente, el objetivo 3, se cumplió en base a los resultados encontrados en el primer y segundo objetivo, así mismo, mediante la entrevista realizada al responsable de agencia Saraguro, y con ayuda del análisis PESTEL se pudo establecer los factores macroeconómicos y así logrando construir la matriz FODA con el fin del diseño de estrategias de gestión para la mejora de la institución financiera.

## **6. Resultados**

### **6.1 Objetivo 1. Determinar la situación financiera relacionada a la estructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro mediante el análisis financiero vertical y horizontal, con el fin de conocer la situación real de la cooperativa.**

#### **Contexto Empresarial**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, se encuentra ubicado en el cantón Saraguro, calle Juan Antonio Montesinos s/n y Juan Antonio Castro (Esquina), la misma que pertenece al segmento 1, tiene 5 años ofreciendo productos, servicios financieros y otros productos de carácter social, como programas de educación financiera para socios, jóvenes y organizaciones. Esta institución tiene como objeto social principal la realización de operaciones de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros y de responsabilidad social con sus socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo, actualmente funcionando, somete su actividad y operación al Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Ley de Régimen Tributario Interno, de su Reglamento General, las regulaciones emitidas por el órgano regulador y a las resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Cooperativa Jardín Azuayo**  
**Análisis vertical de la situación financiera del año 2021**

**Tabla 9**

*Análisis vertical 2021*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2021 (USD)</b>	<b>Subgrupo %</b>	<b>Grupo %</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>32 946 539,24</b>		<b>100.00%</b>
11	Fondos disponibles	696 641,70	100,00	2,11
1101	Caja	696 641,70	100,00	2,11
110105	Efectivo	692 661,70	99,43	2,10
110110	Caja chica	3 980,00	0,57	0,01
1103	Bancos y otras instituciones financieras	0,00	0,00	0,00
14	Cartera de crédito	31 569 732,36	99,63	95,82
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	15 130,90	0,05	0,05
140105	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00
140110	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00
140115	De 91 a 180 días	732,15	0,00	0,00
140120	De 181 a 360 días	1 464,30	0,00	0,00
140125	De más de 360 días	12 934,45	0,04	0,04
1402	Cartera de crédito consumo prioritario por vencer	24 550 116,13	77,76	74,52
140205	De 1 a 30 días	461 599,83	1,46	1,40
140210	De 31 a 90 días	962 158,27	3,05	2,92
140215	De 91 a 180 días	1 528 276,02	4,84	4,64
140220	De 181 a 360 días	3 042 235,04	9,64	9,23
140225	De más de 360 días	18 555 846,97	58,78	56,32
1403	Cartera de crédito inmobiliario prioritario por vencer	1 051 811,38	3,33	3,19
140305	De 1 a 30 días	2 772,71	0,01	0,01
140310	De 31 a 90 días	5 498,32	0,02	0,02
140315	De 91 a 180 días	16 213,21	0,05	0,05
140320	De 181 a 360 días	37 723,11	0,12	0,11
140325	De más de 360 días	989 604,03	3,13	3,00
1404	Cartera de microcrédito por vencer	6 211 115,48	19,67	18,85
140405	De 1 a 30 días	133 120,52	0,42	0,40
140410	De 31 a 90 días	276 443,83	0,88	0,84
140415	De 91 a 180 días	405 839,04	1,29	1,23
140420	De 181 a 360 días	829 766,87	263	2,52
140425	De más de 360 días	4 565 945,22	14,46	13,86
1410	Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada por vencer'	732 942,86	2,32	2,22
141005	De 1 a 30 días	8 940,95	0,03	0,03
141010	De 31 a 90 días	12 542,06	0,04	0,04
141015	De 91 a 180 días	18 564,30	0,06	0,06
141020	De 181 a 360 días	39 921,02	0,13	0,12
141025	De más de 360 días	652 974,53	2,07	1,98
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	182 214,82	0,58	0,55
141205	De 1 a 30 días	3 919,25	0,01	0,01
141210	De 31 a 90 días	5 203,86	0,02	0,02
141215	De 91 a 180 días	4 282,54	0,01	0,01
141220	De 181 a 360 días	12 670,80	0,04	0,04
141225	De más de 360 días	156 138,37	0,49	0,47

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2021 (USD)</b>	<b>Subgrupo %</b>	<b>Grupo %</b>
1418	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer	349 080,04	1,11	1,06
141805	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 1 a 30 días	3 804,43	0,01	0,01
141810	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 31 a 90 días	6 131,32	0,02	0,02
141815	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 91 a 180 días	8 791,88	0,03	0,03
141820	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 181 a 360 días	19 076,29	0,06	0,06
141825	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de más de 360 días	311 276,12	0,99	0,94
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer'	142 331,53	0,45	0,43
142005	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 1 a 30 días	2 964,03	0,01	0,01
142010	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 31 a 90 días	3 748,36	0,01	0,01
142015	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 91 a 180 días	5 664,53	0,02	0,02
142020	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 181 a 360 días	11 090,63	0,04	0,03
142025	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de más de 360 días	118 863,98	0,38	0,36
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	368 267,36	1,17	1,12
142605	De 1 a 30 días	12 297,39	0,04	0,04
142610	De 31 a 90 días	20 756,50	0,07	0,06
142615	De 91 a 180 días	28 244,81	0,09	0,09
142620	De 181 a 360 días	56 193,95	0,18	0,17
142625	De más de 360 días	250 774,71	0,79	0,76
1428	Cartera de microcrédito que no devenga	147 845,42	0,47	0,45
142805	De 1 a 30 días	5 502,53	0,02	0,02
142810	De 31 a 90 días	8 464,70	0,03	0,03
142815	De 91 a 180 días	11 297,30	0,04	0,03
142820	De 181 a 360 días	21 947,02	0,07	0,07
142825	De más de 360 días	100 633,87	0,32	0,31
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	98 326,72	0,31	0,30
143405	De 1 a 30 días	1 593,07	0,01	0,00
143410	De 31 a 90 días	798,34	0,00	0,00
143415	De 91 a 180 días	2 309,78	0,01	0,01
143420	De 181 a 360 días	4 792,79	0,02	0,01
143425	De más de 360 días	88 832,74	0,28	0,27
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	41 994,86	0,13	0,13
143605	De 1 a 30 días	413,39	0,00	0,00
143610	De 31 a 90 días	1 515,73	0,00	0,00
143615	De 91 a 180 días	630,57	0,00	0,00
143620	De 181 a 360 días	2 559,69	0,01	0,01
143625	De más de 360 días	36 875,48	0,12	0,11

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2021 (USD)</b>	<b>Subgrupo %</b>	<b>Grupo %</b>
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	119 254,41	0,38	0,36
144205	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses de 31 a 90 días	1 199,43	0,00	0,00
144210	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses de 91 a 180 días	1 689,62	0,01	0,01
144215	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses de 91 a 180 días	2 310,85	0,01	0,01
144220	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses de 181 a 360 días	5 485,85	0,02	0,02
144225	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses de más 360 días	108 568,66	0,34	0,33
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	41 550,86	0,13	0,13
144405	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 1 a 30 días	329,88	0,00	0,00
144410	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 31 a 90 días	651,09	0,00	0,00
144415	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 91 a 180 días	973,40	0,00	0,00
144420	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 181 a 360 días	2 019,22	0,01	0,01
144425	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de más de 360 días	37 577,27	0,12	0,11
1449	Cartera de créditos comercial prioritaria vencida	1,00	0,00	0,00
144925	De más de 360 días	1,00	0,00	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	118 286,97	0,37	0,36
145005	De 1 a 30 días	10 234,80	0,03	0,03
145010	De 31 a 90 días	22 060,86	0,07	0,07
145015	De 91 a 180 días	20 998,17	0,07	0,06
145020	De 181 a 270 días	14 880,00	0,05	0,05
145025	De más de 270 días	50 113,14	0,16	0,15
1452	Cartera de microcrédito vencida	47 344,09	0,15	0,14
145205	De 1 a 30 días	3 321,48	0,01	0,01
145210	De 31 a 90 días	8 385,94	0,03	0,03
145215	De 91 a 180 días	9 203,66	0,03	0,03
145220	De 181 a 360 días	9 083,95	0,03	0,03
145225	De más de 360 días	17 349,06	0,05	0,05
1458	Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada vencida	3 397,24	0,01	0,01
145805	De 1 a 30 días	327,01	0,00	0,00
145810	De 31 a 90 días	1 903,45	0,01	0,01
145815	De 91 a 180 días	807,71	0,00	0,00
145820	De 181 a 270 días	194,35	0,00	0,00
145825	De más de 270 días	164,72	0,00	0,00
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	2 424,41	0,01	0,01
146005	De 1 a 30 días	210,19	0,00	0,00
146010	De 31 a 90 días	420,38	0,00	0,00
146015	De 91 a 180 días	1 590,64	0,01	0,00
146020	De 181 a 360 días'	203,20	0,00	0,00
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	3 279,58	0,01	0,01
146605	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 1 a 30 días	595,07	0,00	0,00

Código	Cuenta	2021 (USD)	Subgrupo %	Grupo %
146610	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 31 a 90 días	1 574,67	0,00	0,00
146615	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 91 a 180 días	1 031,94	0,00	0,00
146620	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 181 a 270 días	76,90	0,00	0,00
146625	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de más de 270 días	1,00	0,00	0,00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1 217,78	0,00	0,00
146805	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 1 a 30 días	346,85	0,00	0,00
146810	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 31 a 90 días	587,48	0,00	0,00
146815	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 91 a 180 días	214,28	0,00	0,00
146820	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 181 a 360 días	68,17	0,00	0,00
146825	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de más de 360 días	1,00	0,00	0,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2 658 201,48	-8,42	-8,07
149905	(Cartera de crédito comercial prioritario)	-217,37	0,00	0,00
149910	(Cartera de crédito consumo prioritario)	-834 522,23	-2,64	-2,53
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-9 024,54	-0,03	-0,03
149920	(Cartera de microcrédito)	-273 467,47	-0,87	-0,83
149945	(Cartera de crédito refinanciada)	-126 729,07	-0,40	-0,38
149950	(Cartera de crédito reestructurada)	-552 405,07	-1,75	-1,68
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-323 369,32	-1,02	-0,98
149987	(Provisiones no rever. requerimiento normativo)	-52 562,42	-0,17	-0,16
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-485 903,99	-1,54	-1,47
16	Cuentas por cobrar	552 761,90	100,00	1,68
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	702 586,78	127,10	2,13
160305	Cartera de crédito comercial prioritario	50,86	0,01	0,00
160310	(Cartera de crédito consumo prioritario)	533 362,46	96,49	1,62
160315	(Cartera de crédito inmobiliario)	13 957,04	2,52	0,04
160320	(Cartera de microcrédito)	134 283,57	24,29	0,41
160345	Cartera de crédito refinanciada	14 270,00	2,58	0,04
160350	Cartera de crédito reestructurada	6 662,85	1,21	0,02
1614	Pagos por cuneta de socios	7 317,81	1,32	0,02
161430	Gastos judiciales	7 317,81	1,32	0,02
1615	Intereses reestructurados por cobrar	153 059,99	27,69	0,46
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo prioritario	113 997,51	20,62	0,35
161520	Intereses de cartera de microcrédito	39 062,48	7,07	0,12
1690	Cuentas por cobrar varias	316 328,80	57,23	0,96
169090	Otras	316 328,80	57,23	0,96
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-626 531,48	-113,35	-1,90
169905	(Provisión para cuentas por cobrar)	-323 203,43	-58,47	-0,98
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-303 328,05	-54,87	-0,92
18	Propiedad, planta y equipo	41 656,27	100,00	0,13
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	62 349,78	149,68	0,19
180501	Muebles de oficina	37 791,77	90,72	0,11

Código	Cuenta	2021 (USD)	Subgrupo %	Grupo %
180502	Enseres de oficina	13 985,57	33,57	0,04
180503	Equipo de oficina	10 572,44	25,38	0,03
1806	Equipos de computación	81 366,45	195,33	0,25
180601	Equipos de computación	81 366,45	195,33	0,25
1807	Unidades de transporte	31 488,66	75,59	0,10
180701	Unidades de transporte	31 488,66	75,59	0,10
1899	(Depreciación acumulada)	-133 548,62	-320,60	-0,41
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-33 954,25	-81,51	-0,10
189920	(Equipos de computación)	-68 107,71	-163,50	-0,21
189925	(Unidades de transporte)	-31 486,66	-75,59	-0,10
19	Otros activos	85 747,01	100,00	0,26
1905	Gastos diferidos	85 746,95	100,00	0,26
190525	Gastos de adecuación	133 732,97	155,96	0,41
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-47 986,02	-55,96	-0,15
1990	Otros	10,92	0,01	0,00
199025	Faltantes de caja	0,00	0,00	0,00
199090	Varias	10,92	0,01	0,00
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-10,86	-0,01	0,00
199990	(Provisión para otros activos)	-10,86	-0,01	0,00
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	<b>29 813 672,68</b>		<b>100,00</b>
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el público</b>	<b>19 276 569,02</b>	<b>100,00</b>	<b>64,66</b>
2101	Depósitos a la vista	11 710 564,05	60,75	39,28
210135	Depósitos de ahorro	11 709 949,78	60,75	39,28
210150	Depósitos por confirmar	614,27	0,00	0,00
2103	Depósitos a plazo	7 345 937,39	38,11	24,64
210305	De 1 a 30 días	1 543 250,32	8,01	5,18
210310	De 31 a 90 días	2 389 147,58	12,39	8,01
210315	De 91 a 180 días	1 363 120,26	7,07	4,57
210320	De 181 a 360 días	1 941 383,29	10,07	6,51
210325	De más de 361 días	109 035,94	0,57	0,37
2105	Depósitos restringidos	220 067,58	1,14	0,74
210501	Depósitos restringidos	220 067,58	1,14	0,74
23	Obligaciones inmediatas	71,79	100,00	0,00
2303	Recaudaciones para el sector público	71,79	100,00	0,00
230301	Recaudaciones para el sector público	71,79	100,00	0,00
25	Cuentas por pagar	191 402,23	99,94	0,64
2501	Intereses por pagar	154 672,83	80,81	0,52
250115	Depósitos a plazo	154 672,83	80,81	0,52
2503	Obligaciones patronales	27 684,92	14,46	0,09
250310	Beneficios Sociales	21 101,43	11,02	0,07
250315	Aportes al IESS	6 583,49	3,44	0,02
2504	Retenciones	1 338,38	0,70	0,00
250405	Retenciones fiscales	1 338,38	0,70	0,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	464,10	0,24	0,00
250590	Otras contribuciones e impuestos	464,10	0,24	0,00
2511	Provisiones para aceptaciones	105,85	0,06	0,00
251101	Provisiones para aceptaciones	105,85	0,06	0,00
2590	Cuentas por pagar varias	7 136,15	3,73	0,02

Código	Cuenta	2021 (USD)	Subgrupo %	Grupo %
259015	Cheques girados no cobrados	70,24	0,04	0,00
259090	Otras cuentas por pagar	7 065,91	3,69	0,02
29	Otros pasivos	10 345 629,64	100,00	34,70
2908	Transferencias internas	10 337 660,66	99,92	34,67
290801	Transferencias internas	10 337 660,66	99,92	34,67
2990	Otros	7 968,98	0,08	0,03
299005	Sobrantes de caja	7 955,48	0,08	0,03
299090	Varios	13,50	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>3 132 866,56</b>		<b>100,00</b>
31	Capital social	979 247,64	100,00	31,26
3103	Aportes de socios	979 247,64	100,00	31,26
310315	Certificados de Socios	979 247,64	100,00	31,26
33	Reservas	1 163 247,04	100,00	37,13
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	1 042 725,92	89,64	33,28
330110	Aporte de los socios por capitalización extraordinaria	1 042 725,92	89,64	33,28
3303	Especiales	120 521,12	10,36	3,85
330390	Otras	120 521,12	10,36	3,85
36	Superávit	990 371,88	100,00	31,61
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	990 371,88	100,00	31,61

*Nota.* Esta tabla indica la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros

Analizando la estructura financiera del año 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, cuenta con un valor de \$ 32 946 539,24 que representan el 100 % integrado por las cuentas: Fondos disponibles, Cartera de créditos, Cuentas por cobrar, Propiedad, planta y equipo y otros activos. Los pasivos cubren el 90,49 % en relación al total de activos, los mismo que son las obligaciones que tiene con el público, entre las que se encuentran: obligaciones inmediatas, cuentas por pagar y otros pasivos. Finalmente, el patrimonio cubre aproximadamente el 9,51 % del total de activos, el mismo que se encuentra conformado por el capital social y reservas, evidenciando en la figura

### Figura 1

*Estructura financiera*

<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
<b>\$ 32 946 539,24</b>	<b>\$ 29 813 672,68</b>
<b>100 %</b>	<b>90.49 %</b>

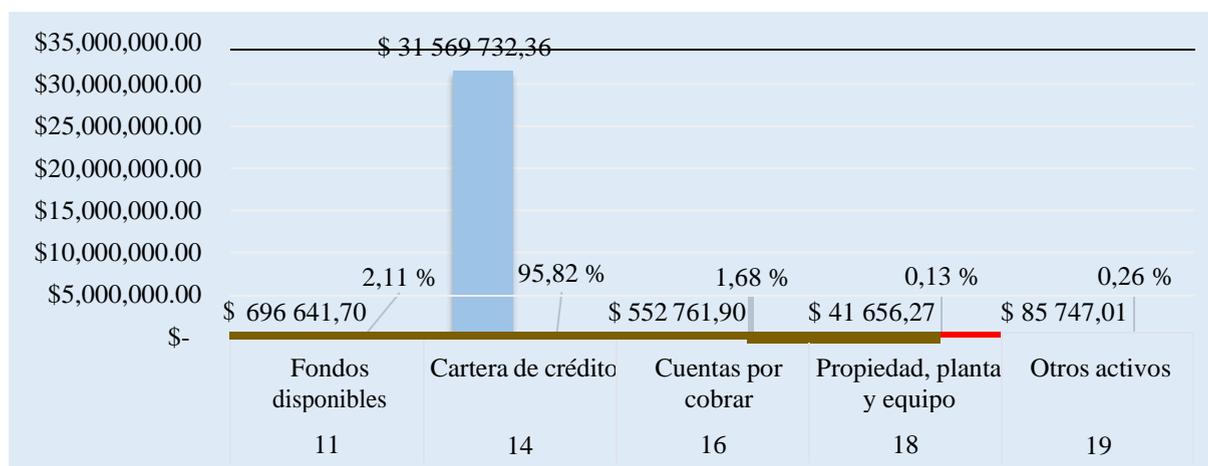
	<b>Patrimonio</b> <b>\$ 3 132 866,56</b> <b>9,51 %</b>

### Activos

En relación a los activos del año 2021 que se refleja en la Figura 2, cuentan con un valor de \$ 32 946 539,24 de los cuales la cuenta más representativa es la cartera de crédito con un 95,83 % en donde su mayor concentración se refleja en la cartera de consumo prioritario por vencer y la cartera de microcrédito y de una mínima participación de la cartera de microcrédito reestructura por vencer. Por otro lado, los fondos disponibles abarcan un 2,11 % conformado por efectivo, las cuentas por cobrar el 1,68 % de las que sobresalen los intereses por cobrar de cartera de crédito. Otros activos lo constituyen gastos diferidos, entre otros, que abarcan el 0,26 % y propiedad, planta y equipo en un 0,13 % que comprende los diferentes equipos, muebles, vehículos propios y necesarios para ejecutar sus necesidades.

### Figura 2

Activos de la cooperativa Jardín Azuayo



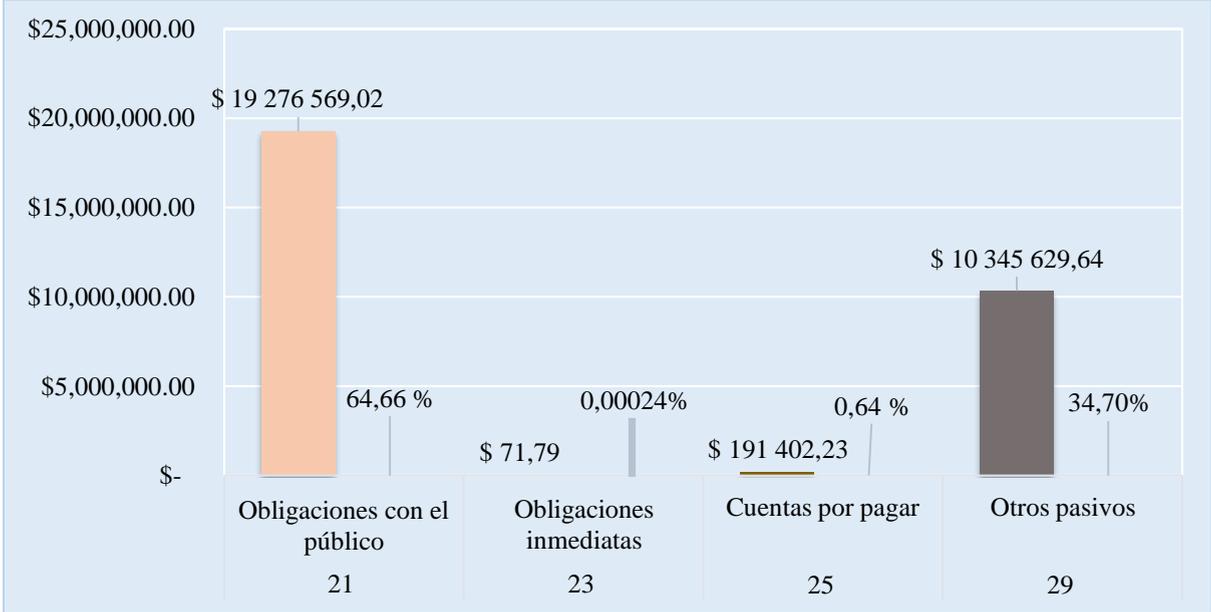
### Pasivos

Las cuentas que conforman el pasivo, se plasma en la figura 3, en donde la cuenta más representativa son las obligaciones con el público con un 64,66 %, considerando que son las captaciones de los socios y razón de ser de la cooperativa, seguido de otros pasivos con un 34,70 %, que lo conforman diversas cuentas como transferencias y otros; cuentas por pagar en 0,64 % de los intereses de las deudas pendientes y en un mínimo porcentaje obligaciones

inmediatas, siendo obligaciones con el público la más significativa, atendiendo la principal actividad que realiza la institución financiera.

**Figura 3**

*Pasivos de la cooperativa Jardín Azuayo*



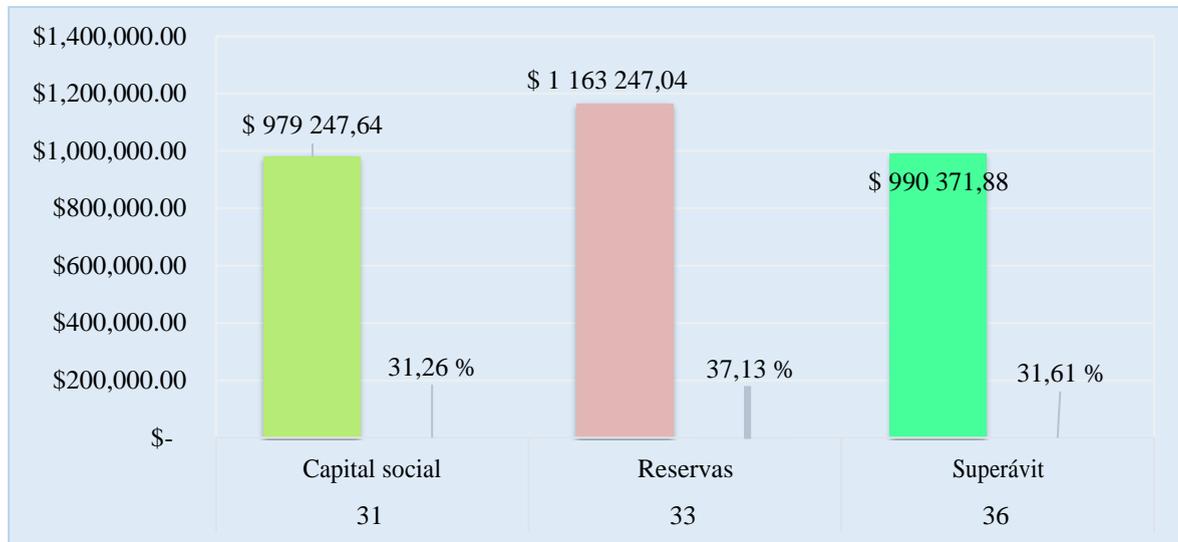
**Patrimonio**

Analizando la estructura del patrimonio, en la figura 4 se muestra que posee un valor de \$ 3 132 866,56 este grupo a su vez está compuesto por las reservas con un rubro de \$ 1 163 247,04 equivalente a un 37,13 %, que está conformada mayoritariamente por el fondo irrepartible de reserva legal conforme lo establece el artículo 50 de la Ley de Economía Popular y Solidaria, es decir, la cooperativa cuenta con suficientes reservas para hacer frente a futuras obligaciones.

