



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017”

Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

AUTORA:

Rosa Romelia Labanda Ortega.

DIRECTORA:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.

LOJA- ECUADOR
2019

DRA. ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS, PHD., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017" elaborada por la egresada Rosa Romelia Labanda Ortega, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 28 de junio de 2019



Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Rosa Romelia Labanda Ortega, declaro ser autora de la presente tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

AUTORA: Rosa Romelia Labanda Ortega

FIRMA:  _____

CÉDULA: 1105144271

FECHA: Loja, 28 de junio de 2019

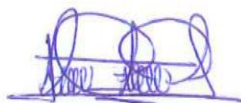
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Rosa Romelia Labanda Ortega, declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017", como requisito para optar el Grado y Título de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 28 días del mes de junio del dos mil diecinueve, firma la autora.

Firma: _____



Autora: Rosa Romelia Labanda Ortega

Cédula: 1105144271

Dirección: Loja, La Argelia, Alexander Von Humbolt y la Condamine

Correo Electrónico: rosy_labanda@hotmail.com

Celular: 0998677169

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.

Presidenta del Tribunal: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda MAE.

Miembro del Tribunal: Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

Miembro del Tribunal: Ing. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc.

DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis, lo dedico con inmenso amor a Dios y a la Virgen del Cisne, que con su infinita misericordia me han dado vida y salud para forjar mis estudios y alcanzar una de mis metas más anheladas.

A mis queridos padres Luis Labanda y Rosa Ortega, quienes siempre han estado a mi lado dándome su amor y apoyo incondicional, de la misma manera a mis hermanos José, Carlos, Marco y Segundo, y a mis hermanas Doris, Gloria, Anita y Viviana que con sus sabios consejos me han dado la fuerza necesaria para lograr con éxito mi formación profesional.

A Klever Torres, por formar parte de mi vida y ser aquella persona que me ha brindado su amor y apoyo constante, desde el inicio de mis estudios universitarios.

Rosa Romelia

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios y la Virgen del Cisne por bendecirme siempre, a mis padres, a mis hermanos y hermanas por su apoyo absoluto. Así mismo a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa; y, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por darme la oportunidad de forjar mis estudios universitarios apegados siempre en principios y valores; a la planta docente de la Carrera por sus enseñanzas y experiencias compartidas que han aportado directamente a mi formación tanto personal como profesional.

También quiero manifestar el mayor de los agradecimientos a mi directora de tesis, la Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD., quien con sus conocimientos y sugerencias me supo guiar en el desarrollo y culminación de la presente tesis.

Finalmente agradezco a la Econ. Ana Mercedes Quizhpe Andrade, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, por permitirme desarrollar mi trabajo de tesis en tan insigne institución; a todo el personal que labora en la misma que con amabilidad y respeto, me proporcionaron la información necesaria para llevar a cabo su ejecución.

LA AUTORA

a. TÍTULO

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017”**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017”, se lo desarrolló con el propósito de evaluar el desempeño económico y financiero de la Cooperativa, mediante la utilización de herramientas, métodos y técnicas apropiadas que permiten detectar posibles deficiencias en la gestión de los recursos financieros, para que de esta manera los directivos conozcan la real situación de la entidad que está bajo su responsabilidad.

Para lograr lo antes mencionado, fue necesario cumplir con los objetivos específicos del trabajo de tesis, por lo que se inició con la ejecución del análisis vertical, que permitió conocer el grado de participación de cada cuenta dentro de los estados financieros, determinando así la composición y estructura de los mismos. También se realizó el análisis horizontal, a través de este método se pudo establecer los aumentos y disminuciones de las cifras de los estados financieros, que se han ocasionado en el año 2017 con respecto al año 2016.

Luego, se aplicó los principales indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), para evaluar

los aspectos relacionados al Capital, Estructura y calidad de activos, Morosidad, Cobertura de provisiones, Eficiencia microeconómica, Rentabilidad, Intermediación financiera, Eficiencia financiera, Rendimiento de cartera, Liquidez, y Vulnerabilidad del patrimonio, a fin de determinar la situación económica y financiera de la Cooperativa, así como también su desempeño operativo identificando las áreas de mayor rendimiento y las que requieren ser atendidas.

Finalmente, se elaboró el informe financiero el cual contiene los resultados del análisis e interpretación de los Estados Financieros, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones; este documento permitirá a los directivos tomar decisiones acertadas que contribuyan al progreso de la entidad.