Por otro lado, se tiene un superávit de \$ 990 371,88 que constituye la utilidad o excedente del ejercicio, lo que significa que sus ingresos superan a los gastos en el año 2021, concluyendo que la entidad financiera tiene un buen manejo en todas las actividades que realizan diariamente en su institución y por último el capital social con un monto de \$ 979 247,64 que representa el 31,26 % del total, que comprende las contribuciones de los socios en certificados de aportación, que son los aportes en efectivo que realizan los socios al momento de ser parte de la cooperativa.

## Figura 4

### Patrimonio



**Cooperativa Jardín Azuayo**  
**Análisis vertical de la situación económica año 2021**

**Tabla 10**

*Estructura económica de la Cooperativa Jardín Azuayo*

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>2021 USD</b>	<b>Subgrupo %</b>	<b>Grupo %</b>
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>3 904 721,08</b>		<b>100,00</b>
41	Intereses causados	2 141 376,49	100,00	54,84
4101	Obligaciones con el público	927 987,38	43,34	23,77
410115	Depósitos de ahorro	372 587,58	17,40	9,54
410130	Depósitos a plazo	555 399,80	25,94	14,22
4103	Obligaciones financieras	151 822,86	7,09	3,89
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	0,00	0,00	0,00
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	118 292,64	5,52	3,03
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	33 530,22	1,57	0,86
410335	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00	0,00	0,00
4105	Otros intereses	1 061 566,25	49,57	27,19
410590	Otros	1 061 566,25	49,57	27,19
44	Provisiones	386 451,95	100,00	9,90
4402	Cartera de créditos	220 959,00	57,18	5,66
440210	Crédito comercial prioritario	0,00	0,00	0,00
440220	Crédito de consumo prioritario	51 091,05	13,22	1,31
440230	Crédito inmobiliario	1 385,00	0,36	0,04
440240	Microcrédito	168 482,95	43,60	4,31
4403	Cuentas por cobrar	165 405,69	42,80	4,24
440301	Cuentas por cobrar	165 405,69	42,80	4,24
4405	Otros activos	5,55	0,00	0,00
440501	Otros Activos	5,55	0,00	0,00
4406	Operaciones contingentes	81,71	0,02	0,00
440601	Operaciones contingentes	81,71	0,02	0,00
45	Gastos de operación	1 234 749,55	100,00	31,62
4501	Gastos de personal	257 519,41	20,86	6,60
450105	Remuneraciones mensuales	183 789,45	14,88	4,71
450110	Beneficios sociales	25 778,80	2,09	0,66
450120	Aportes al IESS	22 497,69	1,82	0,58
450130	Pensiones y jubilaciones	7 125,35	0,58	0,18
450135	Fondo de reserva IESS	15 067,55	1,22	0,39
450190	Otros	3 260,57	0,26	0,08
4502	Honorarios	27 812,50	2,25	0,71
450205	Directores	4 583,41	0,37	0,12
450210	Honorarios profesionales	23 229,09	1,88	0,59
4503	Servicios varios	193 427,32	15,67	4,95
450310	Servicios de guardianía	64 050,38	5,19	1,64
450315	Publicidad y propaganda	3 630,27	0,29	0,09
450320	Servicios básicos	30 077,14	2,44	0,77

450325	Seguros	30 798,96	2,49	0,79
450330	Arrendamientos	25 775,65	2,09	0,66
450390	Otros servicios	39 094,92	3,17	1,00
4504	Impuestos, contribuciones y multas	139 837,24	11,33	3,58
450410	Impuestos Municipales	5 611,94	0,45	0,14
450415	Aporte a las SEPS	19 164,83	1,55	0,49
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	114 762,00	9,29	2,94
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	298,07	0,02	0,01
4505	Depreciaciones	17 240,41	1,40	0,44
450515	Edificios	0,00	0,00	0,00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	5 530,27	0,45	0,14
450530	Equipos de computación	11 205,46	0,91	0,29
450535	Unidades de transporte	504,68	0,04	0,01
4506	Amortizaciones	25 421,41	2,06	0,65
450625	Programas de computación	5 339,89	0,43	0,14
450630	Gastos de adecuación	20 081,52	1,63	0,51
4507	Otros gastos	573 491,26	46,45	14,69
450705	Suministros diversos	13 404,53	1,09	0,34
450715	Mantenimiento y reparaciones	14 584,99	1,18	0,37
450790	Otros	545 501,74	44,18	13,97
46	Otras pérdidas operacionales	917,57	100,00	0,02
4690	Otras	917,57	100,00	0,02
469001	Otras	917,57	100,00	0,02
47	Otros gastos y pérdidas	26 058,83	100,00	0,67
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	26 058,83	100,00	0,67
470301	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	26 058,83	100,00	0,67
48	Impuestos y participación a empleados	115 166,69	100,00	2,95
4810	Participación a empleados	32 582,81	28,29	0,83
481001	Participación a empleados	32 582,81	28,29	0,83
4815	Impuesto a la renta	82 583,88	71,71	2,11
481501	Impuesto a la renta	82 583,88	71,71	2,11
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>4 895 092,96</b>		<b>100,00</b>
51	Intereses y descuentos ganados	4 808 107,77	100,00	98,22
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	4 808 107,77	100,00	98,22
510405	Cartera de crédito comercial prioritario	1 854,41	0,04	0,04
510410	'Cartera de crédito de consumo prioritario	3 573 540,59	74,32	74,32
510415	'Cartera de crédito inmobiliario	91 279,91	1,90	1,90
510420	Cartera de microcrédito	874 361,63	18,19	18,19
510430	Cartera de crédito refinanciada	126 012,40	2,62	2,62
510435	Cartera de crédito reestructurada	59 706,88	1,24	1,24
510450	De mora	81 351,95	1,69	1,69
52	Comisiones ganadas	338,49	100,00	0,01
5203	Avales	338,49	100,00	0,01
520301	Avales	338,49	100,00	0,01
54	Ingresos por servicios	28 259,19	100,00	0,58
5490	Otros servicios	28 259,19	100,00	0,59
549005	Tarifados con costo máximo	27 869,75	98,62	0,58
549010	Tarifados diferenciados	389,44	1,38	0,01
56	Otros Ingresos	58 387,51	100,00	1,19
5604	Recuperaciones de activos financieros	52 729,07	90,31	1,10

560405	De activos castigados	50 044,28	85,71	1,04
560410	Reversión de provisiones	2 684,79	4,60	0,06
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00
5690	Otros	5 658,44	9,69	0,12
569001	Otros Ingresos	5 658,44	9,69	0,12
59	Resultados	990 371,88	100,00	

*Nota.* La tabla muestra la estructura económica de la cooperativa Jardín Azuayo.

Analizando la estructura económica del año 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, que se refleja en la figura 5, los ingresos cuentan con un monto de \$ 4 895 092,96 que representan el 100 % integrado por los gastos y la utilidad del ejercicio. Los gastos cubren el 79,77 % en relación al total de ingresos y un 20,23 % la utilidad del ejercicio, la cual es aceptable, ya que los ingresos superan a los gastos, lo que permite obtener mayores beneficios, como tal la utilidad obtenida en el año 2021.

### Figura 5

*Estructura de gastos, ingresos y utilidad*

<b>Ingresos</b>  <b>\$ 4 895 092,96</b> <b>100 %</b>	<b>Gastos</b>  <b>\$ 3 904 721,08</b>  <b>79,77 %</b>
	<b>Utilidad</b>  <b>\$ 990 371,88</b> <b>20,23 %</b>

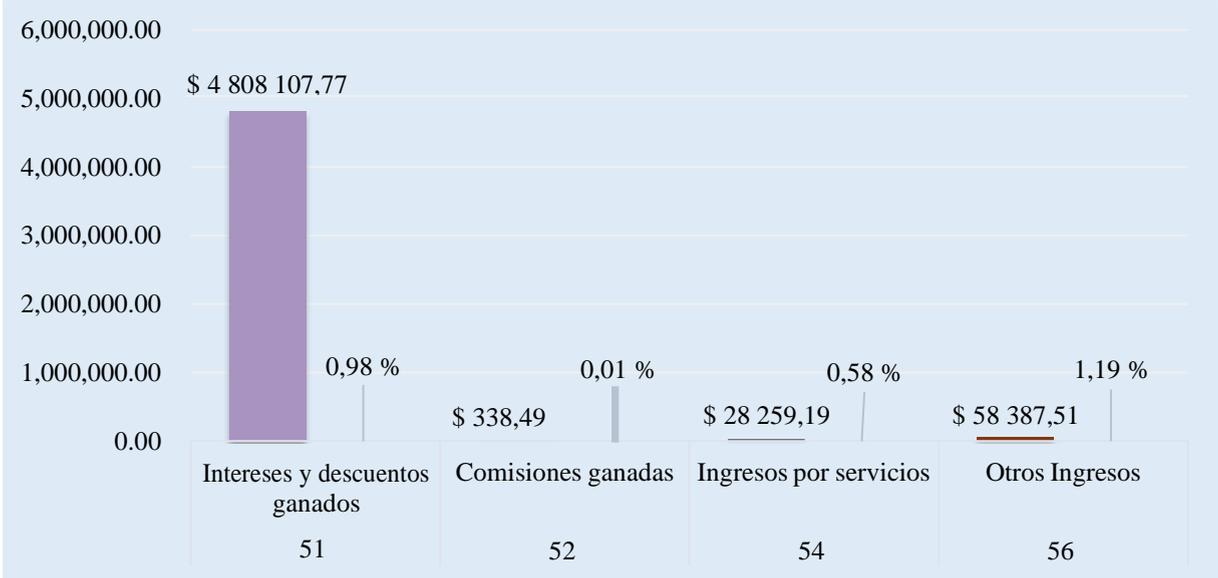
### Ingresos

En relación a los ingresos del año 2021 que evidencia en la figura 6, cuentan con un valor de \$ 4 895 092,96 de los cuales la cuenta más representativa son los intereses y descuentos ganados con un 98,22 % en donde su mayor concentración se refleja en la cartera de crédito de consumo prioritario y por la cartera de microcrédito, por otro lado, tiene un mínimo porcentaje por intereses de la cartera comercial prioritario. Otros ingresos abarcan un 1,21 % conformado por recuperaciones de activos financieros, tales como de activos castigados, reversión de provisiones e intereses y comisiones de ejercicios anteriores. La cuenta ingresos por servicios en un 0,59 % del total de ingresos, que lo constituye la cuenta tarifados con costo máximo y diferenciados. Finalmente se tiene otros ingresos que comprende el 0,12; comisiones ganadas

en 0.001% conformado por los avales, concluyendo que las cuenta por la que más se han generado ingresos es por los intereses y descuentos ganados, principalmente por la cartera de crédito de consumo y microcréditos, siendo los más acogidos por los socios.

**Figura 6**

*Ingresos*



**Gastos**

Los gastos se refleja en la figura 7, en donde la cuenta más representativa son los intereses causados que constituye el 54,84 % considerando que son los intereses cancelados por la entidad hacia sus socios por las captaciones en depósitos a plazo y ahorro, seguido de gastos de operación, teniendo un importe de \$1 234 749,55 equivalente a 31,62 % del total de gastos, siendo la cuenta más representativa otros gastos, con un 14,69 %, en los que intervienen suministros diversos, mantenimiento y reparaciones, entre otros. Las provisiones representan el 9,90 % del total de gastos, conformada por cartera de crédito, cuentas por cobrar, otros activos y operaciones contingentes, por otro lado, se tiene un 2.95 % por impuestos a la renta y participación a empleados, finalmente se tiene otros gastos y pérdidas operacionales en 0,67 % y 0,002 % respectivamente. Concluyendo que los gastos más representativos en el año 2021 son por los intereses pagados por captaciones y pagos al personal, que son los recursos humanos primordial para las actividades financieras de la cooperativa.

## Figura 7

### Gastos



### Utilidad

Con respecto a la utilidad de la cooperativa, como se plasma en la tabla 3, los ingresos son superiores a los gastos, teniendo para el año 2021 un superávit de \$ 990 371,88 respectivamente, lo que significa que la entidad posee rentabilidad al ser una generadora de ingresos, en función principalmente de intereses generados por colocaciones en cartera de crédito.

### Tabla 11

#### Superávit

4 Gastos	\$	3 904 721,08
5 Ingresos	\$	4 895 092,96
Superávit	\$	990 371,88

## Análisis horizontal de la situación financiera (2020 – 2021)

**Tabla 12**

*Análisis horizontal año 2020 – 2021*

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>30 746 115,12</b>	<b>32 946 539,24</b>	<b>2 200 424,12</b>	<b>7,16</b>
11	Fondos disponibles	662 991,54	696 641,70	33 650,16	5,08
1101	Caja	662 991,54	696 641,70	33 650,16	5,08
110105	Efectivo	659 011,54	692 661,70	33 650,16	5,11
110110	Caja chica	3 980,00	3 980,00	0,00	0,00
14	Cartera de crédito	29 005 558,77	31 569 732,36	2 564 173,59	8,84
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	18 059,50	1 5 130,90	-2 928,60	-16,22
140105	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00
140110	De 31 a 90 días		0,00	0,00	0,00
140115	De 91 a 180 días	732,15	732,15	0,00	0,00
140120	De 181 a 360 días	1 464,30	1 464,30	0,00	0,00
140125	De más de 360 días	15 863,05	12 934,45	-2 928,60	-18,46
1402	Cartera de crédito consumo prioritario por vencer	23 051 935,75	24 550 116,13	1 498 180,38	6,50
140205	De 1 a 30 días	402 285,99	461 599,83	59 313,84	14,74
140210	De 31 a 90 días	784 406,47	962 158,27	177 751,80	22,66
140215	De 91 a 180 días	1 421 458,57	1 528 276,02	106 817,45	7,51
140220	De 181 a 360 días	2 857 504,77	3 042 235,04	184 730,27	6,46
140225	De más de 360 días	17 586 279,95	18 555 846,97	969 567,02	5,51
1403	Cartera de crédito inmobiliario prioritario por vencer	1 000 764,74	1 051 811,38	51 046,64	5,10
140305	De 1 a 30 días	1 912,43	2 772,71	860,28	44,98
140310	De 31 a 90 días	3 772,63	5 498,32	1 725,69	45,74
140315	De 91 a 180 días	13 711,00	16 213,21	2 502,21	18,25
140320	De 181 a 360 días	32 242,71	37 723,11	5 480,40	17,00
140325	De más de 360 días	949 125,97	989 604,03	40 478,06	4,26
1404	Cartera de microcrédito por vencer	5 631 341,00	6 211 115,48	579 774,48	10,30
140405	De 1 a 30 días	120 974,56	133 120,52	12 145,96	10,04
140410	De 31 a 90 días	236 258,99	276 443,83	40 184,84	17,01
140415	De 91 a 180 días	400 488,63	405 839,04	5 350,41	1,34

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
140420	De 181 a 360 días	781 814,36	829 766,87	47 952,51	6,13
140425	De más de 360 días	4 091 804,46	4 565 945,22	474 140,76	11,59
1410	Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada por vencer	553 752,51	732 942,86	179 190,35	32,36
141005	De 1 a 30 días	3 840,57	8 940,95	5 100,38	132,80
141010	De 31 a 90 días	5 844,94	12 542,06	6 697,12	114,58
141015	De 91 a 180 días	12 508,67	18 564,30	6 055,63	48,41
141020	De 181 a 360 días	27 142,26	39 921,02	12 778,76	47,08
141025	De más de 360 días	504 416,07	652 974,53	148 558,46	29,45
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	160 440,37	182 214,82	21 774,45	13,57
141205	De 1 a 30 días	1 479,31	3 919,25	2 439,94	164,94
141210	De 31 a 90 días	3 292,64	5 203,86	1 911,22	58,05
141215	De 91 a 180 días	3 246,95	4 282,54	1 035,59	31,89
141220	De 181 a 360 días	9 902,77	12 670,80	2 768,03	27,95
141225	De más de 360 días	142 518,70	156 138,37	13 619,67	9,56
1418	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer	148 852,13	349 080,04	200 227,91	134,51
141805	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 1 a 30 días	608,09	3 804,43	3 196,34	525,64
141810	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 31 a 90 días	991,34	6 131,32	5 139,98	518,49
141815	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 91 a 180 días	2 225,69	8 791,88	6 566,19	295,02
141820	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de 181 a 360 días	6 679,38	19 076,29	12 396,91	185,60
141825	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer de más de 360 días	138 347,63	311 276,12	172 928,49	125,00
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	99 885,20	142 331,53	42 446,33	42,50
142005	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 1 a 30 días	292,70	2 964,03	2 671,33	912,65
142010	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 31 a 90 días	839,22	3 748,36	2 909,14	346,65
142015	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 91 a 180 días	1 484,93	5 664,53	4 179,60	281,47
142020	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de 181 a 360 días	3 798,34	11 090,63	7 292,29	191,99
142025	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer de más de 360 días	93 470,01	118 863,98	25 393,97	27,17
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	556 691,79	368 267,36	-188 424,43	-33,85
142605	De 1 a 30 días	16 397,88	12 297,39	-4 100,49	-25,01
142610	De 31 a 90 días	29 903,31	20 756,50	-9 146,81	-30,59

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
142615	De 91 a 180 días	40 909,29	28 244,81	-12 664,48	-30,96
142620	De 181 a 360 días	81 028,21	56 193,95	-24 834,26	-30,65
142625	De más de 360 días	388 453,10	250 774,71	-137 678,39	-35,44
1428	Cartera de microcrédito que no devenga	209 783,08	147 845,42	-61 937,66	-29,52
142805	De 1 a 30 días	8 240,76	5 502,53	-2 738,23	-33,23
142810	De 31 a 90 días	13 936,83	8 464,70	-5 472,13	-39,26
142815	De 91 a 180 días	18 593,42	11 297,30	-7 296,12	-39,24
142820	De 181 a 360 días	34 984,28	21 947,02	-13 037,26	-37,27
142825	De más de 360 días	134 027,79	100 633,87	-33 393,92	-24,92
	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga				
1434	intereses	0,00	98 326,72	98 326,72	0,00
143405	De 1 a 30 días	0,00	1 593,07	1 593,07	0,00
143410	De 31 a 90 días	0,00	798,34	798,34	0,00
143415	De 91 a 180 días	0,00	2 309,78	2 309,78	0,00
143420	De 181 a 360 días	0,00	4 792,79	4 792,79	0,00
143425	De más de 360 días	0,00	88 832,74	88 832,74	0,00
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0,00	41 994,86	41 994,86	0,00
143605	De 1 a 30 días	0,00	413,39	413,39	0,00
143610	De 31 a 90 días	0,00	1 515,73	1 515,73	0,00
143615	De 91 a 180 días	0,00	630,57	630,57	0,00
143620	De 181 a 360 días	0,00	2 559,69	2 559,69	0,00
143625	De más de 360 días	0,00	36 875,48	36 875,48	0,00
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no				
1442	devenga intereses	0,00	119 254,41	119 254,41	0,00
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no				
144205	devenga intereses de 31 a 90 días	0,00	1 199,43	1 199,43	0,00
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no				
144210	devenga intereses de 91 a 180 días	0,00	1 689,62	1 689,62	0,00
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no				
144215	devenga intereses de 91 a 180 días	0,00	2 310,85	2 310,85	0,00
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no				
144220	devenga intereses de 181 a 360 días	0,00	5 485,85	5 485,85	0,00
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no				
144225	devenga intereses de más 360 días	0,00	108 568,66	108 568,66	0,00

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0,00	41 550,86	41 550,86	0,00
144405	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 1 a 30 días	0,00	329,88	329,88	0,00
144410	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 31 a 90 días	0,00	651,09	651,09	0,00
144415	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 91 a 180 días	0,00	973,40	973,40	0,00
144420	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de 181 a 360 días	0,00	2 019,22	2 019,22	0,00
144425	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses de más de 360 días	0,00	37 577,27	37 577,27	0,00
1449	Cartera de créditos comercial prioritaria vencida	1,00	1,00	0,00	0,00
144925	De más de 360 días	1,00	1,00	0,00	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	127 376,25	118 286,97	-9 089,28	-7,14
145005	De 1 a 30 días	12 976,18	10 234,80	-2 741,38	-21,13
145010	De 31 a 90 días	31 760,51	22 060,86	-9 699,65	-30,54
145015	De 91 a 180 días	28 645,71	20 998,17	-7 647,54	-26,70
145020	De 181 a 270 días	4 710,04	14 880,00	10 169,96	215,92
145025	De más de 270 días	49 283,81	50 113,14	829,33	1,68
1452	Cartera de microcrédito vencida	71 823,50	47 344,09	-24 479,41	-34,08
145205	De 1 a 30 días	6 211,34	3 321,48	-2 889,86	-46,53
145210	De 31 a 90 días	14 920,59	8 385,94	-6 534,65	-43,80
145215	De 91 a 180 días	17 951,97	9 203,66	-8 748,31	-48,73
145220	De 181 a 360 días	10 567,45	9 083,95	-1 483,50	-14,04
145225	De más de 360 días	22 172,15	17 349,06	-4 823,09	-21,75
1458	Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada vencida	0,00	3 397,24	3 397,24	0,00
145805	De 1 a 30 días	0,00	327,01	327,01	0,00
145810	De 31 a 90 días	0,00	1 903,45	1 903,45	0,00
145815	De 91 a 180 días	0,00	807,71	807,71	0,00
145820	De 181 a 270 días	0,00	194,35	194,35	0,00
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0,00	2 424,41	2 424,41	0,00
146005	De 1 a 30 días	0,00	210,19	210,19	0,00
146010	De 31 a 90 días	0,00	420,38	420,38	0,00

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
146015	De 91 a 180 días	0,00	1 590,64	1 590,64	0,00
146020	De 181 a 360 días	0,00	203,20	203,20	0,00
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	3 279,58	3 279,58	0,00
146605	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 1 a 30 días	0,00	595,07	595,07	0,00
146610	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 31 a 90 días	0,00	1 574,67	1 574,67	0,00
146615	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 91 a 180 días	0,00	1 031,94	1 031,94	0,00
146620	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de 181 a 270 días	0,00	76,90	76,90	0,00
146625	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida de más de 270 días	0,00	1,00	1,00	0,00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	1 217,78	1 217,78	0,00
146805	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 1 a 30 días	0,00	346,85	346,85	0,00
146810	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 31 a 90 días	0,00	587,48	587,48	0,00
146815	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 91 a 180 días	0,00	214,28	214,28	0,00
146820	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de 181 a 360 días	0,00	68,17	68,17	0,00
146825	Cartera de microcrédito reestructurada vencida de más de 360 días	0,00	1,00	1,00	0,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2 625 148,05	-2 658 201,48	-33 053,43	1,26
149905	Cartera de crédito comercial prioritario)	-362,19	-217,37	144,82	-39,98
149910	(Cartera de crédito de consumo prioritario)	-1 146 992,96	-834 522,23	312 470,73	-27,24
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-12 009,18	-9 024,54	2 984,64	-24,85
149920	(Cartera de microcrédito)	-388 401,17	-273 467,47	114 933,70	-29,59
149945	(Cartera de crédito refinanciada)	-20 995,86	-126 729,07	-105 733,21	503,59
149950	(Cartera de crédito reestructurada)	-219 682,76	-552 405,07	-332 722,31	151,46
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-298 237,52	-323 369,32	-25 131,80	8,43
149987	(Provisiones no rever. requerimiento normativo)	-52 562,42	-52 562,42	0,00	0,00
149989	Provisión genérica voluntaria	-485 903,99	-485 903,99	0,00	0,00
16	Cuentas por cobrar	912 183,45	552 761,90	-359 421,55	-39,40
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1 000 843,78	702 586,78	-298 257,00	-29,80
160305	Cartera de crédito comercial prioritario	60,70	50,86	-9,84	-16,21
160310	Cartera de crédito de consumo	777 796,75	533 362,46	-244 434,29	-31,43
160315	Cartera de crédito inmobiliario	14 720,83	13 957,04	-763,79	-5,19