La aplicación del análisis financiero permite concluir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, no está protegiendo de forma adecuada los créditos que registran problemas de incobrabilidad, puesto que para el año 2016 presenta una cobertura del 37,10% y para el año 2017 del 29,02%, misma que es baja en comparación al estándar del indicador que es $\geq 100,00\%$, esta situación es perjudicial para la entidad, ya que está expuesta a sufrir pérdidas económicas significativas que pueden afectar el desarrollo normal de sus actividades.

ABSTRACT

The thesis work entitled "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE SARAGUROS SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE, OF THE SARAGURO CANTON, PERIOD 2016-2017" was developed with the purpose of evaluating the economic and financial performance of the Cooperative, through the use of tools, methods and appropriate techniques that allow detecting possible deficiencies in the management of financial resources, so that managers can know the real situation of the entity under their responsibility.

To achieve the aforementioned, it was necessary to comply with the specific objectives of the thesis work, so it began with the execution of the vertical analysis, which allowed knowing the degree of participation of each account within the financial statements, thus determining the composition and structure thereof. The horizontal analysis was also carried out, through this method it was possible to establish the increases and decreases in the figures of the financial statements, which have occurred in the year 2017 with respect to the year 2016.

Then, the main financial indicators established by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS) were applied to evaluate aspects related to Capital, Structure and quality of assets, Defaults, Provision

coverage, Microeconomic efficiency, Profitability, Financial intermediation, Efficiency Financial, Portfolio performance, Liquidity, and Vulnerability of equity; In order to determine the economic and financial situation of the Cooperative, as well as its operational performance identifying the areas of higher performance and those that need to be addressed.

Finally, the financial report was prepared, which contains the results of the analysis and interpretation of the Financial Statements, with their respective conclusions and recommendations; this document will allow managers to make sound decisions that contribute to the progress of the entity.

The application of the financial analysis allows us to conclude that the Saraguros Savings and Credit Cooperative is not adequately protecting the loans that register uncollectibility problems, since for the year 2016 it has coverage of 37.10% and for the year 2017 of the 29.02%, which is low compared to the standard of the indicator that is $\geq 100.00\%$, this situation is detrimental to the entity, since it is exposed to suffer significant economic losses that may affect the normal development of its activities.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un proceso que comprende el estudio, comparación e interpretación de los estados financieros de una entidad; su aplicación es importante en cualquier organización económica, principalmente en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que permite evaluar e identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en las que se encuentran operando estas instituciones financieras.

El presente trabajo de tesis, brindará un aporte significativo a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, ya que mediante la ejecución del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, se generará información útil que les permitirá conocer la real situación económica y financiera de la entidad, lo que facilitará la toma de decisiones efectivas que contribuyan al desarrollo de la institución financiera.

La estructura del trabajo de tesis responde a lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja; el mismo consta de: **Título** que es la denominación de la tesis; **Resumen** que consiste en una breve explicación del contenido de la investigación realizada, tanto en el idioma castellano como traducido al inglés;

Introducción en la cual se refleja la importancia del tema, el aporte que genera a la entidad y la estructura del trabajo realizado; **Revisión de Literatura** donde se establecen los fundamentos teóricos que sustentan el trabajo investigativo; **Materiales y Métodos** que incluye los materiales que se utilizaron durante el desarrollo de la tesis, así como también la metodología que contribuyó a su ejecución; **Resultados** en donde se presenta el contexto institucional, las generalidades, la base legal y la estructura organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Créditos Saraguros, también comprende la ejecución del análisis vertical y horizontal, la aplicación de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y el informe de análisis financiero; **Discusión** en la cual se realiza un contraste de las situaciones observadas en la Cooperativa antes y después de desarrollar el trabajo de tesis; **Conclusiones** que se establecen en base a los resultados más significativos; **Recomendaciones** las mismas que están dirigidas a los directivos y administradores de la entidad, de modo que contribuyan a una adecuada toma de decisiones; **Bibliografía** en la que se detallan las diferentes fuentes de consulta, como libros, revistas y páginas web que fueron consideradas para la sustentación teórica; y, **Anexos** que incluye los documentos que se utilizaron para ejecutar el trabajo de tesis, tales como: los estados financieros de la Cooperativa y el proyecto de tesis legalizado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

“El Código Orgánico Monetario y Financiero tiene por objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador.”¹ Establece el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas que rige el sistema financiero nacional, garantizando así el cumplimiento de las obligaciones de cada uno de los sectores y entidades que lo conforman.