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
160320	Cartera de microcrédito	193 734,94	134 283,57	-59 451,37	-30,69
160345	Cartera de crédito refinanciada	11 193,46	14 270,00	3 076,54	27,49
160350	Cartera de crédito reestructurada	3 337,10	6 662,85	3 325,75	99,66
1614	Pagos por cuentas de socios	9 234,31	7 317,81	-1 916,50	-20,75
161430	Gastos judiciales	9 234,31	7 317,81	-1 916,50	-20,75
1615	Intereses reestructurados por cobrar	27 671,62	153 059,99	125 388,37	453,13
161510	Intereses de cartera de crédito de consumo prioritario	19 736,72	113 997,51	94 260,79	477,59
161520	Intereses de cartera de microcrédito	7 934,90	39 062,48	31 127,58	392,29
1690	Cuentas por cobrar varias	351 032,15	316 328,80	-34 703,35	-9,89
169090	Otras	351 032,15	316 328,80	-34 703,35	-9,89
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-476 598,41	-626 531,48	-149 933,07	31,46
169905	(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00	-323 203,43	-323 203,43	0,00
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-476 598,41	-303 328,05	173 270,36	-36,36
18	Propiedad, planta y equipo	59 516,35	41 656,27	-17 860,08	-30,01
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	67 177,52	62 349,78	-4 827,74	-7,19
180501	Muebles de oficina	43 019,76	37 791,77	-5 227,99	-12,15
180502	Enseres de oficina}	14 237,92	13 985,57	-252,35	-1,77
180503	Equipo de oficina	9 919,84	10 572,44	652,60	6,58
1806	Equipos de computación	92 495,73	81 366,45	-11 129,28	-12,03
180601	Equipos de computación	92 495,73	81 366,45	-11 129,28	-12,03
1807	Unidades de transporte	31 488,66	31 488,66	0,00	0,00
180701	Unidades de transporte	31 488,66	31 488,66	0,00	0,00
1899	(Depreciación acumulada)	-131 645,56	-133 548,62	-1 903,06	1,45
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)'	-30 037,73	-33 954,25	-3 916,52	13,04
189920	(Equipos de computación)	-71 869,79	-68 107,71	3 762,08	-5,23
189925	(Unidades de transporte)	-29 738,04	-31 486,66	-1 748,62	5,88
19	Otros activos	105 865,01	85 747,01	-20 118,00	-19,00
1905	Gastos diferidos	105 828,47	85 746,95	-20 081,52	-18,98
190525	Gastos de adecuación	133 732,97	133 732,97	0,00	0,00
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-27 904,50	-47 986,02	-20 081,52	71,97
1990	Otros	41,85	10,92	-30,93	-73,91
199025	Faltantes de caja	33,91	0,00	-33,91	-100,00
199090	Varias	7,94	10,92	2,98	37,53

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-5,31	-10,86	-5,55	104,52
199990	(Provisión para otros activos)	-5,31	-10,86	-5,55	104,52
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	<b>28 176 309,02</b>	<b>29 813 672,68</b>	<b>1 637 363,66</b>	<b>5,81</b>
21	Obligaciones con el público	16 586 495,54	19 276 569,02	2 690 073,48	16,22
2101	Depósitos a la vista	10 195 041,15	11 710 564,05	1 515 522,90	14,87
210135	Depósitos de ahorro	10 179 231,39	11 709 949,78	1 530 718,39	15,04
210150	Depósitos por confirmar	15 809,76	614,27	-15 195,49	-96,11
2103	Depósitos a plazo	6 208 443,03	7 345 937,39	1 137 494,36	18,32
210305	De 1 a 30 días	1 648 776,91	1 543 250,32	-105 526,59	-6,40
210310	De 31 a 90 días	1 953 937,64	2 389 147,58	435 209,94	22,27
210315	De 91 a 180 días	1 049 437,55	1 363 120,26	313 682,71	29,89
210320	De 181 a 360 días	1 375 242,01	1 941 383,29	566 141,28	41,17
210325	De más de 361 días	181 048,92	109 035,94	-72 012,98	-39,78
2105	Depósitos Restringidos	183 011,36	220 067,58	37 056,22	20,25
210501	Depósitos Restringidos	183 011,36	220 067,58	37 056,22	20,25
23	Obligaciones inmediatas	511,25	71,79	-439,46	-85,96
2303	Recaudaciones para el sector público	511,25	71,79	-439,46	-85,96
230301	Recaudaciones para el sector público	511,25	71,79	-439,46	-85,96
25	Cuentas por pagar	173 039,63	191 402,23	18 362,60	10,61
2501	Intereses por pagar	147 488,15	154 672,83	7 184,68	4,87
250115	Depósitos a plazo	147 488,15	154 672,83	7 184,68	4,87
2503	Obligaciones patronales	20 813,12	27 684,92	6 871,80	33,02
250310	Beneficios Sociales	17 788,63	21 101,43	3 312,80	18,62
250315	Aportes al IESS	3 024,49	6 583,49	3 559,00	117,67
2504	Retenciones	1 086,29	1 338,38	252,09	23,21
250405	Retenciones fiscales	1 086,29	1 338,38	252,09	23,21
2505	Contribuciones, impuestos y multas	273,80	464,10	190,30	69,50
250590	Otras contribuciones e impuestos	273,80	464,10	190,30	69,50
2511	Provisiones para aceptaciones	227,01	105,85	-121,16	-53,37
251101	Provisiones para aceptaciones	227,01	105,85	-121,16	-53,37
2590	Cuentas por pagar varias	3 151,26	7 136,15	3 984,89	126,45
259015	Cheques girados no cobrados	70,24	70,24	0,00	0,00
259090	Otras cuentas por pagar	3 081,02	7 065,91	3 984,89	129,34

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
29	Otros activos	11 416 262,60	10 345 629,64	-1 070 632,96	-9,38
2908	Transferencias internas	11 408 365,66	10 337 660,66	-1 070 705,00	-9,39
290801	Transferencias internas	11 408 365,66	10 337 660,66	-1 070 705,00	-9,39
2990	Otros	7 896,94	7 968,98	72,04	0,91
299005	Sobrantes de caja	7 891,34	7 955,48	64,14	0,81
299090	Varios	5,60	13,50	7,90	141,07
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>2 569 806,10</b>	<b>3 132 866,56</b>	<b>563 060,46</b>	<b>21,91</b>
31	Capital social	951 947,45	979 247,64	27 300,19	2,87
3103	Aportes de socios	951 947,45	979 247,64	27 300,19	2,87
310315	Certificados de Socios	951 947,45	979 247,64	27 300,19	2,87
33	Reserva	904 031,04	1 163 247,04	259 216,00	28,67
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	783 509,92	1 042 725,92	259 216,00	33,08
330110	Aporte de los socios por capitalización extraordinaria	783 509,92	1 042 725,92	259 216,00	33,08
3303	Especiales	120 521,12	120 521,12	0,00	0,00
330390	Otras	120 521,12	120 521,12	0,00	0,00
36	Resultados	713 827,61	990 371,88	276 544,27	38,74
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	713 827,61	990 371,88	276 544,27	38,74

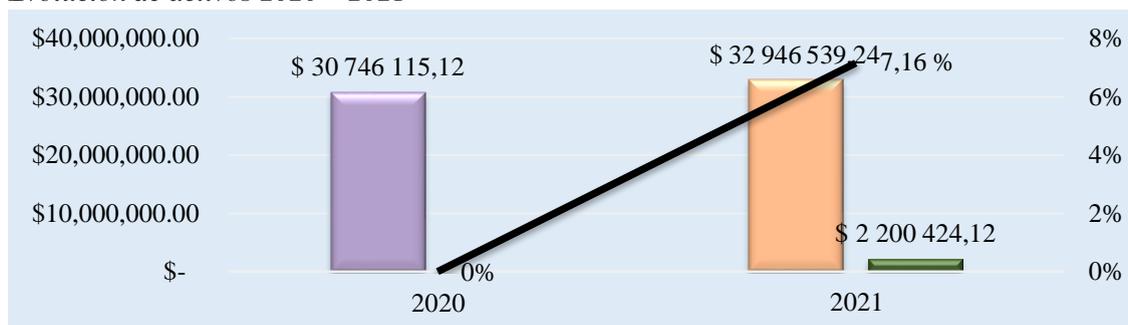
*Nota.* Esta tabla indica las variaciones de la situación financiera 2020 – 2021.

## Activo

Con respecto a la evolución del activo, como se muestra en la figura 8 se refleja un incremento del activo durante el año 2021 con un valor total de \$ 2 200 424, equivalente a un 7,16 % esto obedece principalmente a los siguientes motivos: Fondos Disponibles creció en un 5,08 % fortaleciendo con ello su liquidez; incrementó la Cartera de Créditos en un 8,84 %, evidenciando una mayor colocación de créditos; Cuentas por cobrar disminuyeron en un 39,40 %, aspecto favorable para la Cooperativa dado que supone una entrada de fondos a la entidad; Propiedad planta y equipo que disminuye en 20,01 % y otros activos con un decremento del 19 %.

**Figura 8**

*Evolución de activos 2020 – 2021*



En relación a fondos disponibles en el año 2020 se ha obtenido un valor de \$ 662 991,54 incrementando para el año 2021 en un 5,08 %, evidenciando en la figura 9, caja chica mantiene \$ 3 980,00 para cubrir las solicitudes a corto plazo con pequeños montos. Por otro lado, se tiene caja que para el año 2021 con un incrementado de \$ 33 650,16 el mismo que cumple con ciertas funciones y movimientos a corto plazo, concluyendo que la cooperativa cuenta con fondos suficientes para hacer frente a las obligaciones inmediatas de la entidad financiera.

**Figura 9**

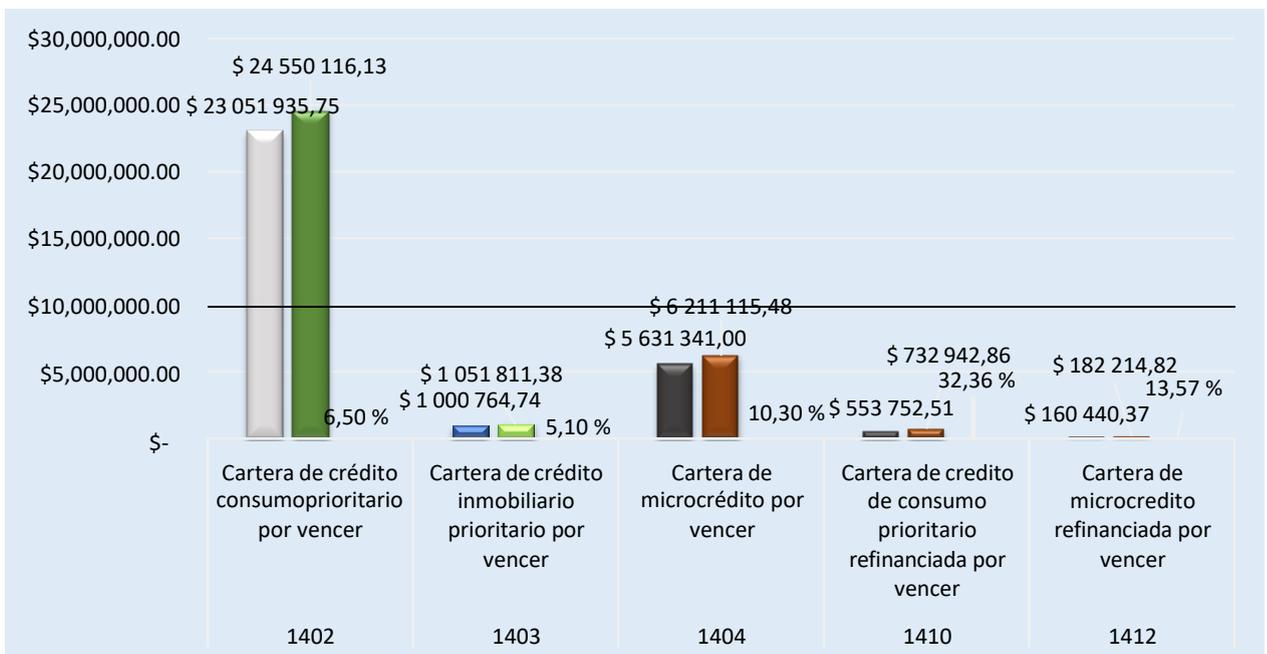
*Fondos disponibles*



Como se refleja en la figura 10, la cuenta de más crecimiento dentro del activo fue la cartera de crédito en un 8,84 % del año 2020 al 2021, dentro de esta el crédito de consumo prioritario refinanciado fue la cuenta de mayor cambio, la que incrementó en 32,36 %, seguido por la cartera de microcrédito por vencer con un monto de \$ 579 774,48, por aquellos créditos que no tienen ninguna cuota vencida, por otro lado, la cuenta cartera de consumo prioritario por vencer crece 6.50 % y finalmente la cartera de crédito inmobiliario prioritario con un crecimiento de 5,10 % al 2021, concluyendo que la razón de ser de la cooperativa son las colocaciones de cartera de consumo.

**Figura 10**

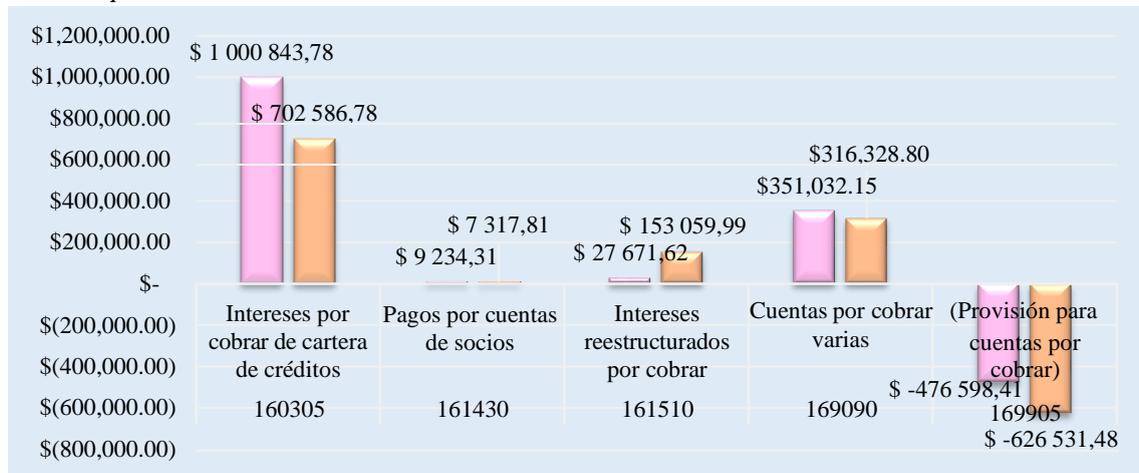
*Cartera de crédito*



Por otro lado, la figura 11 muestra las cuentas por cobrar, representando un monto de \$ 912 183,45 en el año 2020 y teniendo un decrecimiento para el año 2021 en 39,40 % a razón de la disminución en 29,80 % de los intereses por cobrar de cartera de crédito, de igual forma un decremento en los pagos por cuenta de socios en 20,75 % y en un 9,89 % de cuentas por cobrar varias, concluyendo que los socios están cumpliendo con sus obligaciones de crédito.

**Figura 11**

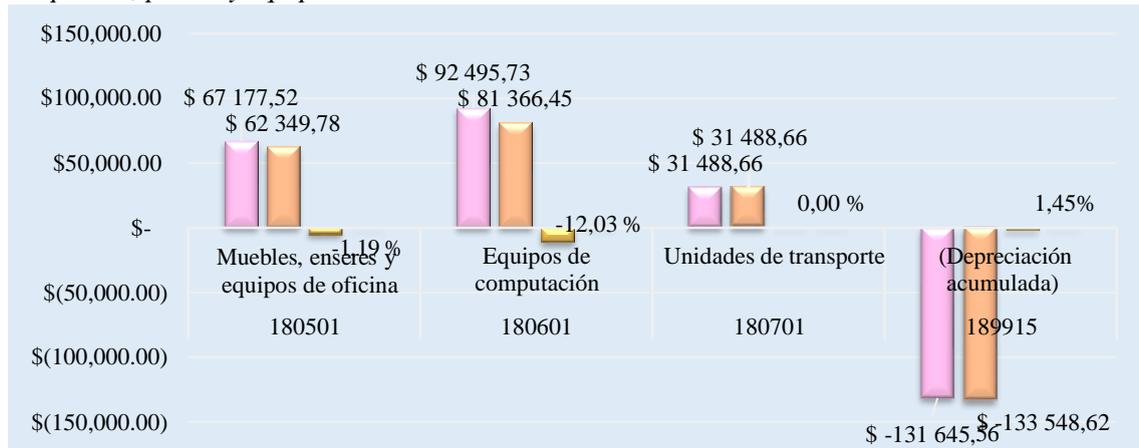
*Cuentas por cobrar*



Como se refleja en la figura 12, en el grupo propiedades y equipo para el año 2020 se tiene un monto de \$ 59 516,35 y en el año 2021 reflejan un decremento de \$ 41 656.27 equivalente al -30,01 %, en virtud de que para el año 2021 no se ha adquirido en la misma proporción muebles, enseres y equipos de computación, lo que le permite a la entidad tener menores gastos y con ello contribuye a mayores ingresos.

**Figura 12**

*Propiedad, planta y equipo*



En relación a los pasivos de la cooperativa en la figura 13 se muestra un incremento del pasivo durante el año 2021 con un valor total de \$ 29 813 672,68 equivalente a 5,81 %, integrada por las cuentas: Obligaciones con el público creció en un 16,22 por todos aquellos depósitos a la vista y a plazo que los socios confían en la cooperativa y de igual manera se tiene un crecimiento en cuentas por pagar en un 10,61 %.

**Figura 13**

*Evolución pasivos 2020 – 2021*



Como se detalla en figura 14, en gran parte es por las Obligaciones con el Público representando un incremento de 16,22 %, integrado por depósitos restringidos con un incremento de 20,25 %, depósitos a plazo en un 18,32 %, aquel dinero que sus socios entregan a la institución financiera, con el fin de generar intereses en un período de tiempo determinado y finalmente se encuentran los depósitos a la vista con un aumento de 14,87 %, que son obligaciones de la cooperativa, que comprenden depósitos monetarios, de ahorro y otros depósitos, concluyendo que la cooperativa cumple con la razón de ser que es captar los recursos del público, misma que le permite generar ingresos mediante los intereses de aquellos créditos colocados a los socios.

**Figura 14**

*Obligaciones con el público*

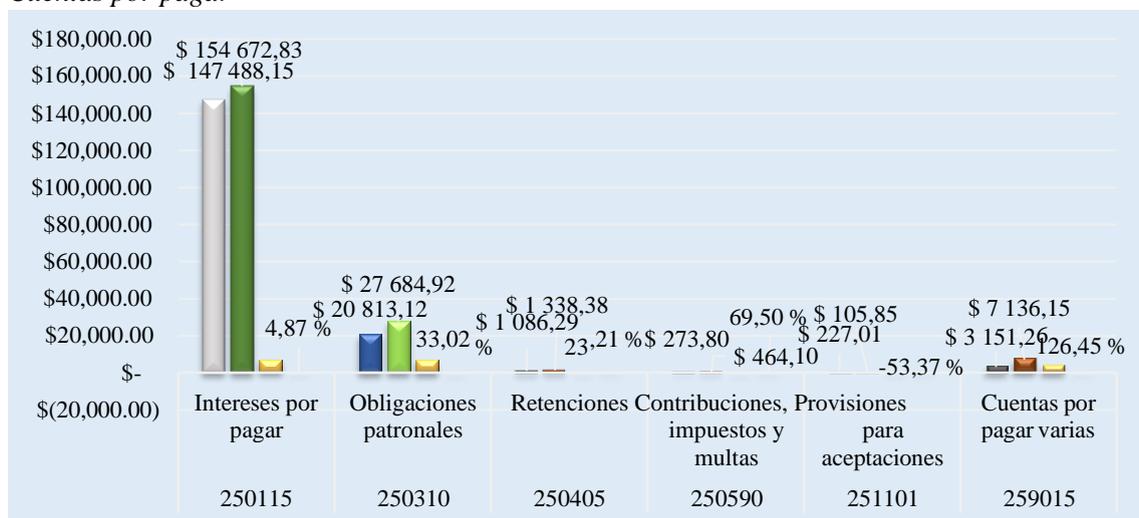


En la figura 15 se evidencia un incremento en cuentas por pagar de \$ 18 362,60, reflejado en el aumento de intereses por pagar en \$ 7 184,68 debido a que la cooperativa

tuvo mayores captaciones para el año 2021, de igual manera pagará más intereses por el dinero captado del público, seguidamente se tiene las obligaciones patronales con un aumento de \$ 6 871,80 lo que tendrá que pagar la institución por beneficios sociales y el aporte al IESS de sus empleados, y en menor proporción un incremento en cuentas por pagar varias, retenciones fiscales, y por último contribuciones, impuestos y multas por pagar, concluyendo que la cooperativa tiene elevadas las cuentas por pagar, misma razón que sea da, ya que las obligaciones con el público han incrementado, proporcionando de esta manera mayores intereses por pagar a por los depósitos de sus socios.

**Figura 15**

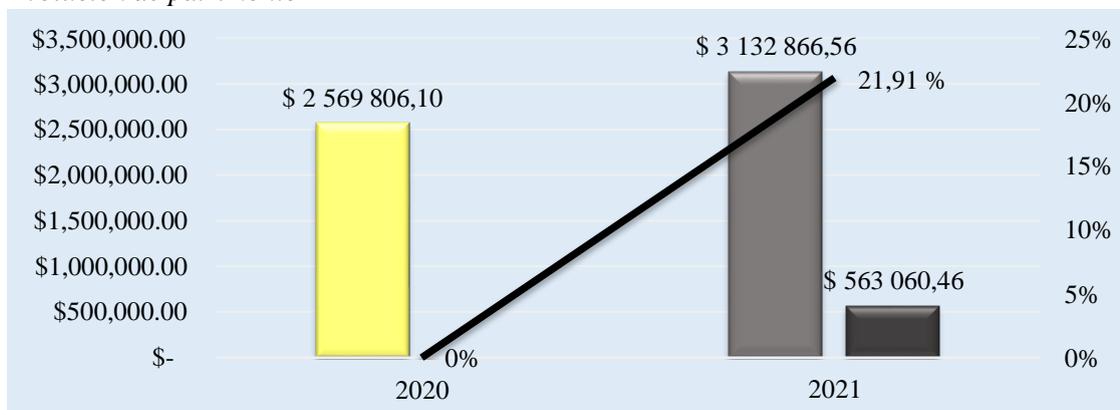
*Cuentas por pagar*



Con respecto al patrimonio de la Cooperativa Jardín Azuay, como se muestra en la figura 16 se refleja un incremento del patrimonio durante el año 2021 con un valor total de \$ 3 132 866,56 equivalente a 21,91 %, integrada por las cuentas: capital social con un aumento de \$ 563 060,46 equivalente a 2,87 %, seguido de reservas con un crecimiento de \$ 259 216,00 representando un 28,67 %.