Este código busca proteger los depósitos de los ecuatorianos en los bancos y cooperativas de ahorro y crédito, así como también fortalecer la Economía Popular y Solidaria, ya que genera incentivos a favor de las instituciones que la integran, con el objetivo de promover la producción de bienes y servicios, misma que es fundamental para el desarrollo del país.

Principios

Los principios del Código Orgánico Monetario y Financiero son:

- “La prevalencia del ser humano por sobre el capital;

¹ASAMBLEA NACIONAL. 2017. Código Orgánico Monetario y Financiero. Quito-Ecuador. Artículo 1.

- La subordinación del ámbito monetario, financiero, de valores y seguros como instrumento al servicio de la economía real;
- El ejercicio de la soberanía monetaria y financiera, y la inserción estratégica internacional;
- La inclusión y equidad;
- El fortalecimiento de la confianza; y,
- La protección de los derechos ciudadanos.”²

SISTEMA FINANCIERO

Es el conjunto de instituciones financieras reguladas por normas legales, su principal objetivo es la intermediación financiera que consiste en captar recursos monetarios de las personas que disponen de excedentes para posteriormente transferirlos a quienes los necesitan.

El sistema financiero estimula el ahorro y la inversión mediante la oferta de productos financieros que generan rendimientos atractivos, así mismo contribuye a que las personas, familias y organizaciones que requieren financiamiento, tengan acceso al mismo para que puedan satisfacer sus diversas necesidades, sin duda esto promueve el crecimiento económico del país y mejora la calidad de vida de la sociedad.

²ASAMBLEA NACIONAL. 2017. Código Orgánico Monetario y Financiero. Quito-Ecuador. Artículo 4.

Importancia

El sistema financiero juega un papel sumamente importante en la economía nacional, ya que a través de él, se lleva a cabo el proceso de asignación eficiente de los recursos a los diferentes agentes económicos, para que de esta manera cuenten con el capital suficiente que les permita desarrollar sus actividades, fortaleciendo así la inversión productiva y el desarrollo económico y social del país.

Composición del sistema financiero

“El sistema financiero se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores cuenta con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargan de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.”³

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Es un conjunto de instituciones que captan recursos y otorgan financiamiento aquellas personas y organizaciones que no tienen acceso a la banca tradicional.

³ASAMBLEA NACIONAL. 2011. Constitución de la República del Ecuador 2008. Quito-Ecuador. Artículo. 309.

De acuerdo a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria este sector financiero, está integrado por:

- Cooperativas de ahorro y crédito;
- Entidades asociativas o solidarias;
- Cajas y bancos comunales; y,
- Cajas de ahorro.

El sector Financiero Popular y Solidario está bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, a través de este organismo, se ha establecido un esquema de regulación y supervisión diferenciado, segmentado y especializado, a fin de dar cumplimiento a lo que establece la Constitución de la República del Ecuador para este sector de la economía.

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

“Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico

popular y solidario.”⁴

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a través de políticas de supervisión, promueve los principios de cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades que ejecutan las organizaciones de la economía popular y solidaria, con el propósito de contribuir al bienestar de sus integrantes y de la comunidad en general.

Atribuciones

“La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria tiene las siguientes atribuciones:

- Ejercer el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria;
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control;
- Otorgar personalidad jurídica a las organizaciones sujetas a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y disponer su registro;
- Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector

⁴SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. Definición de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

financiero popular y solidario;

- Autorizar las actividades financieras de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario;
- Levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria;
- Imponer sanciones; y,
- Las demás previstas en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento.”⁵

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

“Se entiende por economía popular y solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.”⁶

⁵SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador. Artículo 147.

⁶SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador. Artículo 1.

Importancia

La economía popular y solidaria es importante por cuanto es un movimiento de resistencia frente a un sistema capitalista depredador, impulsa la producción, comercialización y consumo de bienes y servicios, con el propósito de generar ingresos necesarios para satisfacer necesidades colectivas, además constituye una de las mayores fuentes de empleo en el Ecuador que aporta directamente al desarrollo del ser humano y del país.

Formas de organización

La economía popular y solidaria está integrada por los siguientes sectores:

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

- **Sector asociativo:** Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.
- **Sector cooperativo:** Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.”⁷

COOPERATIVISMO

“El cooperativismo arrancó formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX, con el nacimiento de diversas cooperativas de consumo y de ahorro y crédito promovidas por el Estado, las organizaciones religiosas, los

⁷SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador. Artículos 15, 18 y 21.

patronos y la Cooperación Internacional.”⁸ A lo largo del tiempo, esta iniciativa llegó a representar un instrumento de transformación socioeconómica y una garantía de servicio que sentó las bases de un crecimiento futuro consistente para la sociedad.