**Figura 16**

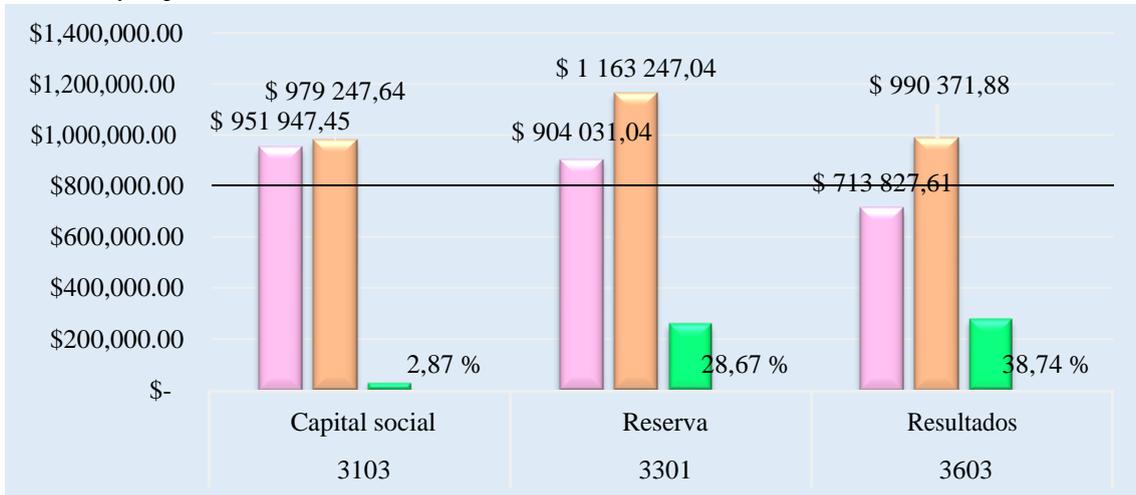
*Evolución de patrimonio*



En relación a la cuenta capital social, como se muestra en la figura 17, representa un incremento de \$ 27 300,19, lo que influyó en el crecimiento del Patrimonio por los certificados de aportación, así mismo se tiene un incremento de reservas para el año 2021 de \$ 259 216,00 una vez deducido los valores correspondientes a participación a empleados e impuesto a la renta, del saldo restante se destina el 50% al fondo irrepatriable de reserva legal según lo que establece el Art.50 de la Ley de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 17**

*Reservas y capital social*



**Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo “Agencia Saraguro”**  
**Análisis horizontal de la situación económica (2020 – 2021)**

**Tabla 13**

*Análisis horizontal año 2020 – 2021*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020 - 2021</b> <b>Variación</b>	<b>%</b>
<b>4</b>	<b>Gastos</b>	<b>3 727 463,47</b>	<b>3 904 721,08</b>	177 257,61	4,76
41	Intereses causados	2 142 301,25	2 141 376,49	-924,76	-0,04
4101	Obligaciones con el público	804 914,55	927 987,38	123 072,83	15,29
410115	Depósitos de ahorro	319 266,38	372 587,58	53 321,20	16,70
410130	Depósitos a plazo	485 648,17	555 399,80	69 751,63	14,36
4103	Obligaciones financieras	143 377,35	151 822,86	8 445,51	5,89
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	9 353,37	0,00	-9 353,37	-100,00
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	90 016,73	118 292,64	28 275,91	31,41
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	41 962,02	33 530,22	-8 431,80	-20,09
410335	Obligaciones con organismos multilaterales	2 045,23	0,00	-2 045,23	-100,00
4105	Otros intereses	1 194 009,35	1 061 566,25	-132 443,10	-11,09
410590	Otros	1 194 009,35	1 061 566,25	-132 443,10	-11,09
44	Provisiones	728 103,43	386 451,95	-341 651,48	-46,92
4402	Cartera de créditos	549 940,93	220 959,00	-328 981,93	-59,82
440210	Crédito comercial prioritario	819,97	0,00	- 819,97	-100,00
440220	Crédito de consumo prioritario	358 117,39	51 091,05	-307 026,34	-85,73
440230	Crédito inmobiliario	13 890,20	1 385,00	-12 505,20	-90,03
440240	Microcrédito	177 113,37	168 482,95	-8 630,42	-4,87
4403	Cuentas por cobrar	176 634,70	165 405,69	-11 229,01	-6,36
440301	Cuentas por cobrar	176 634,70	165 405,69	-11 229,01	-6,36
4405	Otros activos	1 300,79	5,55	-1 295,24	-99,57
440501	Otros Activos	1 300,79	5,55	-1 295,24	-99,57
4406	Operaciones contingentes	227,01	81,71	-145,30	-64,01
440601	Operaciones contingentes	227,01	81,71	-145,30	-64,01
45	Gastos de operación	831 602,66	1 234 749,55	403 146,89	48,48
4501	Gastos de personal	228 026,42	257 519,41	29 492,99	12,93
450105	Remuneraciones mensuales	159 202,33	183 789,45	24 587,12	15,44

Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
450110	Beneficios sociales	24 789,04	25 778,80	989,76	3,99
450120	Aportes al IESS	19 518,00	22 497,69	2 979,69	15,27
450130	Pensiones y jubilaciones	6 809,12	7 125,35	316,23	4,64
450135	Fondo de reserva IESS	13 176,86	15 067,55	1 890,69	14,35
450190	Otros	4 531,07	3 260,57	-1 270,50	-28,04
4502	Honorarios	26 320,82	27 812,50	1 491,68	5,67
450205	Directores	3 410,30	4 583,41	1 173,11	34,40
450210	Honorarios profesionales	22 910,52	23 229,09	318,57	1,39
4503	Servicios varios	147 527,87	193 427,32	45 899,45	31,11
450310	Servicios de guardianía	48 665,48	64 050,38	15 384,90	31,61
450315	Publicidad y propaganda	3 256,87	3 630,27	373,40	11,46
450320	Servicios básicos	31 536,40	30 077,14	-1 459,26	-4,63
450325	Seguros	19 837,81	30 798,96	10 961,15	55,25
450330	Arrendamientos	25 643,70	25 775,65	131,95	0,51
450390	Otros servicios	18 587,61	39 094,92	20 507,31	110,33
4504	Impuestos, contribuciones y multas	125 599,83	139 837,24	14 237,41	11,34
450410	Impuestos Municipales	4 991,61	5 611,94	620,33	12,43
450415	Aporte a las SEPS	26 858,62	19 164,83	-7 693,79	-28,65
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	93 419,92	114 762,00	21 342,08	22,85
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	329,68	298,07	-31,61	-9,59
4505	Depreciaciones	19 993,85	17 240,41	-2 753,44	-13,77
450515	Edificios	0,00	0,00	0,00	0,00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	5 733,30	5 530,27	-203,03	-3,54
450530	Equipos de computación	12 938,81	11 205,46	-1 733,35	-13,40
450535	Unidades de transporte	1 321,74	504,68	-817,06	-61,82
4506	Amortizaciones	16 954,31	25 421,41	8 467,10	49,94
450625	Programas de computación	7 265,81	5 339,89	-1 925,92	-26,51
450630	Gastos de adecuación	9 688,50	20 081,52	10 393,02	107,27
4507	Otros gastos	267 179,56	573 491,26	306 311,70	114,65
450705	Suministros diversos	8 766,84	13 404,53	4 637,69	52,90
450715	Mantenimiento y reparaciones	6 761,01	14 584,99	7 823,98	115,72
450790	Otros	251 651,71	545 501,74	293 850,03	116,77
46	Otras pérdidas operacionales	577,09	917,57	340,48	59,00

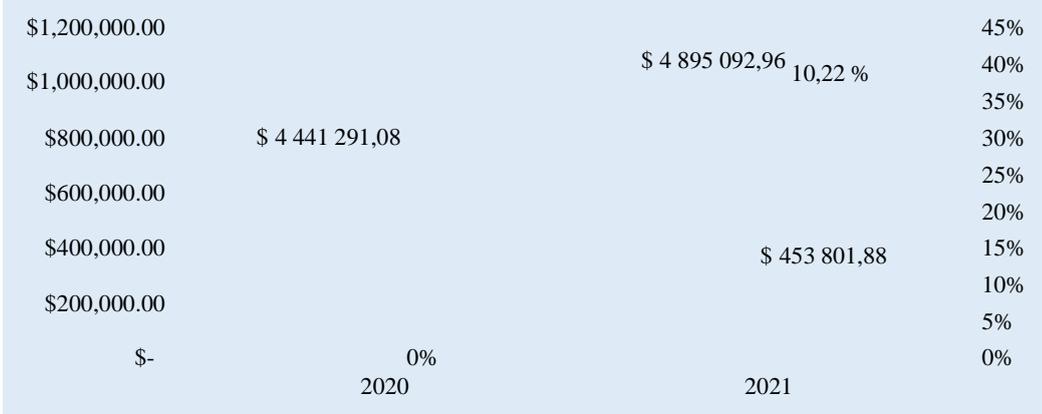
Código	Cuenta	2020	2021	2020 - 2021 Variación	%
4690	Otras	577,09	917,57	340,48	59,00
469001	Otras	577,09	917,57	340,48	59,00
47	Otros gastos y pérdidas	10 366,86	26 058,83	15 691,97	151,37
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	10 366,86	26 058,83	15 691,97	151,37
48	Impuestos y participación a empleados	14 512,18	115 166,69	100 654,51	693,59
4810	Participación a empleados	3 947,71	32 582,81	28 635,10	725,36
4815	Impuesto a la renta	10 564,47	82 583,88	72 019,41	681,71
481501	Impuesto a la renta	10 564,47	82 583,88	72 019,41	681,71
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>4 441 291,08</b>	<b>4 895 092,96</b>	<b>453 801,88</b>	<b>10,22</b>
51	Intereses y descuentos ganados	4 384 430,44	4 808 107,77	423 677,33	9,66
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	4 384 430,44	4 808 107,77	423 677,33	9,66
510405	Cartera de crédito comercial prioritario	1 969,70	1 854,41	-115,29	-5,85
510410	Cartera de crédito de consumo prioritario	3 402 601,82	3 573 540,59	170 938,77	5,02
510415	Cartera de crédito inmobiliario	96 916,94	91 279,91	-5 637,03	-5,82
510420	Cartera de microcrédito	806 503,30	874 361,63	67 858,33	8,41
510430	Cartera de crédito refinanciada	38 563,35	126 012,40	87 449,05	226,77
510435	Cartera de crédito reestructurada	5 725,94	59 706,88	53 980,94	942,74
510450	De mora	32 149,39	81 351,95	49 202,56	153,04
52	Comisiones ganadas	555,17	338,49	-216,68	-39,03
5203	Avales	555,17	338,49	-216,68	-39,03
54	Ingresos por servicios	21 543,41	28 259,19	6 715,78	31,17
5490	Otros servicios	21 543,41	28 259,19	6 715,78	31,17
549005	Tarifados con costo máximo	21 075,98	27 869,75	6 793,77	32,23
549010	Tarifados diferenciados	467,43	389,44	-77,99	-16,68
56	Otros Ingresos	28 566,37	58 387,51	29 821,14	104,39
5604	Recuperaciones de activos financieros	21 345,03	52 729,07	31 384,04	147,03
560405	De activos castigados	12 593,47	50 044,28	37 450,81	297,38
560410	Reversión de provisiones	7 732,23	2 684,79	-5 047,44	-65,28
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	1 019,33	0,00	-1 019,33	-100,00
5690	Otros	7 221,34	5 658,44	-1 562,90	-21,64
569001	Otros Ingresos	7 221,34	5 658,44	-1 562,90	-21,64
59	Resultados	713 827,61	990 371,88	276 544,27	38,74

Nota. Esta tabla indica las variaciones de la situación la situación económica 2020 – 2021.

En relación a los ingresos en la figura 18 se refleja un crecimiento de ingresos durante el año 2021 con un valor total de \$ 453 801,88 equivalente a un incremento del 10,22 %, integrado por las cuentas: intereses y descuentos ganados equivalentes a 9,66 %, seguido de ingresos por servicios con un incremento de 31,17 % y finalmente otros ingresos con un crecimiento de 104,39 %

**Figura 18**

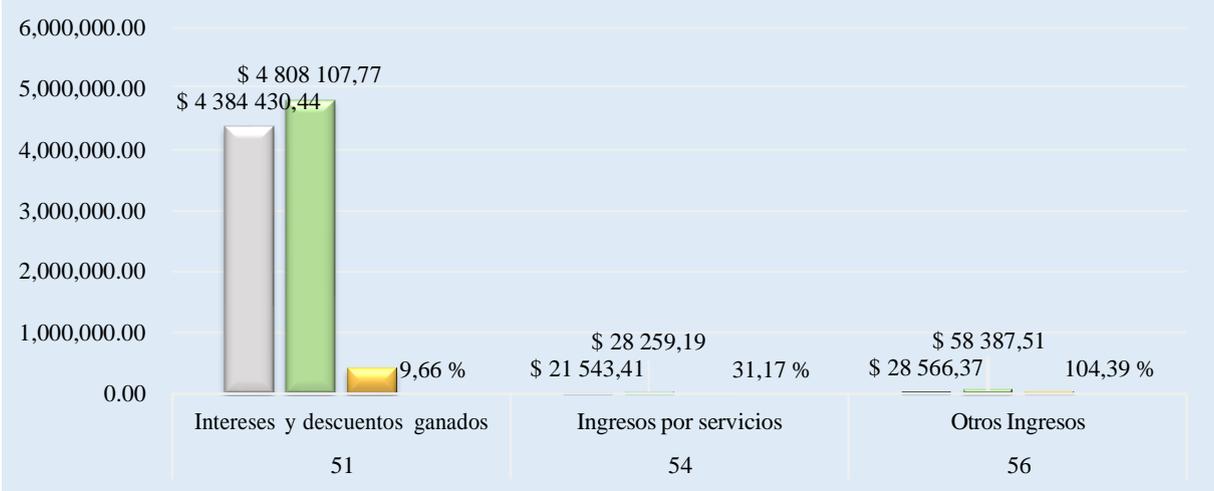
*Evolución de ingresos*



En relación a los ingresos se tuvo un incremento de \$453 801,88, es decir creció porcentualmente en 10,22 %, esto se debe en primera instancia a la recuperación de activos castigados a razón de créditos ya vencidos, además de los ingresos por servicios que constan por el cobro de las tarifas, y de igual manera los intereses cobrados por la cartera de crédito, estos intereses representan el precio que pagan por el crédito obtenido, el mismo que incrementa de acuerdo a la mora que exista, información que se plasma en la figura 19.

**Figura 19**

*Ingresos*



En respecto en los gastos, como se evidencia en la figura 20, existe un crecimiento de los gastos para el año 2021 con un valor total de \$ 3 904 721,08, integrado por las cuentas: gastos de operación con un incremento para el año 2021 de 48,48 % seguido de otras pérdidas operacionales con un incremento de 59 %, otros gastos y pérdidas con un incremento de \$ 15 691,97.

**Figura 20**

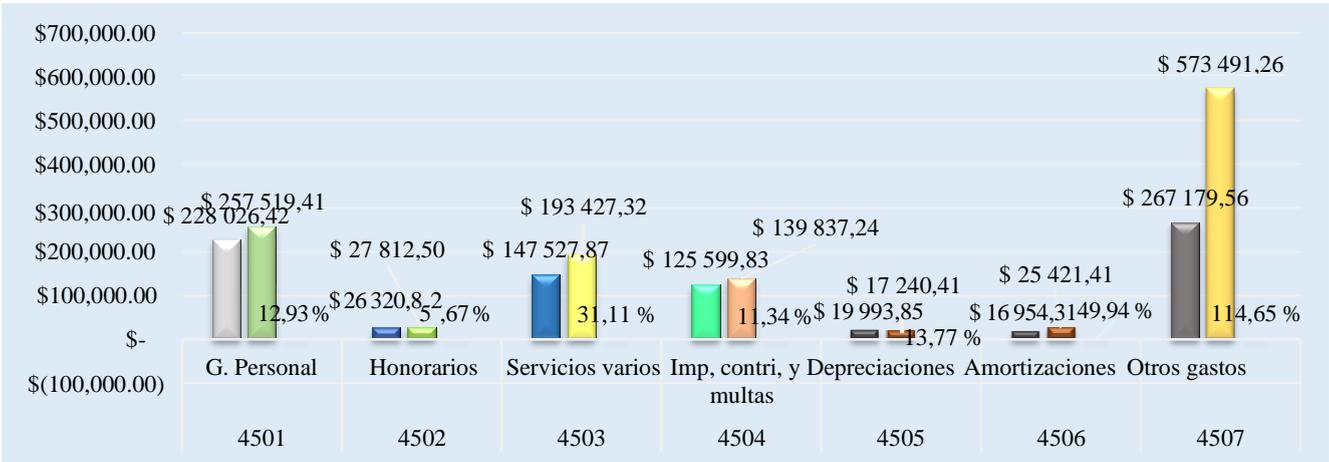
*Evolución de gastos*



Como muestra en la figura 21, los gastos han incrementado en un porcentaje de 4,76 % correspondiente a \$177 257,61 productos de las obligaciones relacionadas directamente con el personal, tal es el caso de la participación a empleados, gastos de personal, honorarios, además se dio el mantenimiento y reparaciones, y un aumento de las obligaciones financieras. Por otro lado, se menciona que, dentro del rubro de los intereses causados por motivo de depósitos a plazo y ahorro, se dio una disminución de 0,04 % lo que demuestra que para el año 2021 existió una baja de captaciones. En este contexto, se considera que los gastos deben mantenerse en un nivel adecuado para no afectar a la utilidad resultante.

**Figura 21**

*Gastos de operación*



Con respecto a la evolución de la utilidad o superávit, que se refleja en la figura 22 se detalla el crecimiento de la utilidad en un 48,74 % correspondiente a \$ 276 547,24, razón por la cual, las variaciones entre el año 2020 y 2021 tienen un valor positivo, lo que significa que la entidad posee rentabilidad al ser generadora de ingresos, en función principalmente de intereses generados por las colocaciones e intereses por mora de las mismas y la recuperación de activos financieros.

**Figura 22**

*Utilidad 2020 – 2021*



## 6.2 Objetivo 2. Monitorear la información financiera mediante el sistema PERLAS y la metodología establecida por las SEPS

La aplicación de indicadores financieros se realizó en función del Sistema de Monitoreo PERLAS, establecidos por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, el cual destaca por su objetividad.

### ○ Indicadores de Protección (P1)

En relación con las provisiones para préstamos incobrable y préstamos morosos, se deduce que durante los años analizados, supera a la meta del 100 %, como se refleja en la tabla 14 para el año 2020 se tiene 271.85 % y 267,64 % para el año 2021, lo que significa que la cooperativa cuenta con un nivel eficiente de protección, esto brinda seguridad y confianza ya que las provisiones se mantienen en buen rubro, de tal manera puede cubrir la totalidad de cartera vencida, concluyendo que la entidad financiera tiene una adecuada protección frente a los riesgos crediticios.

**Tabla 14**

*Protección (P1)*

<b>P1</b>	
<i>Provisión para préstamos incobrables</i>	
<i>Provisión requerida para préstamos morosos &gt; 12 meses</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 2625 148,05	\$ 2 658 201,48
\$ 965 675,62	\$ 993 190,70
= 271,85 %	= 267,64 %
<b>Meta: 100 %</b>	

Como se refleja en la tabla 15, los préstamos morosos de 1 a 12 meses alcanzaron un 97,28 % para el año 2021, este fenómeno se debe a que para este año ha ocurrido un incremento de 33.053,43 aproximadamente de provisiones para créditos incobrables. En respecto a los resultados obtenidos durante los dos últimos periodos, superan al 35 % como meta establecida, evidenciando que existen las provisiones adecuadas para estos préstamos de 1 a de 12 meses.

De acuerdo al indicador P1 y P2 podemos decir, que hasta el momento la Cooperativa se la considera adecuada porque cuenta con las suficientes provisiones como para cubrir el 100 % de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35 % de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

**Tabla 15***Protección (P2)*

<b>P2</b>	
<i>Provisión neta para préstamos incobrables</i>	
<i>Provisión requerida para préstamos morosos 1 – 12 meses</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$1 659 472,43	\$ 1 665 010,75
\$ 1 568 211,38	\$ 1 711 553,19
= 105,82 %	= 97,28 %
<b>Meta: 35 %</b>	

Los castigos de préstamos en relación con cartera de crédito, como se muestra en la tabla 16, representa un 0,01 % para el año 2020 y 0,46 % en el año 2021 demostrando que la cooperativa se encuentra con una mínima cartera castigada, es decir, con mínimos atrasos de pagos y pérdida de cartera, concluyendo que la entidad maneja buenas políticas con respecto a la cobranza lo que conlleva a obtener mejores ganancias o beneficios.

**Tabla 16***Protección (P4)*

<b>P4</b>	
<i>Castigos anuales de préstamos</i>	
<i>Cartera Promedio</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$1 678,72	\$ 126 265,35
\$ 13 190 205,36	\$ 14 455 765,44
= 0,01 %	= 0,46 %
<b>Meta: Lo Mínimo</b>	

En relación a la recuperación de cartera castigada con castigos acumulados, como se refleja en la tabla 17, se tiene 59 % para el año 2020, el cual no supera la meta del 75 %, esto ha dependido de factores externos, sin embargo, en el año 2021 se tiene un 94.91 % que supera a la base y se deduce que para este periodo se ha podido recuperar la cartera en su mayoría, y mejorar la estabilidad financiera.

**Tabla 17***Protección (P5)*

<b>P5</b>	
<i>Recuperación Cartera Castigada</i>	
<i>Cartera Castigos acumulados</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>

\$12 593,47	\$ 50 044,28
\$ 21 345,03	\$ 52 729,07
= 59,00 %	= 94,91 %
<b>Meta: &gt;75 %</b>	

Este indicador presenta la solvencia de la cooperativa, como se refleja en la tabla 18, se tiene 120,12 % en el año 2020 y 122,48 % para el 2021, demostrando que en el último año los valores registrados están acorde a la meta establecida del  $\geq 111$  %, es por ello que la solvencia que presenta en los últimos periodos es muy buena, así mismo, la cooperativa cuenta con una adecuada capacidad financiera para la devolución total de los depósitos recibidos por parte de los clientes, lo que le permite tener una buena imagen cooperativa ante sus ahorristas, socios.

**Tabla 18**

*Protección (P6)*

<b>P6</b>	
$\frac{(\text{Activo} + \text{provisiones}) - (\text{préstamos morosos} > 12\text{meses} + 0.35(\text{préstamos morosos} < 12 \text{ meses}) + \text{Pasivo} + \text{A. problem} - \text{Total de ahorro})}{(\text{Total de ahorros} + \text{total de aportaciones})}$	
Año 2020	Año 2021
\$ 13 370 564,04	\$ 15 542 135,14
\$ 11 131 178,84	\$ 12 689 197,42
= 120,12 %	= 122,48 %
<b>Meta: <math>\geq 111</math> %</b>	

○ **Estructura Financiera Eficaz**

Al analizar el porcentaje del activo invertido en la cartera de préstamos se tiene 94,34 % en el año 2020 y de 95,82 % en el 2021, como se refleja en la tabla 19, en los dos periodos sobrepasa la meta establecida de 70-80 %, lo que significa que la cooperativa está corriendo riesgo por el exceso de colocación de créditos, lo que se recomendaría que el dinero sobrante utilice en otras actividades que le produzcan ingresos.

**Tabla 19**

*Estructura financiera eficaz (E1)*

<b>E1</b>	
$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	
Año 2020	Año 2021
\$ 29 005 558,77	\$ 31 569 732,36
\$ 30 746 115,12	\$ 31 946 539,24
= 94,34 %	= 95,82 %
<b>Meta: Entre el 70-80 %</b>	

En relación de los depósitos de ahorro con el activo, se deduce que en los dos periodos no cumple con la meta establecida de 70 – 80 %, misma como se muestra en la tabla 20, teniendo 53,95 % para el año 2020 y 58,51 % en el año 2021, de tal manera que se aproxima a contar con recursos necesarios del público para el financiamiento de sus activos, lo que se sería importante establecer nuevas políticas para los depósitos a plazo, con el fin de generar mejores utilidades e incrementen sus depósitos a la vista para poder contar con suficientes recursos.

**Tabla 20**

*Estructura financiera eficaz (E2)*

<b>E5</b>	
<i>Depósitos de ahorro (obligaciones con el público)</i>	
<i>Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 16 586 495,54	\$ 19 276 569,02
\$ 30 746 115,12	\$ 32 946 539,24
= 53,95 %	= 58,51 %
<b>Meta: Entre 70-80 %</b>	

Relacionando las aportaciones de socios con el activo, como se muestra en la tabla 21 los activos registraron 3,10 % en el año 2020 y 2,97 % en el 2021, cumpliendo en los dos años la meta establecida  $\leq 20$  %, concluyendo que la cooperativa financia sus activos con mínimas aportaciones de sus socios, ya que la mayoría los hace con recursos captados del público. Por otro lado, para mejorar este indicador, sería conveniente que la cooperativa gestione el ingreso de nuevos socios.

**Tabla 21**

*Estructura financiera eficaz (E7)*

<b>E7</b>	
<i>Aportaciones de socios</i>	
<i>Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 951 947,45	\$ 979 247,64
\$ 30 746 115,12	\$ 32 946 539,24
= 3,10 %	= 2,97 %
<b>Meta: <math>\leq 20</math>%</b>	

Como se muestra en la tabla 22 en el año 2021 la cooperativa se encuentra financiada con capital institucional en un 11,45 % y para el año 2020 y en 13,48 % frente

al de activos del 2021, de tal manera que supera al  $\geq 10\%$ , reflejando un capital institucional bueno ya que, no minimiza recursos en el activo.

**Tabla 22**

*Estructura financiera eficaz*

<b>E8</b>	
<i>Capital institucional (Patrimonio – Capital social)</i>	
<i>Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 3 521 753,55	\$ 4 112 114,20
\$ 30 746 115,12	\$ 32 946 539,24
= 11,45 %	= 12,48 %
<b>Meta: <math>\geq 10\%</math></b>	

El capital institucional frente a los activos, se evidencia en la tabla 23, en donde se observa que no cumplen con el propósito del mismo, teniendo para el año 2020 el 14,78 % incrementando a 16,05% lo que quiere decir que esta entidad financiera no cuenta con las suficientes provisiones como para cubrir el 100 % de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses y el 35 % de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

**Tabla 23**

*Estructura financiera eficaz (E9)*

<b>E9</b>	
<i>Capital institucional neto (Capital institucional + Provisiones para activos en riesgo) –</i>	
<i>(Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses</i>	
<i>+ 35( Saldo de préstamos con morosidad mayor de 1 a 12 meses) + activos problemáticos</i>	
<i>Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 4 544 796,53	\$ 4 112 114,20
\$ 30 746 115,12	\$ 32 946 539,24
= 14,78 %	= 16,05 %
<b>Meta: <math>\leq 10\%</math></b>	

○ **Tasa de Rendimientos y Costos**

Analizando el rendimiento de la cartera de crédito se encuentra que para el año 2020 fue de 14,90 % y en el 2021 de 15,87 %, como se plasma en la tabla 24 ambos resultados superan la meta establecida de  $>10\%$ , siendo este resultado favorable para la cooperativa debido al óptimo rendimiento de la cartera de crédito, siendo el principal ingreso y la razón de ser de la entidad financiera.

**Tabla 24***Rendimiento (R1)*

<b>R1</b>	
<i>Ingresos por préstamos</i>	
<i>Promedio préstamos netos</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 4 384 430,44	\$4 808 107,77
\$ 29 425 143,79	\$30 287 645,57
= 14,90 %	= 15,87 %
<b>Meta: E9 (≥10)</b>	

La tabla 25 refleja el rendimiento de los depósitos de ahorro, encontrando el 3,48 % en el año 2020 y de 3,40 % en el 2021, siendo superior a la tasa de interés pasiva de depósitos a plazo de 4,95 %, demostrando que la cooperativa de ahorro y crédito ofrece una tasa pasiva que genera rendimientos favorables, como una manera de captar más dinero del público.