En 1948, la Ley de Cooperativas incentivó la conformación de muchas y nuevas cooperativas mixtas, agrícolas y de crédito, la mayor parte de estas entidades estaban ubicadas en la costa, que sumaban 145 cooperativas de las 212 del total nacional; sin embargo, en los años cincuenta al existir ignorancia en el medio nacional acerca del funcionamiento de las cooperativas, se originaron abusos lamentables por parte de individuos inescrupulosos, lo que ocasionó grandes pérdidas y una disminución injustificada del cooperativismo; pero a pesar de ello, su desarrollo en el Ecuador fue relevante, ya que el Estado por medio del Instituto Nacional de la Vivienda, definió al sistema cooperativo como el mecanismo efectivo de movilización de recursos humanos, financieros y materiales para atacar el problema de la carestía de vivienda, fue así como varios grupos sociales fundaron cooperativas de vivienda a escala nacional.

Posteriormente el cooperativismo abarcó en la sociedad ecuatoriana amplios sectores sociales, como las organizaciones gremiales de obreros,

⁸MIÑO GRIJALVA, Wilson. 2013. Historia del Cooperativismo en el Ecuador. Primera Edición. Quito-Ecuador. Editorial Editogran S.A. Pág. 9.

comerciantes, empleados urbanos, transportistas, propietarios agrícolas, miembros del magisterio, policías y militares, que demandaban recursos para satisfacer sus necesidades de consumo, de producción, de comercialización y de servicios.

Definición

“El cooperativismo es una corriente social basada e inspirada en los intereses comunitarios”⁹, fomenta el bienestar de la colectividad pues no busca soluciones individuales, sino de la sociedad en general, pero sobre todo de aquellos grupos humanos que viven en condiciones económicas deficientes; su campo de acción no es el medio capitalista, sino la necesidad de mejorar las condiciones de vida y bienestar de los socios. Busca desarrollar al hombre y a la mujer con el valor de la cooperación, igualdad, justicia, respeto y trabajo conjunto.

Importancia

El cooperativismo es importante ya que promueve la organización de personas de manera que puedan ejecutar operaciones encaminadas a satisfacer las necesidades y aspiraciones que comparten, pues no solo permite generar beneficios económicos sino que además busca que todos

⁹GODOY, Emiliano. 2014. Manual de Cooperativismo. Primera Edición. Buenos Aires-Argentina. Ediciones Valletta. Pág. 16.

los miembros de la sociedad tenga la misma capacidad y poder de decisión, es decir apunta a que exista igualdad de condiciones dentro de un ámbito de trabajo determinado.

Principios cooperativos

En Manchester-Inglaterra durante el año de 1995, se elaboraron los principios cooperativos, los cuales permiten a las cooperativas poner en práctica sus valores, siendo estos los siguientes:

- **“Adhesión abierta y voluntaria:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la condición de socios, sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- **Control democrático de los socios:** Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus socios, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los socios. En las cooperativas de base, los socios tienen igual derecho de voto (un socio un voto), mientras que en las cooperativas de otros niveles también se organizan con

procedimientos democráticos.

- **Participación económica de los socios:** Los socios contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que hay, sobre el capital suscrito, como condición de socio. Los socios asignan excedentes para cualquiera o todos los siguientes propósitos: el desarrollo de la cooperativa, mediante la posible creación de reservas de las cuales al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los socios en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo de otras actividades, según lo aprueben los socios.
- **Autonomía e independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus socios. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus socios y mantengan la autonomía de la cooperativa.
- **Educación, entretenimiento e información:** Las cooperativas brindan educación y entretenimiento a sus socios, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan

eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general, particularmente a los jóvenes y creadores acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.

- **Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus socios más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo, trabajando de manera conjunta por medio de las estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Compromiso con la comunidad:** La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus socios.”¹⁰

COOPERATIVA

“Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.”¹¹ Para este tipo de entidades el capital es apenas un medio, el fin es el ser humano.

¹⁰GODOY, Emiliano. 2014. Manual de Cooperativismo. Primera Edición. Buenos Aires-Argentina. Ediciones Valletta. Págs. 18 y 20.