**Tabla 25***Rendimiento (R5)*

<b>R5</b>	
<i>Costos financieros: depósitos de ahorro</i>	
<i>Promedio depósitos de ahorro</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 319 266,38	\$372 587,58
\$ 9 175 826,33	\$10 944 590,59
= 3,48 %	= 3,40 %
<b>Meta: -0,93 %</b>	<b>Meta: 1,94 %</b>

En relación al margen bruto con el activo total, como se plasma en la tabla 26 el margen bruto fue de 17,35 % en el año 2020 y de 18,58 % en el 2021, señalando que los ingresos percibidos que en su mayoría son por la cartera de crédito, ingresos de inversiones liquidas, financieras y otros ingresos son suficientes para cubrir los costos de intereses de depósitos de ahorro y crédito externo, indicando una buena gestión en la recuperación de cartera de crédito.

**Tabla 26***Rendimiento (R8)*

<b>R8</b>	
<i>Margen bruto</i>	
<i>Promedio Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
$\frac{\$ 5\,354\,820,92}{\$30\,868\,844,02}$	$\frac{\$5\,916\,515,69}{\$31\,846\,327,18}$
= 17,35 %	= 18,58 %
<b>Meta: E9 <math>\geq 10</math> %</b>	

En relación de los gastos operativos con el activo total de la cooperativa, se evidencia en la tabla 27, en dónde para el año 2020 tiene 0,34 % y para el 2021 un 2,66 % cumpliendo con la meta establecida de  $\leq 5$  %, el cual significa que la entidad financiera maneja sus gastos de forma eficiente frente a sus activos.

**Tabla 27***Rendimiento (R9)*

<b>R9</b>	
<i>Gastos operativos</i>	
<i>Promedio Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
$\frac{(\$ 831\,602,66 - \$728\,103,43)}{\$30\,868\,844,02}$	$\frac{(\$1\,234\,749,55 - 386\,451,95)}{\$31\,846\,327,18}$
= 0,34 %	= 2,66 %
<b><math>\leq</math> Meta: 5 %</b>	

Las provisiones de activos en riesgo en relación al activo total, se refleja en la tabla 28, presentando para el año 2020 un 1,78 % y para el año 2021 el 0,69 % que significa que durante los dos periodos no se ha provisionado en mayor cantidad para activos en riesgo, el cual se da por la recuperación de cartera de crédito, permitiendo de esta manera que no exista ninguna pérdida, así mismo, este indicador muestra que los recursos con los que cuenta la cooperativa, que son los activos están siendo manejados de manera correcta, mismos que generan una mejor rentabilidad para la cooperativa.

**Tabla 28**

Rendimiento (R10)

<b>R10</b>	
<i>Provisiones activos de riesgo</i>	
<i>Promedio Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 549 940,93	\$220 959,00
\$30 868 844,02	\$31 846 327,18
= 1,78 %	= 0,69 %
<b>Meta: P1=100 % P2=35 %</b>	

El indicador de ingresos, se muestra en la tabla 29, durante los dos años se considera que están en un buen nivel, teniendo así para el año 2020 un 0,09 % y 0,18 % para el 2021, el cual se ha podido contar con un cierto monto de los ingresos extraordinarios, frente al total de activos, haciendo uso del mismo y mas no que pierda valor o se conviertan en montos ociosos, obteniendo de esta manera beneficios para la cooperativa, sin embargo del año 2020 al 2021, ha presentado un incremento de 0,09 % originando por la recuperación de activos financieros denotando una buena gestión de ingresos frente al activo.

**Tabla 29**

Rendimiento (R11)

<b>R11</b>	
<i>Otros ingresos</i>	
<i>Promedio Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 28 566,37	\$58 387,51
\$30 868 844,02	\$31 846 327,18
= 0,09 %	= 0,18 %
<b>Meta: Minimizar</b>	

- **Liquidez**

El indicador de liquidez, muestra la capacidad que tiene la cooperativa para administrar su efectivo, midiendo la suficiencia de las reservas para afrontar los retiros que hicieren sus socios. En la tabla 30 se refleja que en los años 2020 y 2021 no alcanza la meta que es del 15 – 20 %, lo que se deduce que la cooperativa no cuenta con suficiente liquidez, ya que sus índices están por debajo del promedio, cabe indicar que este bajo porcentaje se da en su mayoría porque la entidad financiera no cuenta con recursos por

parte de bancos y otras instituciones financieras, ya que por ser una sucursal no cuenta con inversiones.

**Tabla 30**

*Liquidez (L1)*

<b>L1</b>	
<i>(Inversiones a corto plazo + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo Depósitos de ahorro</i>	
Año 2020	Año 2021
\$ 658880,76	\$688719,83
\$ 6208443,03	\$7345937,39
= 10,61 %	= 9,38 %
<b>Meta: 15 - 20 %</b>	

El propósito de este indicador es medir el cumplimiento de las obligaciones, reservas de liquidez y activos improductivos, encontrándose para el año 2020 con 10,68 %, por tanto, se encuentra dentro de la meta del 10 %, por tanto las reservas cubren en cierta parte los depósitos de ahorro, pero por el contrario para el año 2021 se encuentra en 9,48 % inferior al 10 %, situación que se origina por los depósitos de ahorro han incrementado aproximadamente en un millón, así mismo se da a que esta cooperativa no cuenta con recursos por parte de Bancos y otras instituciones financieras. Situación que se refleja en la tabla 31.

**Tabla 31**

*Liquidez (L2)*

<b>L2</b>	
<i>Reervas de liquidez Depósitos de ahorro</i>	
Año 2020	Año 2021
\$ 662 991,54	\$696 641,70
\$ 6 208 443,03	\$7 345 937,39
= 10,68 %	= 9,48 %
<b>Meta: 10 %</b>	

Este indicador sirve para interpretar cuánto hay de porcentaje de activos improductivos dentro del total del activo, teniendo como meta establecida <1, debido a que este tipo de activos no generan ningún ingreso para la cooperativa, por tanto, tener la mínima cantidad posible da la oportunidad de que la institución pueda invertir en acciones que si generen un rendimiento como hacer crecer el porcentaje de cartera colocada o

invertir en títulos valores o a plazo fijo. Como se refleja en la tabla 32 la institución cuenta con 2,16 % en el año 2020 y 2,11 % en el 2021, resultados desfavorables, ya que el activo invertido en cuentas improductivas es alto, es decir, invierte en cuentas que no genera ningún beneficio.

**Tabla 32**

*Liquidez (L3)*

<b>L3</b>	
<i>Activos liquidos improductivos</i>	
<i>Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 662 991,54	\$696 641,70
\$ 30 746 115,12	\$32 946 539,24
= 2,16 %	= 2,11 %
<b>Meta: &lt;1</b>	

○ **A= Activos**

Este indicador mide la morosidad de la cartera de préstamos. Como se muestra en la tabla 33, para el año 2020 se tiene 0,51 % con un incremento para el año 2021 de 1,12 %, porcentajes que se encuentran dentro de la meta lo que muestra que no existe una morosidad alta que lleve a la cooperativa a un incumplimiento de las letras de pago de los créditos y así mismo, está cumpliendo con la recuperación de créditos otorgados, permitiendo de esta manera, generar mayores ingresos para la entidad.

**Tabla 33**

*Calidad de activos (A1)*

<b>A1</b>	
<i>Morosidad total</i>	
<i>Cartera bruta</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 965 675,62	\$ 2567370,90
\$ 187 619 431,62	\$ 229567374,30
= 0,51 %	= 1,12 %
<b>Meta: ≤ 5%</b>	

En la tabla 34 se muestra la relación de activos improductivos sobre el activo total, obteniendo como resultado, en el año 2020 un decrecimiento de 3,92 %, sin embargo, para el año 2021 sus resultados están dentro de la meta establecida que es del  $\leq 5$  %, para el concluyendo que la entidad ha manejado buenas políticas, con el fin de obtener mejores ganancias y el bienestar de su institución.

**Tabla 34***Calidad de activos (A2)*

<b>A2</b>	
<i>Activos improductivos</i>	
<i>Activo total</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 1634691,34	\$1291059,87
\$ 30746115,12	\$32946539,24
= 5,32 %	= 3,92 %
<b>Meta: ≤ 5%</b>	

El siguiente indicador, reflejado en la tabla 35 muestra la relación entre el capital institucional, transitorio y los pasivos sin costo deben estar directamente dirigidos para los activos improductivos, según lo analizado, para el año 2020 se tiene 708,99 % y 816,16 % para el año 2021, lo que significa que la cooperativa tiene un buen uso del capital ya que está usando un 816.16 % para el financiamiento de activos improductivos.

**Tabla 35***Calidad de activos (A3)*

<b>A3</b>	
<i>Capital institucional neto + capital transitorio + pasivos sin costo</i>	
<i>Activos improductivos</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 11589813,48	\$10537103,66
\$ 1634691,34	\$1291059,87
= 708,99 %	= 816,16 %
<b>Meta: ≥ 200%</b>	

- **Señales de Crecimiento**

Analizando el crecimiento préstamos, como se muestra en la tabla 36, del año 2020 a 2021 incrementó en 6,03 % ya que en el 2020 hubo una mayor colocación de microcréditos financiado por las captaciones, un crédito externo y las aportaciones de los socios que sirvieron para la óptima colocación de la cartera de créditos con niveles bajos de morosidad, sin embargo, se esperaba que este crecimiento sea en mayor proporción, a fin de abarcar mayor mercado, prestar mayores servicios, entre otros.

**Tabla 36***Crecimiento de préstamos (S1)*

<b>S1</b>	
<i>Saldo actual de la cartera de crédito actual</i>	
<i>Saldo actual de la cartera de créditos del ejercicio anterior</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 29 005 558,77	\$ 31 569 735,36
\$ 29 844 728,81	\$ 29 005 558,72
= - 2,81%	= 8,84%
<b>Meta: E1=70-80 %</b>	

Analizando el crecimiento de depósitos de ahorro, se podría decir que ha existido poco crecimiento, teniendo para el año 2020 un 20,12 % y para el año 2021 ha disminuido a 16,22 %, concluyendo que para los dos periodos la cooperativa se aproxima a contar con recursos necesarios del público para el financiamiento de sus activos. Situación que se encuentra en la tabla 37.

**Tabla 37***Crecimiento de depósitos de ahorro (S5)*

<b>S5</b>	
<i>Total de depósitos de ahorro actuales</i>	
<i>Total de depósitos de ahorro del ejercicio anterior</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 16 586 495,54	\$ 19 276 569,02
\$ 13 808 553,52	\$ 16 586 495,54
= 20,12 %	= 16,22 %
<b>Meta: E5=70-80 %</b>	

Las aportaciones de los asociados tuvieron poco crecimiento en los dos años, como se refleja en la tabla 38, en el año 2020 es de 4,49 % y 2,78 % en el 2021, esto también se refleja en el poco crecimiento del número de socios y los depósitos de ahorro. Por otro lado, existe un decremento de 1,62 % para el año 2021, mismo que se da por el constante crecimiento de las aportaciones, concluyendo que en la cooperativa debe haber un mayor crecimiento de aportaciones de los asociados, misma que debe optar por mejores políticas en este ámbito de asociados.

**Tabla 38***Crecimiento de aportaciones (S7)*

<b>S7</b>	
<i>Total de aportaciones actuales</i>	
<i>Total de aportaciones del ejercicio anterior</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 951 947,45	\$ 979 247,64
\$ 911 001,88	\$ 951 947,45
= 4,49 %	= 2,87 %
<b>Meta: E7 ≤ 20%</b>	

El capital institucional lo constituyen únicamente las reservas legales que crecieron en los dos años 2020 – 2021, en razón de que las utilidades que se generaron por la buena gestión en la colocación y recuperación de microcréditos, permitiendo capitalizar parte de las utilidades hacia las reservas. Por otro lado, como se muestra en la tabla 39, el capital institucional para el año 2020 refleja el 36,93 % y para el año 2021 ha disminuido al 16,76 %, este decrecimiento se da por que en el año 2020 ha existido un crecimiento de capital social y patrimonio, concluyendo que el capital social es considerable, ya que no minimiza recursos en el activo.

**Tabla 39***Crecimiento de capital institucional (S8)*

<b>S8</b>	
<i>Total de capital institucional actual</i>	
<i>Total de capital institucional del ejercicio anterior</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 3 521 753,55	\$ 4 112 114,20
\$ 2 571 871,08	\$ 3 521 753,55
= 36,93 %	= 16,76 %
<b>Meta: ^E8 ≥ 10%</b>	

En respecto a la cuenta de activos, como se refleja en la tabla 40, para el año 2020 ha disminuido en 0,79%, pero, por el contrario, para el año 2021 ha incrementado en 7,16%, en relación a la meta establecida, en los dos periodos se encuentran inferiores a la misma, esto se da por la que los pasivos y patrimonio no han crecido en la misma proporción que para el 2020.

**Tabla 40***Crecimiento del activo total (S11)*

<b>S11</b>	
<i>Total activo actual</i>	
<i>Total activo del ejercicio anterior</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>\$ 30 746 115,12</u>	<u>\$ 32 946 539,24</u>
<u>\$ 30 991 572,92</u>	<u>\$ 30 746 115,12</u>
= -0,79 %	= 7,16 %
<b>Tasa &gt; 9,07 %</b>	<b>Tasa &gt; 11,94 %</b>

**Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro  
Sistema de monitoreo SEPS**

○ **Activo**

La relación de activos improductivos con el total del mismo se refleja en la tabla 41, obteniendo un resultado de 9,12 % para el año 2020, lo que se dice que los recursos de la cooperativa no fueron manejados de una buena manera, ya que, mantuvo demasiado de estos recursos en activos improductivos que son aquellos que no generan o no aportan al rendimiento de la entidad, mientras que en el siguiente año 2021 se tuvo un 8,47 %, debido a un aumento en la cuenta más representativa que es el activo, sin embargo, este indicador aún mantiene un porcentaje alto, el mismo que puede afectar las utilidades de la institución.

**Tabla 41***Activos improductivos netos*

<i>Activos improductivos netos</i>	
<i>Activos Improductivos netos</i>	
<i>Total Activos</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>\$ 2 802 836,56</u>	<u>\$ 2 791 292,58</u>
<u>\$ 30 746 115,12</u>	<u>\$ 32 946 539,24</u>
= 9,12 %	= 8,47 %
<b>Meta:</b> Mientras menor sea, mejor.	

Aplicando el indicador de activos productivos netos, que se refleja en la tabla 42, denota en el año 2020 un 20,67 % y 21,09 % para el 2021, lo que significa que está muy bajo, es decir, para el año 2020 la cooperativa no ha colocado adecuadamente sus recursos en operaciones de crédito y no existen inversiones y para el año 2021 se evidencia un

crecimiento de un 0.43 % de año a año, que demuestra que la cooperativa en un mínimo porcentaje ha mejorado la colocación de sus recursos en créditos otorgados, pero sin embargo, está muy por debajo de la meta. Razón a ello se sugiere que todos aquellos activos improductivos saquen provecho, ya sea que inviertan en algo o a su vez a cartera de crédito.

**Tabla 42**

*Activos productivos netos*

Activos productivos netos	
<i>Activos productivos netos</i>	
<i>Total Activos</i>	
Año 2020	Año 2021
\$ 6 353 848,89	\$ 6 949 413,45
\$ 30 746 115,12	\$ 32 946 539,24
= 20,67 %	= 21,09 %
<b>Meta:</b> Mientras más alta sea, mejor.	

○ **Pasivo**

El indicador del pasivo frente a los activos productivos permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a los pasivos con costo, tal como se refleja en la tabla 43, para el año 2020 se tiene el 38,73 % y para 2021 se cuenta con un 36.47 % lo que indica en una parte que los recursos provenientes de los depósitos a la vista y a plazo han sido empleados en actividades que le permiten obtener ingresos, pero ubicándonos en el activo productivo, no se cuenta con inversiones, es por ello, que no es posible que este indicador sea óptimo para la cooperativa.

**Tabla 43**

*Pasivo con costo en relación a la productividad generada*

Pasivo con costo en relación a la productividad generada	
<i>Activos Productivos</i>	
<i>Pasivos con costo</i>	
Año 2020	Año 2021
\$ 6 353 848,89	\$ 6 949 413,45
\$ 6 403 484,18	\$ 19 056 501,44
= 38,73 %	= 36,47%
<b>Meta:</b> Mientras más alta sea, mejor.	

○ **Cartera de crédito**

Este indicador muestra la morosidad que tiene la cooperativa, mientras menor sea el resultado mayor rendimiento mantendrá la entidad debido a que lo primordial de una cooperativa es la intermediación financiera y su colocación de fondos de terceros en calidad de cartera de crédito que es fuente principal de ingresos, como se refleja en la tabla 44, para el año 2020 se ha tenido un 0.97 % y para el año 2021 un 0.62 % lo que indica que la Cooperativa Jardín Azuayo, mantiene políticas de cobro adecuadas para manejar estos márgenes, ayudando así mismo a la recuperación de sus recursos, permitiendo de esta manera mejores rentabilidades.

**Tabla 44**

*Morosidad de la cartera*

Morosidad de la cartera total	
<i>Cartera Improductiva</i>	
<i>Cartera bruta</i>	
Año 2020	Año 2021
\$ 281 606,58	\$ 195 189,51
\$ 29 005 558,77	\$ 31 569 732,36
= 0,97 %	= 0,62 %
<b>Meta:</b> Mientras menor sea, mejor.	

El indicador de cobertura de cartera problemática, permite conocer el nivel de protección que la cooperativa asume ante el riesgo de la cartera morosa, como se refleja en la tabla 45, para el año 2020 se tiene 258,55 % y 197,99 % en el año 2021, lo que indica que en los dos años los créditos no ha existido complejidad para su recuperación, es por ello que se encuentran respaldados de manera adecuada ya que los porcentajes que mantiene son altos, es decir la cartera improductiva es baja, por ende, la entidad financiera obtiene mejores beneficios, sin embargo hay que tener en cuenta que un alto porcentaje podría tener diversos riesgos.

**Tabla 45**

*Cobertura de cartera de crédito*

Cobertura de la cartera	
<i>Provisiones de cartera crédito</i>	
<i>Cartera improductiva</i>	
Año 2020	Año 2021
\$ 728 103,43	\$ 386 451,95
\$ 281 606,58	\$ 195 189,51
= 258,55 %	= 197,99%
<b>Meta:</b> Mientras mayor sea, mejor.	

○ **Gastos e ingresos**

La aplicación del ratio de gastos de operación frente al margen financiero neto, se demuestra en la tabla 46, en el año 2020 el grado de absorción que presenta la cooperativa es de 54,14 % siendo este similar al del año 2021 que es de 53,48 %, estos porcentajes demuestran que la generación de ingresos financieros dentro de la operación de intermediación financiera que realiza la cooperativa es moderado, ya que la entidad genera los ingresos adecuados que puedan cubrir sus gastos operativos, por ende, los rendimientos generados por la cooperativa cubren los gastos en los que ha incurrido en cada periodo, provocando de esta manera beneficios en cada caso.

**Tabla 46**

*Grado de absorción del margen financiero neto*

Eficiencia operativa	
$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Margen Financiero neto}}$	
Año 2020	Año 2021
\$ 831 602,66	\$ 1234 749,55
\$ 1 536 124,34	\$ 2 308 877,01
= 54,14 %	= 53,48 %
<b>Meta:</b> Mientras menor sea, mejor.	

○ **Rentabilidad**

Este indicador permite medir la rentabilidad de los activos sobre la utilidad, como se muestra en la tabla 47, mostrando para el año 2020 un 2,31 % y para el año 2021 el 3,11 %; porcentajes que se los considera aceptables, lo que demuestra que la entidad ha generado buena rentabilidad puesto que en ambos periodos analizados presenta utilidades; en el año 2020 con \$713 827,61 de ganancia, incrementando para el 2021 con \$ 990 371,88, misma que se da por el crecimiento en gran proporción de los ingresos en comparación a los gastos.

**Tabla 47**

*ROA*

Rendimiento operativo sobre activo	
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo total promedio}}$	
Año 2020	Año 2021
\$ 713 827,61	\$ 990 371,88
\$ 30 868 844,02	\$ 31 846 327,18
= 2,31 %	= 3,11 %
<b>Meta:</b> Mientras mayor sea, mejor.	

El indicador de rendimiento operativo sobre patrimonio, se muestra en la tabla 48, en donde se determina que en el año 2020 se obtiene el 33,75 % y 34,73 % en el año 2021 dado que en los dos años mencionados el valor de los gastos es menor al de los ingresos, generando una utilidad del ejercicio económico, por lo que se evidencia que las aportaciones de los socios generan utilidad, es decir, están empleando de manera adecuada. Deduciendo que la cooperativa se financia con recursos de terceros y recursos por incremento del patrimonio, y marginalmente se financia con recursos de socios.

**Tabla 48**

*Rendimiento operativo sobre patrimonio*

<b>Rendimiento operativo sobre patrimonio</b>	
<i>Ingresos – Gastos</i>	
<i>Patrimonio total promedio</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 713 827,61	\$ 990 371,88
\$ 2 115 337,65	\$ 2 851 336,33
= 33,75 %	= 34,73 %
<b>Meta:</b> Mientras menor sea, mejor.	

○ **Intermediación financiera**

Este indicador muestra la cartera de crédito en relación a los depósitos reflejando en la tabla 49 que para el año 2020 se tuvo el 176,83 % y 165,66 % para el año 2021, ello demuestra que, gran parte de los recursos captados de los socios son colocados en su mayoría en cartera de crédito, lo que le permitirá generar mayores ingresos para la cooperativa.

**Tabla 49**

*Intermediación financiera*

<b>Rendimiento operativo sobre patrimonio</b>	
<i>Cartera bruta</i>	
<i>Depósitos a la vista + depósitos a plazo</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 29 005 558,77	\$ 31 569 732,36
\$ 16 403 484,18	\$ 19 056 501,44
= 176,83 %	= 165,66 %
<b>Meta:</b> Mientras mayor sea, mejor.	

○ **Liquidez financiera**

Este indicador refleja la liquidez que posee la entidad, como se muestra en la tabla 50, para el año 2020 se encuentra muy bajo, con 4,81 % y 6,36 % para el año 2021, lo que demuestra que la cooperativa no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir, no tiene la capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediato por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

**Tabla 50**

*Liquidez*

<i>Fondos disponibles en relación a depósitos a corto plazo</i>	
<i>Fondos disponibles</i>	
<i>Total depósitos a corto plazo</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 662 991,54	\$ 696 641,70
\$ 13 797 755,70	\$ 10 952 802,60
= 4,81%	= 6,36%
<b>Meta:</b> Mientras mayor sea, mejor.	

El indicador de patrimonio permite determinar la vulnerabilidad del mismo en razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias, como se muestra en la tabla 51, en el año 2020 la cooperativa posee una vulnerabilidad del patrimonio de 10,96 % y en el año 2021 de 6,23 %, porcentajes considerables, ya que no posee elevados niveles de morosidad y cuenta con buena cobertura de provisiones para la cartera improductiva, por lo tanto el patrimonio que posee la cooperativa puede cubrir una incobrabilidad de la cartera de crédito.

**Tabla 51**

*Vulnerabilidad del patrimonio*

<i>Patrimonio</i>	
<i>Cartera improductiva</i>	
<i>Patrimonio</i>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
\$ 281 606,58	\$ 195 189,51
\$ 2 569 806,10	\$ 3 132 866,56
= 10,96%	= 6,23%
<b>Meta:</b> Mientras menor sea, mejor.	