¹¹SEGURA CASTRO, Óscar. 2016. Cooperativas y su Impacto al Desarrollo: Reconociendo Vías y Formas de Incidencia. Primera Edición. Costa Rica. Editorial Instituto Nacional de Fomento Cooperativo. Pág. 18.

Las cooperativas basan su actividad en los valores de ayuda mutua, democracia, equidad y solidaridad, para alcanzar su propósito de brindar bienestar a sus asociados que creen en los valores éticos de honestidad, transparencia y responsabilidad social.

Importancia

Las cooperativas son importantes porque permiten a las personas asociar su acción sobre las bases de la democracia y autoayuda, para asegurar un servicio o acuerdo económico que es a la vez socialmente deseable y beneficioso para todos los que participan; además son esenciales para el desarrollo local sostenible, ya que contribuyen de forma activa a la viabilidad económica de las regiones y poblaciones especialmente de las menos favorecidas.

Principios

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, ha establecido principios que guían e identifican a las cooperativas, ya que son asociaciones que buscan el bienestar de todos sus miembros. Dichos principios son los siguientes:

- “La búsqueda del buen vivir y del bien común;

- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.”¹²

Clasificación

El sector cooperativo del Ecuador, como lo establece la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, está conformado por los siguientes grupos de cooperativas:

- **Cooperativas de producción:** Son aquellas en las que sus miembros se dedican a desarrollar actividades agropecuarias, pesqueras, artesanales, industriales, textiles, entre otras, con el propósito de producir bienes y servicios que satisfagan necesidades colectivas e individuales.

¹²SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador. Artículo 4.

- **Cooperativas de consumo:** Son aquellas que tienen por objeto suministrar a sus socios y a quienes viven con ellos, cualquier clase de bienes y servicios de libre comercialización, para su uso o consumo responsable. En este tipo de sociedad, el consumidor se integra en el proyecto cooperativo como socio consumidor, lo que le da derecho a participar en los órganos de gobierno.
- **Cooperativas de vivienda:** Las cooperativas de vivienda tienen por objeto facilitar a sus socios el acceso a una vivienda, adquiriendo bienes inmuebles para la construcción o remodelación de las mismas o para la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. Es necesario conocer que en este tipo de cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles una vez culminados, se efectuará previo sorteo en Asamblea General y se constituirá en patrimonio familiar.
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Son aquellas sociedades que tienen por objeto único y exclusivo brindar servicios financieros a sus socios y terceros, además fomentan el espíritu de solidaridad y ayuda mutua entre los asociados para cumplir con el fin de crear una conciencia cooperativa.
- **Cooperativas de servicios:** Son las que se crean u organizan con el

propósito de satisfacer diversas necesidades comunes de sus miembros o de la colectividad en general. Los socios de estas cooperativas podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

COOPERATIVA 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 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.”¹³

Las principales actividades que realizan estas instituciones son: recibir depósitos de sus socios y de terceros, contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar créditos; por lo general las cooperativas de ahorro y crédito, ofrecen costos más bajos en comparación con los bancos y se caracterizan por brindar un servicio eficiente y equitativo.

¹³CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. 2014. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria. Primera Edición. Quito-Ecuador. Editorial Imprefepp. Pág. 14.

Importancia

Las cooperativas de ahorro y crédito por su gran aceptación en el mercado financiero, aportan en gran medida al desarrollo de la sociedad, ya que ofrecen productos y servicios financieros completos y de calidad, para que toda persona acceda a los mismos y así pueda satisfacer aquellas necesidades que de una u otra manera están afectando su progreso y calidad de vida.

Objetivos

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito cumplen con los siguientes objetivos:

- Fomentar la cultura de ahorro e inversión en la sociedad.
- Promover el desarrollo económico de personas, familias y organizaciones.
- Ofrecer productos y servicios financieros competitivos a los diferentes sectores socioeconómicos.
- Impulsar la economía solidaria a través de la creación y fortalecimiento de organizaciones del sector.
- Contribuir a la construcción de una sociedad más justa y solidaria.

Segmentación

De acuerdo a la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario que ha expedido la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, se puede conocer que las cooperativas de ahorro y crédito se colocan en segmentos, de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos, para que a través de ello el organismo de control pueda establecer políticas y regulaciones específicas y diferenciadas.

Actualmente las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran ubicadas en cinco segmentos como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 1: Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito

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

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Elaborado por: La Autora.