**Tabla 52**

*Resumen de indicadores PERLAS*

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS								
	Indicador	Porcentaje (%)		Meta	Año 2020		Año 2021	
		2020	2021		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
<b>PROTECCIÓN</b>	P1	271,85	267,64	100%	x		x	
	P2	106	97	35%	x		x	
	P4	1,32	2,08	Lo mínimo	x		x	
	P5	59,00	94,91	>75%		x	x	
	P6	120,12	122,48	≥111 %	x		x	
	<b>ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</b>	E1	94,34	95,82	70 - 80 %		x	
E5		53,95	58,51	70 - 80 %		x		x
E6		3,10	2,97	≤ 20%	x		x	
E8		11,45	12,48	≥10%	x		x	
E9		14,78	16,05	≥10%	x		x	
<b>RENDIMIENTO</b>	R1	14,90	15,87	E9 (≥10)	x		x	
	R5	3,48	3,40	2020(>0,9 3%) 2021(>1.9 4%)	x		x	
	R5.1	8,49	8,20	2020(>0,9 3%) 2021(>1.9 4%)	x		x	
	R8	17,35	18,58	E9≥10%.	x		x	
	R9	0,34	2,66	≤ 5%	x		x	
	R10	1,78	0,69	P1=100% P2=35%	x		x	
	R11	0,09	0,18	Mínimo	x		x	
	R12 (ROA)	2,31	3,11	E9 >10%	x		x	
	R13 (ROE)	33,75	34,73	>-0.93%	x		x	
	<b>LIQUIDEZ</b>	L1	10,61	9,38	15-20%		x	
L2		10,68	9,48	10%	x			x
L3		2,16	2,11	<1%		x		x
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	A1	0,51	1,12	≤ 5%	x		x	
	A2	5,32	3,92	≤ 5%		x	x	
	A3	708,99	816,16	≥200%	x		x	
<b>SEÑALES DE CRECIMIENTO</b>	S1	-2,81	8,84	E1=70- 80%	x			x
	S5	20,12	16,22	E5=70- 80%	x			x
	S7	4,49	2,87	E7 ≤ 20%	x		x	
	S8	36,93	16,76	^E8≥10%	x		x	
	S11	-0,79	7,16	2020 > 9,07% 2021 > 11,94%		x		x

**Tabla 53**

*Resumen de indicadores SEPS*

SISTEMA DE MONITOREO SEPS								
	Indicador	Porcentaje (%)		Meta	Año 2020		Año 2021	
		2020	2021		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
<b>Activos</b>	Activos improductivos netos	9,12	8,47	Mientras menor sea, mejor.		x		x
	Activos productivos	20,67	21,09	Mientras más alta sea, mejor.		x		x
<b>Pasivo</b>	Activos productivos en relación a la productividad generada.	38,73	36,47	Mientras más alta sea, mejor.		x		X
<b>Cartera de crédito</b>	Morosidad de la cartera total	0,97	0,62	Mientras menor sea, mejor.	x		x	
	Cobertura de la cartera	258,55	197,99	Mientras mayor sea, mejor.	x		x	
<b>Eficiencia</b>	Eficiencia operativa	2,69	3,88	Mientras menor sea, mejor.	x		x	
<b>Gastos e ingresos</b>	Grado de absorción del Margen financiero neto	54,14	53,48	Mientras menor sea, mejor.	x			X
<b>ROA</b>	Rendimiento operativo sobre activo	2,31	3,11	Mientras mayor sea, mejor		x	x	
<b>ROE</b>	Rendimiento operativo sobre patrimonio	33,75	34,73	Mientras mayor sea, mejor.	x		x	
<b>Intermediación financiera</b>	Intermediación financiera	176,83	165,66	Mientras mayor sea, mejor.	x		x	
<b>Liquidez</b>	Fondos disponibles en relación a depósitos a corto plazo	4,81	6,36	Mientras mayor sea, mejor. >20 %		x		x

### **Síntesis del segundo objetivo**

Luego de haber realizado el análisis, a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro, en el periodo 2020 – 2021, se concluye que en cuanto a la liquidez en los periodos examinados es baja, es decir no posee la capacidad financiera necesaria para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos a corto plazo, tanto operativos como financieros. Así mismo la cooperativa cuenta con activos improductivos es por ello, que no es posible que este indicador sea óptimo para la entidad, tomando en cuenta que, mientras más alto sea esta relación genera una mejor eficiencia en la colocación de captaciones.

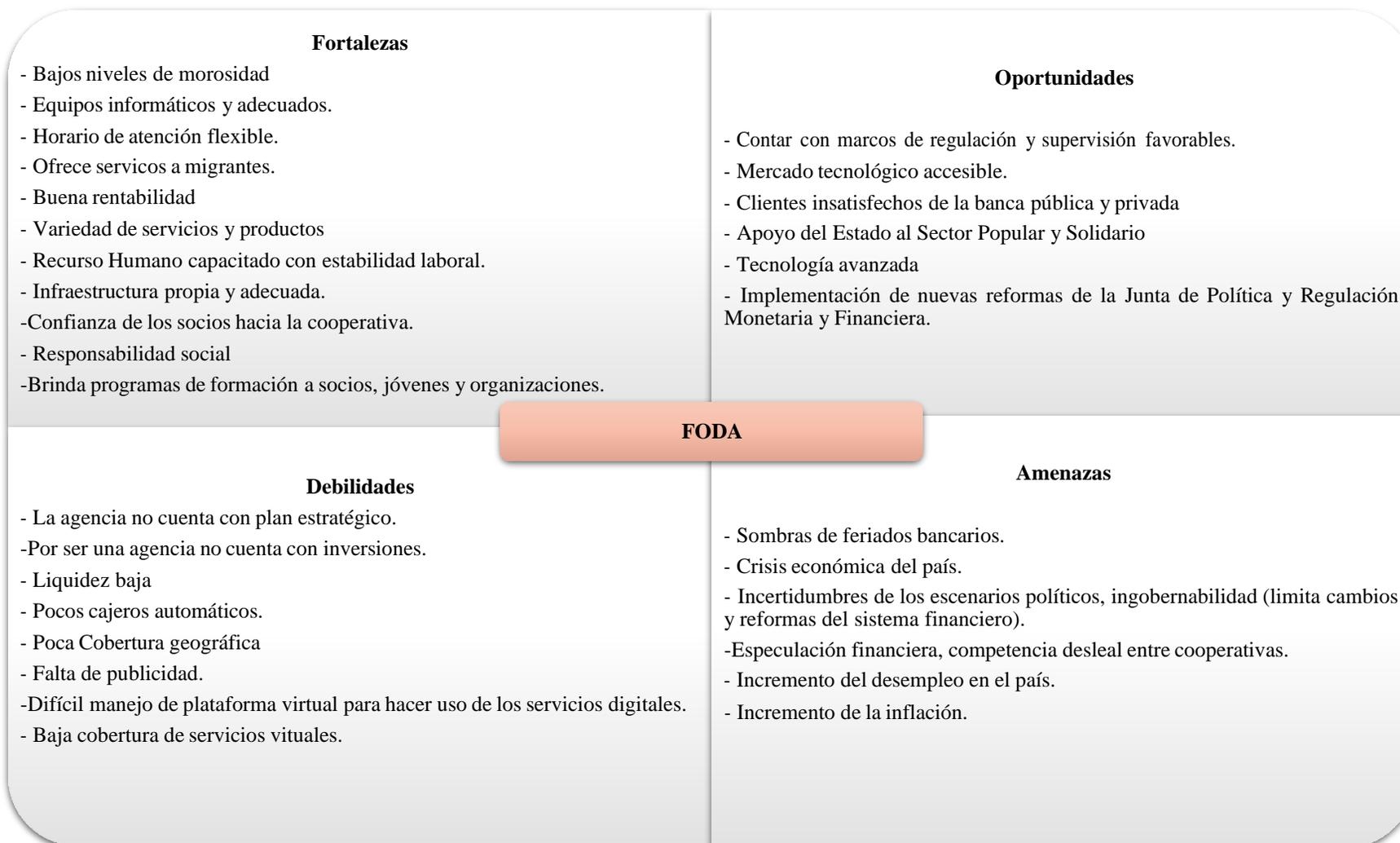
De igual manera, se pudo evidenciar que la cooperativa tiene la mayor concentración de sus activos en cartera de crédito y posee un bajo nivel de morosidad lo que es beneficioso para la entidad; pues indica que los fondos colocados en créditos son recuperados de manera efectiva, siendo este el mejor rubro en ingresos. En relación a la cobertura de las provisiones para créditos incobrables es buena; dado que la cooperativa no ha realizado tanta provisión de cartera recuperada, situación que permite cubrir los préstamos vencidos e irrecuperables, lo cual repercute de manera positiva en el resultado del ejercicio de la cooperativa. En cuanto, a la rentabilidad, la agencia se encuentra en buen nivel, por ende, la cooperativa tiene recursos para poder solventar algún imprevisto y de igual forma pueda continuar con sus actividades financieras.

### **6.3 Objetivo 3. Diseñar estrategias de gestión enfocadas a corregir las debilidades detectadas en las dimensiones analizadas.**

En base de la entrevista realizada al gerente de la cooperativa Jardín Azuayo (anexo 5 – 6), al análisis PESTEL y al monitoreo realizado en los años 2020 – 2021 (tabla 52 – 53), se ha procedido a realizar la matriz FODA (figura 23) que resume aspectos importantes de la cooperativa de estudio.

## Figura 23

### Análisis FODA



## **Análisis PESTEL**

### **▪ Político – Legal**

- ✓ Las incertidumbres de los escenarios políticos y la ingobernabilidad inciden negativamente en la cooperativa, limitando a cambios y reformas del sistema financiero.
- ✓ Implementación de nuevas reformas de la Junta de política y regulación monetaria y financiera permitiendo incrementar el número de socios y a su vez de la rentabilidad.
- ✓ Apoyo del Estado al Sector Popular y solidario.
- ✓ Contar con marcos de regulación y supervisión favorable que permiten mantener la seguridad y solidez de las instituciones financieras y promover la efectiva y eficiente acumulación de capital y asignación de recursos.

### **▪ Económico**

- ✓ La Regulación de las tasa de interés emitidas por el Banco Central, provocando un incremento en el valor de la cartera de créditos.
- ✓ El incremento de desempleo conlleva al bajo nivel de recuperación de cartera, es decir, la morosidad.
- ✓ La inflación cada vez crece, incidiendo en la reducción en el activo y en la rentabilidad financiera.
- ✓ La crisis económica del país se deriva la pérdida de riqueza, la contratación del crédito y la disminución de la demanda agregada, con efectos recesivos en la producción y el empleo.
- ✓ Sombras de feriados bancarios, lo que provocaría la quiebra de estas instituciones financieras.
- ✓ La especulación financiera ha contribuido al aumento de incertidumbre y riesgo en el sistema financiero, contribuyendo a la vulnerabilidad externa de la economía.

### **▪ Social**

- ✓ El descenso de la cultura de Ahorro, causa la reducción en los depósitos a la vista y a plazo.
- ✓ La sociedad opta por el uso de servicios y productos que ofrece las instituciones de Economía Popular y Solidaria, antes que los de la banca pública y privada.

### **▪ Tecnológico**

- ✓ El desarrollo tecnológico ha conllevado a la implementación de herramientas para la automatización de proceso, permitiendo llevar de una manera mas eficaz y eficiente todas



-De acuerdo a los resultados, ampliar la Inteligencia Artificial a más líneas y ubicación de la cooperativa. -Presentación y revisión de la propuesta en casa matriz, -Comunicar a los socios.	visitas a la página web.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

## Tabla 56

### Estrategia 3

<b>Problema:</b> Pocos cajeros automáticos en el cantón.				
<b>Estrategia:</b> Ampliación de cajeros automáticos en otras parroquias para captar mayores clientes.				
<b>Objetivo:</b> Mejorar el servicio para los socios de la cooperativa en la zona rural del cantón.				
Actividades	Responsable	Tiempo	Presupuesto	Medio de verificación
-Realizar un estudio a fin de detectar la zona de influencia para ubicar los cajeros automáticos. -Solicitar autorización del Organismo de control para la emisión y operación de tarjetas de débito, crédito de pago o pre pago, y cumplir con los requisitos de seguridad física y electrónica establecidos en la normativa vigente. -Registro de cajeros automáticos mediante el formulario correspondiente. -Traslado de cajeros automáticos, las entidades deberán cumplir con los requisitos de seguridad física y electrónica. -Envío de formulario correspondiente para el efecto, tanto para la instalación y traslado de un cajero automático con al menos 15 días de anticipación al inicio de operaciones o traslado.	-Gerente -Departamento financiero -Asamblea de socios	5 años	\$ 180.000	20 Cajeros automáticos en funcionamiento.

## 7. Discusión

La elaboración de un análisis financiero es de suma importancia para las entidades financieras, permitiendo conocer la posición económica y financiera de la institución y de esta manera determinar las áreas fuertes y débiles tomando las medidas correctivas necesarias que en el futuro servirán a reducir el grado de incertidumbre al momento de la toma de decisiones en mejora del desempeño de la cooperativa.

De acuerdo a Ninfa (2020), en su investigación realizada mediante el empleo de indicadores PERLAS, se obtuvo una morosidad de 2,63 %, cartera de crédito respecto al activo es de 71,44 % y una liquidez de 17,48%, datos que inciden de manera positiva sobre dicha institución, permitiendo de esta manera que mantenga su posición económica y contribuyendo al crecimiento tanto financiera como económicamente, por el contrario, en el trabajo desarrollado se tuvo una morosidad de 1,12 %, cartera de crédito respecto al activo es de 95,82 %, misma que correía riesgo para su recuperación por el exceso de colocación de cartera, liquidez de 9,38 %, misma que es super baja, por lo que no cuenta con suficientes fondos disponibles para los depósitos de ahorro y a plazo, provocando de esta manera cierto nivel de desconfianza sobre sus socios y una posible pérdida económica.

Por otro lado, Chinchero (2021) ha realizado un estudio por medio de la metodología PERLAS en el cual se emplearon diversos indicadores financieros, por otro lado, en la investigación realizada se aplicó indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, utilizando cuentas diferentes en los dos sistemas, sin embargo, se obtuvieron resultados similares, siendo estos instrumentos de evaluación de la administración de las cooperativas de Ahorro y Crédito desde diferentes perspectivas, como son la liquidez, rentabilidad, señales de crecimiento, la calidad de Activos, solvencia, entre otros, mismo que permiten conocer la situación actual por la que están atravesando las instituciones financieras.

Finalmente, en el estudio de Romero (2022) mediante la metodología de indicadores financieros de las SEPS, se obtuvo que para el año 2021 la liquidez ha sido de 32,47 %, el pasivo con costo en relación al activo es de 114,67%, morosidad de cartera 3,88% y una rentabilidad de 0,59%, situación distorsionada en relación al trabajo de estudio en el cual se evidencia una la liquidez de 6,36 %, el pasivo con costo en relación al activo es de 36,47 %, morosidad de cartera 0,62 % y una rentabilidad de 3,11%, lo que se evidencia que a pesar de la aplicación de la misma

metodología de las SEPS, se obtuvo diferentes resultados, situación que se suscita directamente ya que la cooperativa Jardín Azuayo se encuentra en mejor estándar.

### **8. Conclusiones**

- Analizando la estructura financiera del año 2020 – 2021 de la Cooperativa, el activo ha incrementado en 7,16%, siendo cartera de crédito la cuenta más representativa, ya que es la actividad principal que realiza la cooperativa, seguidamente los pasivos teniendo un aumento a 5,81%, constituyendo la mayor parte por obligaciones con el público, es decir, por depósitos a corto y largo plazo por parte de sus socios y el patrimonio asciende a un 21,91 %, concluyendo que como agencia Saraguro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, contribuye significativamente sobre casa matriz, tanto financiera como económicamente, permitiendo de esta manera seguir siendo una cooperativa reconocida a nivel nacional.
- Conforme a la aplicación de indicadores del el sistema PERLAS y SEPS se encontró que la cooperativa posee suficientes activos para hacer frente a las obligaciones financieras contraídas con terceros, tiene una buena colocación de cartera de crédito con niveles bajos de 0,97 % para 2020 y 0,62 % en 2021 de morosidad, generando rendimientos favorables en relación a sus activos y patrimonio otorgando una buena imagen de la cooperativa hacia sus socios, sin embargo, posee baja liquidez de 4,81 % y 6,36 % respectivamente, cuenta con un mínimo de activos improductivos y el crecimiento de número de socios es baja.
- Con los problemas encontrados en el análisis financiero se pone a consideración las propuestas de mejora, mismas que consisten en: Incrementar el número de socios y mantenerlos existentes, con el fin de un incremento aproximado de socios; seguidamente se tiene la implementación de un sistema de Inteligencia Artificial (IA), ofreciendo un mejor servicio de la plataforma virtual con una interfaz amigable; y finalmente, Ampliación de cajeros automáticos en otras parroquias para captar mayores clientes, estas propuestas están a disposición de los directivos para la toma de decisiones con el fin de mejorar la situación por la que atraviesa la entidad.

## **9. Recomendaciones**

A los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, se les recomienda:

- Realizar periódicamente el análisis vertical y horizontal sobre los estados financieros de la agencia, con el objeto de determinar los componentes que conforman la estructura financiera y económica, a fin de conocer la situación por la que atraviesa esta institución para posteriormente tomar las decisiones oportunas para su correcto funcionamiento.
- Aplicar indicadores financieros establecidos por la SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS, ya que no solo visualiza la situación actual de la institución, sino que también permite a la cooperativa trabajar proyectivamente por escenarios críticos y óptimos, permitiendo generar mayor superávit económico a la institución. Así mismo, minimizar la colocación de créditos, incorporar nuevos socios, con el fin de que incrementar su liquidez y exista fondos disponibles para cualquier imprevisto que se suscite en la cooperativa.
- Poner en práctica las estrategias planteadas en este estudio, mismas que permitirán alcanzar un mejor desempeño financiero efectivo, conllevando a la entidad a una ganancia creciente a corto o largo plazo.

## 10. Bibliografía

- Altamirano, A., Cruz, M., Villalba, N., y IpiALES, K. (marzo de 2018). Modelo de diagnóstico para medir el desempeño financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Revista de investigación en modelos financiero (1), 124 - 146. <https://n9.cl/eyh5l>
- Banco de Fomento Económico del Ecuador. (19 de junio de 2016). Programa de educación financiera. sistema Financiero Nacional: <https://n9.cl/e2xfb>
- Barreto, N. (mayo de 2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos (5), 129-134. <https://n9.cl/qy2mf>
- Bietman, J. (26 de marzo de 1984). Library. Estrategias financieras: <https://n9.cl/tkrqe>
- Campoverde, J., Romero, C., y Boreinstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. Contaduría y Administrativa 64 (1), 1 - 17. <https://n9.cl/trl54>
- Castrellón , X., Cuevas, G., y Calderón , R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras . contables. Revista Frecosapiens, 82 - 92. <https://n9.cl/n27qy>
- Centro Europeo de Postgrado y Empresa. (16 de marzo de 2019). ¿Qué es una cooperativa?: <https://n9.cl/pti6i>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. Clasificación del Sistema Financiero Nacional: <https://n9.cl/5pg4>
- Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). Serie de herramientas técnicas. Sistema de monitoreo PERLAS: <https://n9.cl/a5970>
- Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. (16 de julio de 2009). Serie de herramientas técnicas. Sistema de monitoreo PERLAS: <https://n9.cl/a5970>
- Córdoba, M. (2018). Análisis financiero. Bogotá: Biblioteca Nacional de Colombia. <https://n9.cl/e2h1a>
- Delson Software. (25 de enero de 2021). Estrategia: <https://www.sdelsol.com/glosario/estrategia/>
- Figueiras, S. (30 de diciembre de 2021). Los informes financieros: <https://n9.cl/1zx6d>
- Herrera, Y. (018 de junio de 2022). blog nubox. Informe financiero: <https://www.bizneo.com/blog/informes-financieros/>
- Jennifer, C. (2021). Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 por medio de la metodología PERLAS en el periodo 2018-2020. Universidad Central del Ecuador, Quito. <https://n9.cl/r7n0o>
- Junta de Regulación Monetaria. (2019). <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (2012). <https://n9.cl/oqlw0>

- Maza, P. (03 de marzo de 2018). Usuarios de los estados financieros: <https://n9.cl/si5y3>
- Morales, F. (27 de abril de 2020). Economipedia.informe financiero: <https://n9.cl/dp2s2>
- Moran, J. H., Peña, D., y Soledispa, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico - financiero. Fipcaec, 804-822. <https://n9.cl/1jm9f>
- Ninfa, L. M. (2020). Los indicadores financieros como mecanismo de evaluación del comportamiento financiero de las cooperativas de Ahorro y Crédito "JEP". Repositorio UTMACH, Machala. <https://n9.cl/upwf1>
- Norma Internacional de Contabilidad 1. (2018).Presentación de Estados Financieros: <https://n9.cl/a4hs>Pacheco,
- Pacheco, W., Narváez, C., y Erazo, J. (7 de junio de 2019). Procedimiento metodológico de auditoría interna para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda, del cantón Loja. Revista científica evaluada por pares, 3(21), 70-82. <https://n9.cl/sqf02p>
- Pérez, A. (16 de octubre de 2018). Business School.Informe financiero: <https://n9.cl/cz4zr>
- Poveda, G., y Erazo, G. (2017). Importancia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. <https://n9.cl/ylqxy>
- Romero, C. (2022). Análisis del impacto financiero del producto crédito digital mediante la inteligencia de negocios como herramienta para interpretar la posición financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle, período 2018 - 2021. Universidad Central del Ecuador, Quito <https://n9.cl/ce8o9>
- Roncancio, G. (18 de julio de 2019). Herramientas de estrategias: <https://n9.cl/2avr>
- Saavedra García, M. (5 de Julio de 2018). La gestión financiera de las PYME en la ciudad de México y su relación de la competitividad. Contaduría Universidad de Antioquia (71), 149 - 173. <https://n9.cl/tmtxc>
- Sevilla Arias, A. (25 de junio de 2022). Economipedia. <https://n9.cl/gv49>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (abril de 2015). <https://n9.cl/s6xgj>
- Téllez, A. (20 de abril de 2019). Análisis financiero¿Qué es el análisis vertical y horizontal?: <https://n9.cl/gyxw>
- Vivanco, M., y Robles, I. (2017). Análisis de estructura de los costos de producción y herramientas administrativas financieras para la toma de decisiones a corto plazo, en empresas manufactureras del cantón Loja-Ecuador. Revista Publicando (13), 207 - 223. <https://n9.cl/7vgx9>

## 11. Anexos

### Anexo 1. Certificado de tema.

		Universidad Nacional de Loja	<b>CARRERA DE FINANZAS</b> Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Abg. Robert Díaz León. <b>ANALISTA DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA</b>			
<b>CERTIFICA:</b>			
Que revisados los archivos de Secretaría de la Carrera de Finanzas, se encuentra que el tema del proyecto de tesis titulado: <b>Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo", Agencia Saraguro, periodo 2020 - 2021</b> , presentado por la postulante señorita, Jessica Marilu Armijos Segarra, estudiante del <b>OCTAVO CICLO</b> , paralelo <b>A</b> , previo a la obtención del título de licenciada en FINANZAS, no se encuentra ejecutado ni en ejecución.			
Loja, 09 de noviembre de 2022			
			
ROBERT ORLANDO DIAS			
Abg. Robert Díaz León. <b>ANALISTA DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA</b> c.c. archivo. ...			

## Anexo 2. Certificado por parte de la cooperativa.



**JARDÍN AZUAYO**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDIN AZUAYO  
CONTROLADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

Saraguro, 25 de noviembre del 2022

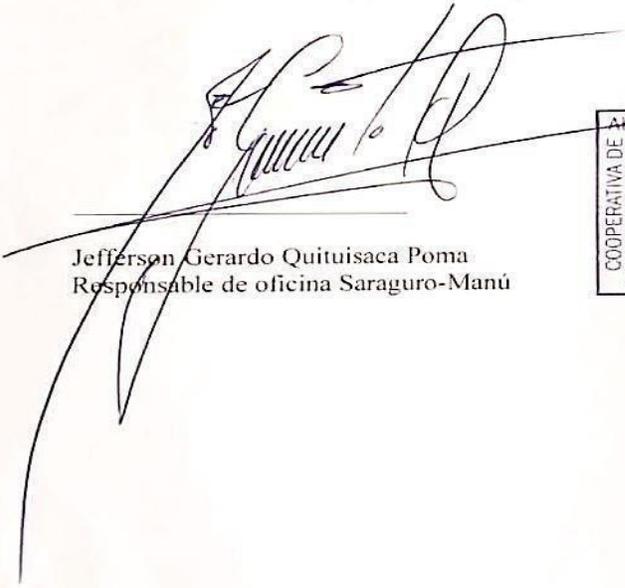
A quien corresponda

En respuesta de oficio nro (s/n de oficio), recibido el día 23 de noviembre de 2022, se informa lo siguiente.

Que la Srta. Jessica Marilú Armijos Segarra con cédula 1105557365, estudiante de Octavo ciclo de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, ha sido autorizada para realizar el Trabajo de Integración Curricular o Titulación, con el tema: "Análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro, dentro del periodo 2020 – 2021"

Por el cual se le brindará todas las facilidades para obtener la información necesaria que le permita desarrollar su trabajo en forma efectiva.

Particular que comunico para los fines pertinentes

  
Jefferson Gerardo Quituisaca Poma  
Responsable de oficina Saraguro-Manú

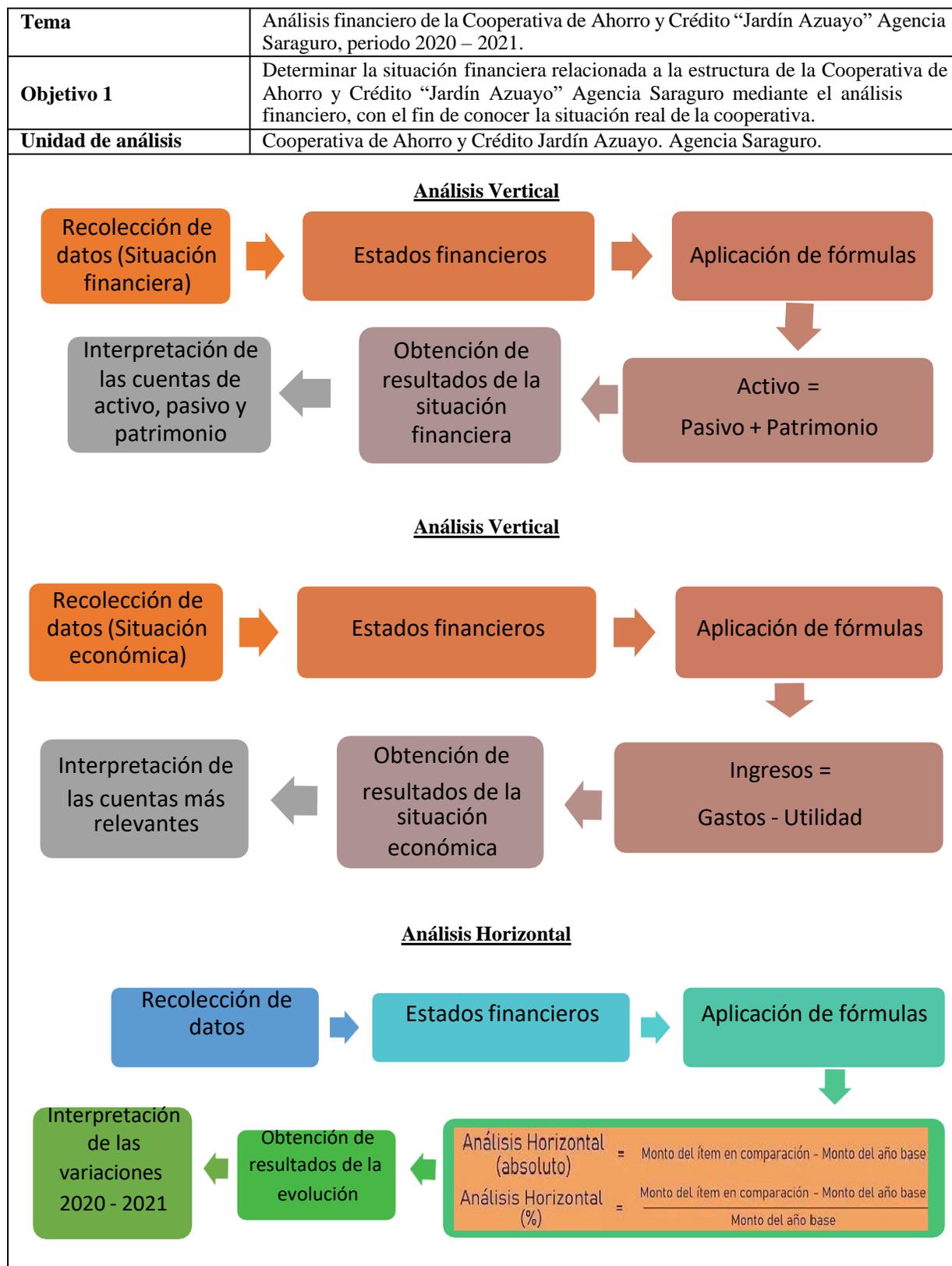


[www.jardinazuayo.fin.ec](http://www.jardinazuayo.fin.ec)

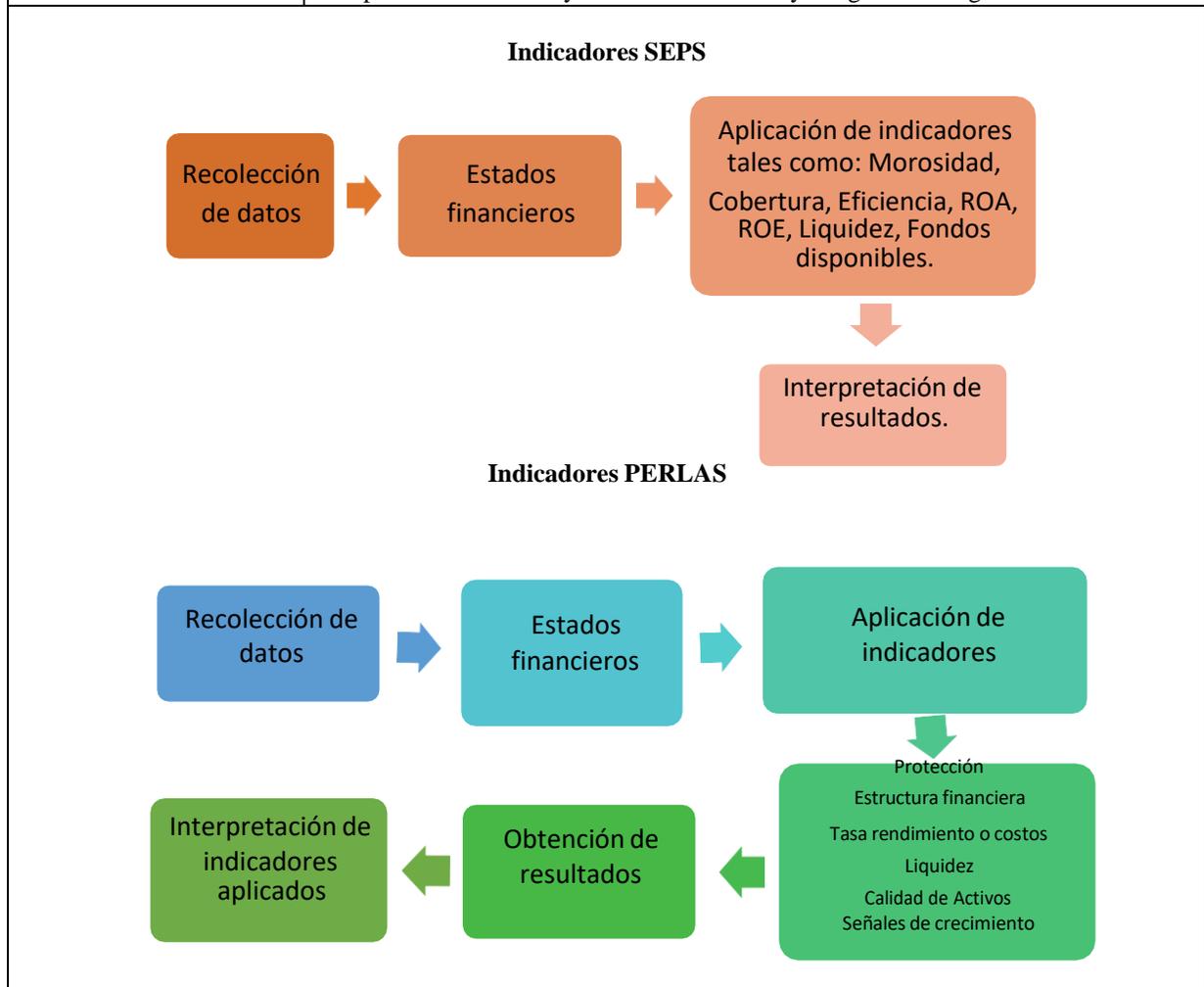
Dir.: Benigno Mato 9-75 entre Gran Colombia y Simón Bolívar | Teléfono PBX: 072 833 255 / Cuenca, Ecuador



### Anexo 3. Fichas metodológicas



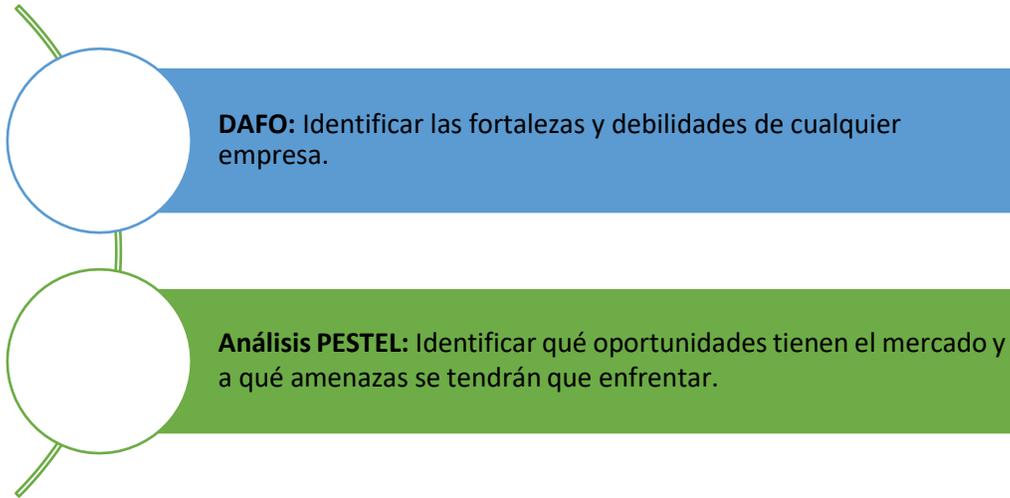
<b>Tema</b>	Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021.
<b>Objetivo 2</b>	Monitorear la información financiera mediante el sistema PERLAS y la metodología establecida por las SEPS.
<b>Unidad de análisis</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Agencia Saraguro.



<b>Tema</b>	Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Agencia Saraguro, periodo 2020 – 2021.
<b>Objetivo 3</b>	Diseñar estrategias de gestión enfocadas a corregir las debilidades detectadas en las dimensiones analizadas.
<b>Unidad de análisis</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Agencia Saraguro.

Procedimiento a través del cual se toman las decisiones en un escenario determinado con el objetivo de conseguir una o varias metas. Así, la estrategia no es más que la conexión que existe entre los objetivos últimos y las acciones que se han de poner en práctica para llegar a dicho objetivo.

**Herramientas para elaborar las estrategias**



## Anexo 4. Entrevista



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

**Entrevista al responsable de la Oficina Saraguro**

En calidad de estudiante de la Universidad Nacional de Loja de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Finanzas, dirijo a usted con la presente entrevista, con la finalidad de conocer la situación financiera y económica de la cooperativa, determinando sus falencias para diseñar estrategias para corroborar las mismas y dar cumplimiento con la investigación denominada “Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro, período 2020 – 2021”

**Entrevistado:** Ing. Gefferson Quituisaca (responsable de la oficina de Saraguro)

**Entidad financiera:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**Fecha:** 30/01/2023

**1. ¿La Cooperativa aplica métodos de análisis financiero? ¿Cada qué tiempo lo aplican?**

.....

**2. ¿Quién realiza el análisis de los Estados Financieros para conocer la situación financiera y económica de la Cooperativa?**

.....

.....

**3. ¿Considera importante analizar los estados financieros de la Cooperativa? ¿Por qué?**

.....

.....

**4. ¿Cree usted que al utilizar herramientas de análisis financiero tales como: el análisis horizontal y vertical ayudara a tomar decisiones acordes a las necesidades de la cooperativa?**

.....

.....

**5. ¿Quién realiza la aplicación de los sistemas de monitoreo en la entidad financiera?**

.....

**6. ¿Qué sistemas de monitoreo utiliza la Cooperativa? ¿Cada que tiempo lo aplican? ¿La toma de decisiones la realiza en base a los resultados de estos sistemas?**

.....

.....

**7. ¿Cuáles son las razones por la que la Agencia no cuenta con inversiones?**

.....

.....

**8. ¿Le afecta o no el exceso de colocación de cartera en la cooperativa?**

.....

.....

**9. ¿Qué ha logrado el crecimiento del activo total en la cooperativa**

.....

.....

**10. ¿Qué provoca el alto nivel de activos improductivos?**

.....

.....

**11. ¿Posee la Agencia de un plan estratégico?**

.....

.....

**12. ¿Cómo ve su futuro de esta entidad financiera?**

.....

.....

**13. ¿Cuáles son las fortalezas, debilidades oportunidades y amenazas, que usted considera de la cooperativa?**

.....

.....

**14. ¿Qué cree que le hace falta a la cooperativa?**

.....  
.....  
**15. En los años 2020, 2021, hasta la actualidad ¿ha tenido un incremento de socios?**

.....  
.....  
**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## **Anexo 5. Informe de entrevista**

Para recopilar datos de interés en relación a la aplicación del análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro, durante el periodo 2020 – 2021, se aplicó una entrevista al responsable de oficina de Saraguro, con preguntas estructuradas y espontáneas, permitiendo una mayor flexibilidad y libertad en la obtención de información.

Los resultados más relevantes de la entrevista fueron los siguientes:

La Cooperativa de Ahorro y Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, Agencia Saraguro lleva cinco años en el mercado brindando productos y servicios financieros y no financieros en gran mayoría hacia las mujeres que tienen pequeños negocios de agricultura, comercio y emprendimientos en el sector urbano del cantón, y en parte al sector rural.

Por otro lado, la institución utiliza herramientas financieras tales como análisis financiero vertical, horizontal e indicadores financieros establecidos por las SEPS, quienes lo realizan son los empleados de cartera cada año, se consideran de gran importancia estos análisis ya que permiten conocer la situación actual por la que está atravesando la entidad y de igual forma servirá para la toma de decisiones correctivas. La principal razón de no tener inversiones es por el hecho de ser una agencia, por otra parte, se tiene un alto nivel de utilidad y no se tiene la necesidad de generar ingresos, considerando que los réditos son un beneficio. Con base al alto nivel de colocación se, ha mencionado que, hasta el momento, no ha afectado negativamente, pero si se podría tomar medidas preventivas ante alguna posible pérdida en la cooperativa, el incremento de activos ha permitido a la cooperativa contar con más bienes, recursos, y servicios, siendo estos los elementos por los cuales se pueda generar beneficios a futuro. De acuerdo a la entrevista realizada, los activos improductivos provocan un incremento en costos operativos y disminuyen la rentabilidad, ya que no genera ningún rédito

En cuanto a la infraestructura de la cooperativa, está en un lugar de fácil acceso, en el centro del cantón acorde a la magnitud de la institución, es de carácter social, mediante el cual brinda confianza y seguridad ante sus ahorristas y sociedad en genarl, ofrece un horario de atención oportuna, cuenta con tecnología informática necesaria, existe un incremento de socios aproximadamente del 20% de año a año, así mismo la entidad cuenta con suficiente personal para los diversos departamentos, aparte de brindar servicios y productos financieros, brinda programas de formación a socios, jóvenes y organizaciones, sin embargo, no posee publicidad en ningún medio escrito, audiovisual o digital y la única manera de darse a conocer es a través de la

información entre socios, ampliación de oficinas a nivel nacional, no cuenta con suficientes cajeros automáticos, el plan estratégico que ocupa la agencia es limitado, ya que está basado en las necesidades de la matriz, más no en agencia, también existe un desconocimiento por parte de socios para el acceso a la plataforma digital.

## Anexo 6. Estados financieros.

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CODIGO	DESCRIPCION	SARAGURO
	<b>1 ACTIVOS'</b>	<b>30.746.115,12</b>
	<b>1,1 FONDOS DISPONIBLES'</b>	<b>662.991,54</b>
1.1.01	Caja'	662.991,54
1.1.01.05	Efectivo'	659.011,54
1.1.01.10	Caja chica'	3.980,00
1.1.03	Bancos y otras instituciones financieras'	0,00
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador'	0,00
1.1.03.10	Bancos e instituciones financieras locales'	0,00
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y	0,00
1.1.04	Efectos de cobro inmediato'	0,00
1.1.04.01	Efectos de cobro inmediato'	0,00
	<b>1,3 INVERSIONES'</b>	<b>0,00</b>
1.3.03	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SE	0,00
1.3.03.05	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR PRIVADO'	0,00
1.3.03.10	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR PRIVADO'	0,00
1.3.03.15	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR PRIVADO'	0,00
1.3.03.20	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR PRIVADO'	0,00
1.3.03.25	DE MÁS DE 360 DÍAS SECTOR PRIVADO'	0,00
1.3.03.50	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLI	0,00
1.3.03.55	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOL	0,00
1.3.03.60	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SO	0,00
1.3.03.65	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y S	0,00
1.3.03.70	DE MÁS DE 360 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y	0,00
1.3.05	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADE	0,00
1.3.05.50	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLI	0,00
1.3.05.55	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOL	0,00
1.3.06	Mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del s	0,00
1.3.06.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.3.07	De disponibilidad restringida'	0,00
1.3.07.20	Entregadas en Garantía'	0,00
1.3.99	(Provisión para inversiones)'	0,00
1.3.99.10	(Provisión general para inversiones)'	0,00
	<b>1,4 CARTERA DE CREDITOS'</b>	<b>29.005.558,77</b>
1.4.01	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POI	18.059,50
1.4.01.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.01.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.01.15	De 91 a 180 días'	732,15
1.4.01.20	De 181 a 360 días'	1.464,30
1.4.01.25	De más de 360 días'	15.863,05
1.4.02	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO P	23.051.935,75
1.4.02.05	De 1 a 30 días'	402.285,99
1.4.02.10	De 31 a 90 días'	784.406,47
1.4.02.15	De 91 a 180 días'	1.421.458,57
1.4.02.20	De 181 a 360 días'	2.857.504,77
1.4.02.25	De más de 360 días'	17.586.279,95
1.4.03	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER'	1.000.764,74

1.4.03.05	De 1 a 30 días'	1.912,43
1.4.03.10	De 31 a 90 días'	3.772,63
1.4.03.15	De 91 a 180 días'	13.711,00
1.4.03.20	De 181 a 360 días'	32.242,71
1.4.03.25	De más de 360 días'	949.125,97
1.4.04	CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'	5.631.341,00
1.4.04.05	De 1 a 30 días'	120.974,56
1.4.04.10	De 31 a 90 días'	236.258,99
1.4.04.15	De 91 a 180 días'	400.488,63
1.4.04.20	De 181 a 360 días'	781.814,36
1.4.04.25	De más de 360 días'	4.091.804,46
1.4.06	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR V	0,00
1.4.06.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.06.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.06.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.06.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.06.25	De más de 360 días'	0,00
1.4.09	Cartera de credito comercial prioritario refinanciada por vencer	0,00
1.4.09.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.09.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.09.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.09.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.09.25	De mas de 360 días'	0,00
1.4.10	Cartera de credito de consumo prioritario refinanciada por venc	553.752,51
1.4.10.05	De 1 a 30 días'	3.840,57
1.4.10.10	De 31 a 90 días'	5.844,94
1.4.10.15	De 91 a 180 días'	12.508,67
1.4.10.20	De 181 a 360 días'	27.142,26
1.4.10.25	De mas de 360 días'	504.416,07
1.4.11	Cartera de credito inmobiliario refinanciada por vencer'	0,00
1.4.11.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.11.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.11.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.11.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.11.25	De mas de 360 días'	0,00
1.4.12	Cartera de microcredito refinanciada por vencer'	160.440,37
1.4.12.05	De 1 a 30 días'	1.479,31
1.4.12.10	De 31 a 90 días'	3.292,64
1.4.12.15	De 91 a 180 días'	3.246,95
1.4.12.20	De 181 a 360 días'	9.902,77
1.4.12.25	De mas de 360 días'	142.518,70
1.4.17	Cartera de credito comercial prioritario reestructurada por venci	0,00
1.4.17.05	Cartera de credito comercial prioritario reestructurada por venci	0,00
1.4.17.10	Cartera de credito comercial prioritario reestructurada por venci	0,00
1.4.17.15	Cartera de credito comercial prioritario reestructurada por venci	0,00
1.4.17.20	Cartera de credito comercial prioritario reestructurada por venci	0,00
1.4.17.25	Cartera de credito comercial prioritario reestructurada por venci	0,00
1.4.18	Cartera de credito de consumo prioritario reestructurada por ve	148.852,13
1.4.18.05	Cartera de credito de consumo prioritario reestructurada por ve	608,09
1.4.18.10	Cartera de credito de consumo prioritario reestructurada por ve	991,34
1.4.18.15	Cartera de credito de consumo prioritario reestructurada por ve	2.225,69
1.4.18.20	Cartera de credito de consumo prioritario reestructurada por ve	6.679,38
1.4.18.25	Cartera de credito de consumo prioritario reestructurada por ve	138.347,63

1.4.19	Cartera de credito inmobiliario reestructurada por vencer'	0,00
1.4.19.05	Cartera de credito inmobiliario reestructurada por vencerde 1 a	0,00
1.4.19.10	Cartera de credito inmobiliario reestructurada por vencer de 31	0,00
1.4.19.15	Cartera de credito inmobiliario reestructurada por vencer de 91	0,00
1.4.19.20	Cartera de credito inmobiliario reestructurada por vencer de 18	0,00
1.4.19.25	Cartera de credito inmobiliario reestructurada por vencer de ma	0,00
1.4.20	Cartera de microcredito reestructurada por vencer'	99.885,20
1.4.20.05	Cartera de microcredito reestructurada por vencer de 1 a 30 dia:	292,70
1.4.20.10	Cartera de microcredito reestructurada por vencer de 31 a 90 di	839,22
1.4.20.15	Cartera de microcredito reestructurada por vencer de 91 a 180 d	1.484,93
1.4.20.20	Cartera de microcredito reestructurada por vencer de 181 a 360	3.798,34
1.4.20.25	Cartera de microcredito reestructurada por vencer de mas de 36	93.470,01
1.4.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QU	0,00
1.4.25.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.25.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.25.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.25.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.25.25	De más de 360 días'	0,00
1.4.26	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO Q	556.691,79
1.4.26.05	De 1 a 30 días'	16.397,88
1.4.26.10	De 31 a 90 días'	29.903,31
1.4.26.15	De 91 a 180 días'	40.909,29
1.4.26.20	De 181 a 360 días'	81.028,21
1.4.26.25	De más de 360 días'	388.453,10
1.4.27	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO QUE NO DEVEN	0,00
1.4.27.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.27.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.27.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.27.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.27.25	De más de 360 días'	0,00
1.4.28	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTE	209.783,08
1.4.28.05	De 1 a 30 días'	8.240,76
1.4.28.10	De 31 a 90 días'	13.936,83
1.4.28.15	De 91 a 180 días'	18.593,42
1.4.28.20	De 181 a 360 días'	34.984,28
1.4.28.25	De más de 360 días'	134.027,79
1.4.34	Cartera de creditos de consumo prioritario refinanciada que no	0,00
1.4.34.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.34.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.34.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.34.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.34.25	De mas de 360 días'	0,00
1.4.36	Cartera microcredito refinanciada que no devenga intereses'	0,00
1.4.36.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.36.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.36.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.36.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.36.25	De mas de 360 días'	0,00
1.4.42	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada que n	0,00
1.4.42.10	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada que n	0,00
1.4.42.15	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada que n	0,00
1.4.44	Cartera microcredito reestructurada que no devenga intereses'	0,00
1.4.44.10	Cartera microcredito reestructurada que no devenga intereses di	0,00

1.4.44.15	Cartera microcredito reestructurada que no devenga intereses de	0,00
1.4.44.20	Cartera microcredito reestructurada que no devenga intereses de	0,00
1.4.44.25	Cartera microcredito reestructurada que no devenga intereses de	0,00
1.4.49	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA	1,00
1.4.49.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.49.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.49.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.49.20	De 181 a 360 días'	0,00
1.4.49.25	De más de 360 días'	1,00
1.4.50	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	127.376,25
1.4.50.05	De 1 a 30 días'	12.976,18
1.4.50.10	De 31 a 90 días'	31.760,51
1.4.50.15	De 91 a 180 días'	28.645,71
1.4.50.20	De 181 a 270 días'	4.710,04
1.4.50.25	De mas de 270 días'	49.283,81
1.4.51	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA	0,00
1.4.51.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.51.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.51.15	De 91 a 270 días'	0,00
1.4.51.20	De 271 a 360 días'	0,00
1.4.51.25	DE 361 A 720 DIAS'	0,00
1.4.52	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	71.823,50
1.4.52.05	De 1 a 30 días'	6.211,34
1.4.52.10	De 31 a 90 días'	14.920,59
1.4.52.15	De 91 a 180 días'	17.951,97
1.4.52.20	De 181 a 360 días'	10.567,45
1.4.52.25	De mas de 360 días'	22.172,15
1.4.58	Cartera de credito de consumo prioritario refinanciada vencida	0,00
1.4.58.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.58.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.58.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.60	Cartera de microcredito refinanciada vencida	0,00
1.4.60.05	De 1 a 30 días'	0,00
1.4.60.10	De 31 a 90 días'	0,00
1.4.60.15	De 91 a 180 días'	0,00
1.4.66	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00
1.4.66.05	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00
1.4.66.10	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00
1.4.66.15	Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00
1.4.68	Cartera de microcredito reestructurada vencida	0,00
1.4.68.05	Cartera de microcredito reestructurada vencida de 1 a 30 días'	0,00
1.4.68.10	Cartera de microcredito reestructurada vencida de 31 a 90 días'	0,00
1.4.68.15	Cartera de microcredito reestructurada vencida de 91 a 180 días'	0,00
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)'	-2.625.148,05
1.4.99.05	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)'	-362,19
1.4.99.10	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)'	-1.146.992,96
1.4.99.15	(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)'	-12.009,18
1.4.99.20	(CARTERA DE MICROCREDITOS)'	-388.401,17
1.4.99.30	(CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO)'	0,00
1.4.99.45	(Cartera de credito refinanciada)'	-20.995,86
1.4.99.50	(Cartera de credito reestructurada)'	-219.682,76
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología crediticia)'	-298.237,52
1.4.99.87	(Provisiones no rever. requerimiento normativo)'	-52.562,42

1.4.99.89	(PROVISION GENERICA VOLUNTARIA)'	-485.903,99
	<b>1.6 CUENTAS POR COBRAR'</b>	<b>912.183,45</b>
1.6.02	Intereses por cobrar de inversiones'	0,00
1.6.02.10	Disponibles para la venta'	0,00
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento'	0,00
1.6.02.20	De disponibilidad restringida'	0,00
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos'	1.000.843,78
1.6.03.05	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	60,70
1.6.03.10	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	777.796,75
1.6.03.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	14.720,83
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	193.734,94
1.6.03.30	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	0,00
1.6.03.45	Cartera de credito refinanciada'	11.193,46
1.6.03.50	Cartera de credito reestructurada'	3.337,10
1.6.06	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles'	0,00
1.6.06.10	Rendimiento por cobrar cartera de creditos de consumo priorita	0,00
1.6.11	Anticipo para adquisición de acciones'	0,00
1.6.11.01	Anticipo para adquisición de acciones'	0,00
1.6.14	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS'	9.234,31
1.6.14.30	Gastos judiciales'	9.234,31
1.6.15	Intereses reestructurados por cobrar'	27.671,62
1.6.15.05	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PI	0,00
1.6.15.10	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	19.736,72
1.6.15.15	INTERESES DE CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	0,00
1.6.15.20	INTERESES DE CARTERA DE MICROCREDITO'	7.934,90
1.6.90	Cuentas por cobrar varias'	351.032,15
1.6.90.05	Anticipos al personal'	0,00
1.6.90.90	Otras'	351.032,15
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)'	-476.598,41
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)'	-476.598,41
	<b>1.7 BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE</b>	<b>0,00</b>
1.7.02	Bienes adjudicados por pago'	0,00
1.7.02.05	Terrenos'	0,00
1.7.06	Bienes no utilizados por la institución'	0,00
1.7.06.05	Terrenos'	0,00
1.7.99	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recu	0,00
1.7.99.10	(Provisión para bienes adjudicados)'	0,00
	<b>1.8 PROPIEDADES Y EQUIPO'</b>	<b>59.516,35</b>
1.8.01	Terrenos'	0,00
1.8.01.01	Terrenos'	0,00
1.8.02	Edificios'	0,00
1.8.02.01	Edificios'	0,00
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso'	0,00
1.8.03.01	Construcciones y remodelaciones en curso'	0,00
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina'	67.177,52
1.8.05.01	Muebles de oficina'	43.019,76
1.8.05.02	Enseres de oficina'	14.237,92
1.8.05.03	Equipo de oficina'	9.919,84
1.8.05.04	Pinacoteca'	0,00
1.8.06	Equipos de computación'	92.495,73
1.8.06.01	Equipos de computación'	92.495,73
1.8.07	Unidades de transporte'	31.488,66
1.8.07.01	Unidades de transporte'	31.488,66

1.8.90	Otros'	0,00
1.8.90.01	Otros Activos'	0,00
1.8.99	(Depreciación acumulada)'	-131.645,56
1.8.99.05	(Edificios)'	0,00
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos de oficina)'	-30.037,73
1.8.99.20	(Equipos de computación)'	-71.869,79
1.8.99.25	(Unidades de transporte)'	-29.738,04
	<b>1,9 OTROS ACTIVOS'</b>	<b>105.865,01</b>
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones'	0,00
1.9.01.10	En otras instituciones financieras'	0,00
1.9.01.25	En otros organismos de integración cooperativa'	0,00
1.9.01.30	Inversiones no financieras'	0,00
1.9.02	Derechos fiduciarios'	0,00
1.9.02.05	Inversiones'	0,00
1.9.02.10	Cartera de créditos por vencer'	0,00
1.9.02.45	Cuentas por cobrar'	0,00
1.9.02.85	Fondos Disponibles'	0,00
1.9.02.86	Fondos de liquidez'	0,00
1.9.04	Gastos y pagos anticipados'	0,00
1.9.04.10	Anticipos a terceros'	0,00
1.9.04.90	Otros'	0,00
1.9.04.99	(Amortización de gastos anticipados)'	0,00
1.9.05	Gastos diferidos'	105.828,47
1.9.05.20	Programas de computación'	0,00
1.9.05.25	Gastos de adecuación'	133.732,97
1.9.05.90	Otros'	0,00
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)'	-27.904,50
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos'	0,00
1.9.06.15	Proveeduría'	0,00
1.9.08	Transferencias internas'	0,00
1.9.08.01	Transferencias internas'	0,00
1.9.90	Otros'	41,85
1.9.90.10	Otros impuestos'	0,00
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para importaciones'	0,00
1.9.90.25	Faltantes de caja'	33,91
1.9.90.90	Varias'	7,94
1.9.99	(Provisión para otros activos irre recuperables)'	-5,31
1.9.99.10	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)'	0,00
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)'	-5,31
	<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>30.746.115,12</b>
	<b>2 PASIVOS'</b>	<b>28.176.309,02</b>
	<b>2,1 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'</b>	<b>16.586.495,54</b>
2.1.01	Depósitos a la vista'	10.195.041,15
2.1.01.35	Depósitos de ahorro'	10.179.231,39
2.1.01.50	Depósitos por confirmar'	15.809,76
2.1.03	Depósitos a plazo'	6.208.443,03
2.1.03.05	De 1 a 30 días'	1.648.776,91
2.1.03.10	De 31 a 90 días'	1.953.937,64
2.1.03.15	De 91 a 180 días'	1.049.437,55
2.1.03.20	De 181 a 360 días'	1.375.242,01
2.1.03.25	De más de 361 días'	181.048,92
2.1.05	Depósitos Restringidos'	183.011,36
2.1.05.01	Depósitos Restringidos'	183.011,36

2.3.02	2.3 OBLIGACIONES INMEDIATAS'	511,25
2.3.02.10	Giros, transferencias y cobranzas por pagar'	0,00
2.3.03	Cobranzas'	0,00
2.3.03.01	Recaudaciones para el sector público'	511,25
	Recaudaciones para el sector público'	511,25
2.5.01	2.5 CUENTAS POR PAGAR'	173.039,63
2.5.01.15	Intereses por pagar'	147.488,15
2.5.01.35	Depósitos a plazo'	147.488,15
2.5.03	Obligaciones financieras'	0,00
2.5.03.10	Obligaciones patronales'	20.813,12
2.5.03.15	Beneficios Sociales'	17.788,63
2.5.03.20	Aportes al IESS'	3.024,49
2.5.03.25	Fondo de reserva IESS'	0,00
2.5.03.90	Participación a empleados'	0,00
2.5.04	Otras'	0,00
2.5.04.05	Retenciones'	1.086,29
2.5.05	Retenciones fiscales'	1.086,29
2.5.05.05	Contribuciones, impuestos y multas'	273,80
2.5.05.90	Impuesto a la renta'	0,00
2.5.11	Otras contribuciones e impuestos'	273,80
2.5.11.01	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	227,01
2.5.90	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	227,01
2.5.90.15	Cuentas por pagar varias'	3.151,26
2.5.90.90	Cheques girados no cobrados'	70,24
	Otras cuentas por pagar'	3.081,02
		0,00
2.6.03	2.6 OBLIGACIONES FINANCIERAS'	0,00
2.6.03.10	Obligaciones con instituciones financieras del exterior'	0,00
2.6.03.15	De 31 a 90 días'	0,00
2.6.03.20	De 91 a 180 días'	0,00
2.6.03.25	De 181 a 360 días'	0,00
2.6.06	De más de 360 días'	0,00
2.6.06.05	Obligaciones con entidades financieras del sector público'	0,00
2.6.06.10	De 1 a 30 días'	0,00
2.6.06.15	De 31 a 90 días'	0,00
2.6.06.20	De 91 a 180 días'	0,00
2.6.06.25	De 181 a 360 días'	0,00
	De más de 360 días'	0,00
2.9.03	2.9 OTROS PASIVOS'	11.416.262,60
2.9.03.01	Fondos en administración'	0,00
2.9.08	Fondos en administración'	0,00
2.9.08.01	Transferencias internas'	11.408.365,66
2.9.90	Transferencias internas'	11.408.365,66
2.9.90.05	Otros'	7.896,94
2.9.90.90	Sobrantes de caja'	7.891,34
	Varios'	5,60
	<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>28.176.309,02</b>
	3 PATRIMONIO'	1.855.978,49
3.1.03	3.1 CAPITAL SOCIAL'	951.947,45
3.1.03.15	Aportes de socios'	951.947,45
	Certificados de Socios'	951.947,45
3.3.01	3.3 RESERVAS'	904.031,04
3.3.01.05	Fondo Irrepartible de Reserva Legal'	783.509,92
	Reserva Legal Irrepartible'	0,00

3.3.01.10	Aporte de los socios por capitalización extraordinaria'	783.509,92
3.3.01.15	Donaciones'	0,00
3.3.03	Especiales'	120.521,12
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones'	0,00
3.3.03.90	OTRAS'	120.521,12
	<b>3,5 SUPERAVIT POR VALUACIONES'</b>	<b>0,00</b>
3.5.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros'	0,00
3.5.01.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros'	0,00
3.5.04	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FI	0,00
3.5.04.01	Valuación de inversiones en instrumentos financieros'	0,00
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.855.978,49</b>
	<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>713.827,61</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>30.746.115,12</b>
	<b>6 CUENTAS CONTINGENTES'</b>	<b>0,00</b>
	<b>6,3 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO'</b>	<b>183.795,46</b>
6.3.01	Avales'	22.700,25
6.3.01.05	Avales Comunes'	22.700,25
6.3.04	Créditos aprobados no desembolsados'	161.095,21
6.3.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	109.276,61
6.3.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	51.818,60
6.3.05	Compromisos futuros'	0,00
6.3.05.90	OTROS COMPROMISOS'	0,00
	<b>6,4 ACREEDORAS'</b>	<b>-183.795,46</b>
6.4.01	Avales'	-22.700,25
6.4.01.05	Avales comunes'	-22.700,25
6.4.04	Créditos aprobados no desembolsados'	-161.095,21
6.4.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	-109.276,61
6.4.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	-51.818,60
6.4.05	Compromisos futuros'	0,00
6.4.05.90	Otros compromisos'	0,00
	<b>7 CUENTAS DE ORDEN'</b>	<b>0,00</b>
	<b>7,1 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS'</b>	<b>1.449.849,22</b>
7.1.01	Valores y bienes propios en poder de terceros'	0,00
7.1.01.05	En cobranza'	0,00
7.1.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía'	0,00
7.1.02.20	Inversiones de disponibilidad restringida'	0,00
7.1.02.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	0,00
7.1.02.30	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	0,00
7.1.02.35	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	0,00
7.1.02.40	CARTERA DE MICROCREDITO'	0,00
7.1.03	Activos castigados'	189.495,43
7.1.03.10	Cartera de créditos'	174.045,49
7.1.03.20	Cuentas por cobrar'	15.449,94
7.1.04	Líneas de crédito no utilizadas'	0,00
7.1.04.05	Del país'	0,00
7.1.04.10	Del exterior'	0,00
7.1.05	Operaciones activas con empresas vinculadas'	461.708,27
7.1.05.10	Cartera de créditos'	411.708,27
7.1.05.35	Operaciones contingentes'	50.000,00
7.1.07	CARTERA DE CRÉDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMAN	414.902,91
7.1.07.05	COMERCIAL PRIORITARIO'	23.437,50
7.1.07.10	CONSUMO PRIORITARIO'	248.614,18

7.1.07.15	INMOBILIARIO'	0,00
7.1.07.20	MICROCREDITO'	142.851,23
7.1.08	Cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por pr	0,00
7.1.08.10	Saldo de Cartera comprada a entidades en liquidación o adquiri	0,00
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso'	219.280,37
7.1.09.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	0,00
7.1.09.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	154.127,61
7.1.09.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	0,00
7.1.09.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	59.403,19
7.1.09.45	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA'	0,00
7.1.09.50	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA'	0,00
7.1.09.90	Otros'	5.749,57
7.1.17	Cartera entregada para procesos de titularización'	164.462,24
7.1.17.20	Cartera de créditos de consumo prioritario'	164.462,24
7.1.90	Otras cuentas de orden deudoras'	0,00
7.1.90.05	Cobertura de seguros'	0,00
	<b>7,2 DEUDORAS POR EL CONTRARIO'</b>	<b>-1.449.849,22</b>
7.2.01	Valores y bienes propios en poder de terceros'	0,00
7.2.01.05	En Cobranza'	0,00
7.2.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía'	0,00
7.2.02.20	Inversiones de disponibilidad restringida'	0,00
7.2.02.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	0,00
7.2.02.30	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	0,00
7.2.02.35	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	0,00
7.2.02.40	CARTERA DE MICROCREDITO'	0,00
7.2.03	Activos castigados'	-189.495,43
7.2.03.01	Activos castigados'	-174.045,49
7.2.03.02	Cuentas por cobrar castigadas'	-15.449,94
7.2.04	Líneas de crédito no utilizadas'	0,00
7.2.04.05	Del país'	0,00
7.2.04.10	Del exterior'	0,00
7.2.05	Operaciones activas con empresas vinculadas'	-461.708,27
7.2.05.10	Cartera de Créditos'	-411.708,27
7.2.05.35	Operaciones Contingentes'	-50.000,00
7.2.07	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMAN	-414.902,91
7.2.07.05	COMERCIAL PRIORITARIO'	-23.437,50
7.2.07.10	CONSUMO PRIORITARIO'	-248.614,18
7.2.07.15	INMOBILIARIO'	0,00
7.2.07.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	-142.851,23
7.2.08	Cartera comprada a entidades en liquidación o adquirida por pr	0,00
7.2.08.10	Saldo de Cartera comprada a entidades en liquidación o adquiri	0,00
7.2.09	Intereses en suspenso'	-219.280,37
7.2.09.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	0,00
7.2.09.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	-154.127,61
7.2.09.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	0,00
7.2.09.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	-59.403,19
7.2.09.45	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA'	0,00
7.2.09.50	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA'	0,00
7.2.09.90	Otros'	-5.749,57
7.2.17	Cartera de créditos consumo prioritario'	-164.462,24
7.2.17.20	Cartera de créditos consumo prioritario'	-164.462,24
7.2.90	Otras cuentas de orden deudoras'	0,00
7.2.90.05	Cobertura de seguros'	0,00

	7.3 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO'	62.910.553,20
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros'	59.632.489,58
7.3.01.10	Documentos en garantía'	43.567.087,72
7.3.01.15	VALORES FIDUCIARIOS EN GARANTIA'	32.249,00
7.3.01.20	Bienes Inmuebles en garantía'	12.694.662,17
7.3.01.25	OTROS BIENES EN GARANTIA'	0,00
7.3.01.30	En custodia'	3.338.490,69
7.3.02	Operaciones pasivas con empresas vinculadas'	148.595,05
7.3.02.05	Operaciones pasivas vinculados'	148.595,05
7.3.04	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS PC	1.921.724,83
7.3.04.01	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS PC	1.921.724,83
7.3.07	Depósitos de entidades del sector público'	511,25
7.3.07.10	Depósitos de ahorros'	511,25
7.3.14	Provisiones Constituidas'	1.024.820,13
7.3.14.01	Provisión cartera refinanciada comercial prioritario'	0,00
7.3.14.02	Provision cartera refinanciada consumo prioritario'	12.635,19
7.3.14.03	Provision cartera refinanciada inmobiliario'	0,00
7.3.14.04	Provision cartera refinanciada microcredito'	8.360,67
7.3.14.09	Provision cartera reestructurada comercial prioritario'	0,00
7.3.14.10	Provision cartera reestructurada consumo prioritario'	142.136,58
7.3.14.11	Provision cartera reestructurada inmobiliario'	0,00
7.3.14.12	Provision cartera reestructurada microcrédito'	77.546,18
7.3.14.17	PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA	230.183,97
7.3.14.18	Provisión genérica por tecnología crediticia de cartera Cartera	68.053,55
7.3.14.20	PROVISION GENERICA VOLUNTARIA CARTERA COMEF	214,96
7.3.14.21	Provision generica voluntaria cartera consumo prioritario'	375.949,92
7.3.14.22	Provision generica voluntaria cartera inmobiliaria'	11.263,74
7.3.14.23	Provision generica voluntaria cartera microcredito'	98.475,37
7.3.14.25	Provision generica voluntaria cartera comercial ordinaria'	0,00
7.3.15	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamo	182.412,36
7.3.15.05	CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO'	0,00
7.3.15.10	CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO'	162.078,20
7.3.15.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	80,72
7.3.15.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	20.253,44
	7.4 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS'	-62.910.553,20
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros'	-59.632.489,58
7.4.01.10	Documentos en garantía'	-43.567.087,72
7.4.01.15	Valores fiduciarios en garantía'	-32.249,00
7.4.01.20	Bienes inmuebles en garantía'	-12.694.662,17
7.4.01.25	OTROS BIENES EN GARANTIA'	0,00
7.4.01.30	En custodia'	-3.338.490,69
7.4.02	Operaciones pasivas con empresas vinculadas'	-148.595,05
7.4.02.05	Obligaciones con el público'	-148.595,05
7.4.04	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS PC	-1.921.724,83
7.4.04.05	Obligaciones con el público'	-1.921.724,83
7.4.07	Depósitos de entidades del sector público'	-511,25
7.4.07.10	Depósitos de ahorro'	-511,25
7.4.14	Provisiones Constituidas'	-1.024.820,13
7.4.14.01	Provision cartera refinanciada comercial prioritario'	0,00
7.4.14.02	Provision cartera refinanciada consumo prioritario'	-12.635,19
7.4.14.03	Provision cartera refinanciada inmobiliaria'	0,00
7.4.14.04	Provision cartera refinanciada microcredito'	-8.360,67
7.4.14.09	Provision cartera reestructurada comercial prioritario'	0,00

LTDA.

Fiel copia de su original.  
12-Dic-2022.

*[Handwritten signature]*  
110318504-7



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 01 DE DICIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

CODIGO	DESCRIPCION	SARAGURO
	4 GASTOS'	509.308,44
	4.1 INTERESES CAUSADOS'	171.066,00
4.1.01	Obligaciones con el público'	74.673,81
4.1.01.15	Depósitos de ahorro'	30.381,41
4.1.01.30	Depósitos a plazo'	44.292,40
4.1.01.90	Otros'	0,00
4.1.03	Obligaciones financieras'	12.800,76
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior'	9.413,85
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público'	3.386,91
4.1.05	Otros intereses'	83.591,43
4.1.05.90	Otros'	83.591,43
	4.2 COMISIONES CAUSADAS'	0,00
4.2.01	Obligaciones financieras'	0,00
4.2.01.01	Obligaciones financieras'	0,00
4.2.05	Servicios fiduciarios'	0,00
4.2.05.01	Servicios Fiduciarios'	0,00
	4.3 PERDIDAS FINANCIERAS'	0,00
4.3.02	En valuación de inversiones'	0,00
4.3.02.01	En valuación de inversiones'	0,00
	4.4 PROVISIONES'	313.921,72
4.4.02	Cartera de créditos'	141.724,73
4.4.02.10	CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	0,01
4.4.02.15	CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	0,00
4.4.02.20	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	67.804,02
4.4.02.30	CREDITO INMOBILIARIO'	11.089,30
4.4.02.40	MICROCREDITO'	62.831,40
4.4.03	Cuentas por cobrar'	172.196,64
4.4.03.01	Cuentas por cobrar'	172.196,64
4.4.05	Otros activos'	0,35
4.4.05.01	Otros Activos'	0,35
4.4.06	Operaciones contingentes'	0,00
4.4.06.01	Operaciones contingentes'	0,00
	4.5 GASTOS DE OPERACION'	58.918,65
4.5.01	Gastos de personal'	19.628,56
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales'	12.964,92
4.5.01.10	Beneficios sociales'	2.979,42
4.5.01.20	Aportes al IESS'	1.660,31
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones'	743,78
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS'	1.130,06
4.5.01.90	Otros'	150,07
4.5.02	Honorarios'	2.471,78
4.5.02.05	Directores'	592,82
4.5.02.10	Honorarios profesionales'	1.878,96
4.5.03	Servicios varios'	14.800,22
4.5.03.05	Movilización, fletes y embalajes'	0,00
4.5.03.10	Servicios de guardiana'	4.278,34
4.5.03.15	Publicidad y propaganda'	99,05
4.5.03.20	Servicios básicos'	3.536,99

4.5.03.25	Seguros'	1.805,54
4.5.03.30	Arrendamientos'	3.698,01
4.5.03.90	Otros servicios'	1.382,29
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas'	11.098,36
4.5.04.05	Impuestos Fiscales'	0,00
4.5.04.10	Impuestos Municipales'	0,00
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS'	2.241,85
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija'	8.842,65
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones'	13,86
4.5.05	Depreciaciones'	1.665,43
4.5.05.15	Edificios'	0,00
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina'	514,27
4.5.05.30	Equipos de computación'	1.041,03
4.5.05.35	Unidades de transporte'	110,13
4.5.06	Amortizaciones'	2.288,12
4.5.06.25	Programas de computación'	614,66
4.5.06.30	Gastos de adecuación'	1.673,46
4.5.06.90	Otros'	0,00
4.5.07	Otros gastos'	6.966,18
4.5.07.05	Suministros diversos'	549,37
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones'	290,40
4.5.07.90	Otros'	6.126,41
4.6.90	4.6 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES'	0,00
4.6.90.01	Otras'	0,00
4.7.03	4.7 OTROS GASTOS Y PERDIDAS'	9,18
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores'	9,18
4.7.90	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores'	9,18
4.7.90.10	Otros'	0,00
4.8.10	Otros'	0,00
4.8.10.01	4.8 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS'	-34.607,11
4.8.15	Participación a empleados'	-9.809,96
4.8.15.01	Participación a empleados'	-9.809,96
	Impuesto a la renta'	-24.797,15
	Impuesto a la renta'	-24.797,15
	<b>TOTAL GASTOS:</b>	<b>509.308,44</b>
	5 INGRESOS'	404.600,21
5.1.01	5.1 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS'	402.202,49
5.1.01.10	Depósitos'	0,00
5.1.03	DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTIT'	0,00
5.1.03.10	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores'	0,00
5.1.03.15	Disponibles para la venta'	0,00
5.1.03.20	Mantenidas hasta el vencimiento'	0,00
5.1.04	De disponibilidad restringida'	0,00
5.1.04.05	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITO	402.202,49
5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	172,55
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	305.192,80
5.1.04.20	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	7.792,23
5.1.04.25	CARTERA DE MICROCREDITO'	74.814,09
5.1.04.30	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	0,00
5.1.04.35	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA'	7.938,01
5.1.04.50	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA'	2.566,70
	De mora'	3.726,11

5.1.90	Otros intereses y descuentos'	0,00
5.1.90.90	Otros'	0,00
	<b>5,2 COMISIONES GANADAS'</b>	<b>0,00</b>
5.2.03	Avales'	0,00
5.2.03.01	Avales'	0,00
5.2.90	Otras'	0,00
5.2.90.01	Otras Comisiones'	0,00
	<b>5,3 UTILIDADES FINANCIERAS'</b>	<b>0,00</b>
5.3.02	En valuación de inversiones'	0,00
5.3.02.01	En valuación de inversiones'	0,00
5.3.03	En venta de activos productivos'	0,00
5.3.03.90	Otras'	0,00
5.3.04	Rendimientos por fideicomiso mercantil'	0,00
5.3.04.01	Titularización de Cartera de Creditos '	0,00
5.3.04.02	De mora'	0,00
	<b>5,4 INGRESOS POR SERVICIOS'</b>	<b>2.179,26</b>
5.4.90	Otros servicios'	2.179,26
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo'	2.154,29
5.4.90.10	Tarifados diferenciados'	24,97
	<b>5,5 OTROS INGRESOS OPERACIONALES'</b>	<b>0,00</b>
5.5.90	Otros'	0,00
5.5.90.01	Otros Ingresos'	0,00
	<b>5,6 OTROS INGRESOS'</b>	<b>218,46</b>
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros'	28,25
5.6.04.05	De activos castigados'	20,20
5.6.04.10	Reversión de provisiones'	8,05
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores'	0,00
5.6.90	Otros'	190,21
5.6.90.01	Otros Ingresos'	190,21
	<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>404.600,21</b>
	<b>RESULTADO OPERATIVO:</b>	<b>-104.708,23</b>

Fiel copia de su original,  
12. Dic. 2022.



*[Handwritten signature]*

110218904-7.

## **Anexo 7. Certificado de traducción del abstract**

Loja, 17 de agosto del 2023

Yo **Andrea Ivanova Carrión Jaramillo**, con cédula de identidad **1104691108**, con el “**Certificate of Proficiency in English**” otorgado por Fine Tuned English; por medio del presente tengo el bien de **CERTIFICAR**: Que he revisado la traducción del trabajo de titulación denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN**

**AZUAYO, AGENCIA SARAGURO, PERIODO 2020 - 2021**, cuya autoría es la estudiante **Jessica Marilu Armijos Segarra**, con cedula **1105557365**, aspirante al título de **Licenciada en Finanzas**, por lo que a mi mejor saber y entender es correcto.

**ATENTAMENTE**

Lic. Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

CI: 1104691108