CONTABILIDAD FINANCIERA

“La contabilidad financiera es una técnica mediante la cual se registran, clasifican y resumen las operaciones, transacciones, transformaciones internas y eventos económicos, naturales y de cualquier tipo, identificables y cuantificables que afectan a la entidad, estableciendo los medios de control que permitan comunicar información cuantitativa expresada en unidades monetarias, e información cualitativa, analizada e interpretada, para que los diversos interesados tomen decisiones en relación con dicha entidad económica.”¹⁴

Es un proceso que permite generar información de las operaciones económicas que realiza una entidad, para que los dueños, inversionistas, empleados y público en general conozcan la situación y desenvolvimiento financiero de la entidad en un periodo determinado.

Importancia

La contabilidad es una herramienta muy importante ya que a través de ella, se ordenan y registran los eventos económicos de una entidad, para obtener resultados que permitan conocer la condición financiera y desempeño económico de los negocios, a fin de que los directivos y

¹⁴ROMERO LÓPEZ, Álvaro Javier. 2014. Principios de Contabilidad. Sexta Edición. México DF. Editorial McGraw-Hill. Pág. 60.

administradores tomen decisiones apropiadas que conduzcan al logro de los objetivos y metas planteadas.

Finalidad

La contabilidad financiera tiene como finalidad recolectar y transformar datos económicos, para posteriormente representarlos en informes denominados estados financieros.

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

“Las normas de información financiera establecen lineamientos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de las transacciones y operaciones económicas que conforman los estados financieros, de tal forma que faciliten la toma de decisiones por parte de los administradores, acreedores, accionistas y otros usuarios, así como la comparabilidad interna y externa con otras entidades del mismo sector y de diferentes países, contribuyendo a la participación económica de las entidades a nivel internacional.”¹⁵

Estas normas permiten presentar razonablemente la situación económica y financiera de las entidades.

¹⁵ESPEJO JARAMILLO, Lupe y LÓPEZ, Genoveva. 2018. Contabilidad General: Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Primera Edición. Loja-Ecuador. Editorial Ediloja Cía Ltda. Pág. 43.

Propósito

El propósito de las normas de información financiera es ser la principal guía contable en los usuarios, para que a través de su aplicación se fundamente la preparación y presentación de la información financiera.

Conjunto de normas

En Ecuador por disposición legal se aplican las siguientes normas:

- **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):** Son un conjunto de reglas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), que permiten estandarizar la información financiera a nivel mundial.
- **Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC):** Son una adopción de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) y establecen las bases de presentación de los estados financieros para las entidades que operan dentro del territorio ecuatoriano.
- **Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA):** Son un conjunto de normas que permiten que las operaciones registradas, expresen una imagen fiel de la situación financiera de una entidad.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son informes presentados por la administración de una organización, reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera, los resultados económicos, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio, en un periodo determinado y sirven a los diferentes usuarios como base para tomar decisiones en beneficio de la entidad.”¹⁶

Son registros que proporcionan información sobre las actividades de una organización en una fecha determinada, a través de la cual se puede conocer su desempeño financiero, así como también su rentabilidad y liquidez.

Los estados financieros deben ser claramente identificados y diferenciados del resto de documentos emitidos por la entidad.

Importancia

Los estados financieros son de gran importancia ya que proporcionan información útil que permite conocer la situación económica y financiera de cualquier entidad, en un periodo determinado; además muestran los resultados de la gestión realizada por los propietarios y administradores,

¹⁶ESPEJO JARAMILLO, Lupe y LÓPEZ, Genoveva. 2018. Contabilidad General: Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Primera Edición. Loja-Ecuador. Editorial Ediloja Cía Ltda. Pág. 526.

para que en base a ello se puedan tomar las mejores decisiones que contribuyan al desarrollo de la organización.

Naturaleza

“Los estados financieros se originan en la contabilidad, ya que esta se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una entidad.¹⁷

Con la elaboración de los estados financieros se puede presentar la situación de la entidad, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo. Es necesario mencionar que estos documentos constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales:

- **Hechos registrados:** Son los datos obtenidos de los registros contables tales como la cantidad de efectivo o el monto de las obligaciones.
- **Convenciones contables:** Poseen un vínculo con ciertos procedimientos y supuestos, como la forma de incrementar los activos,

¹⁷CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Pág. 88.

la capitalización de diversos gastos, entre otros.

- **Juicio personal:** Este aspecto se refiere a las decisiones que toma el contador en cuanto al método de depreciación de activos fijos que se va a utilizar, así como también de la amortización de activos intangibles.

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio campo de usuarios al tomar decisiones económicas, así como de mostrar los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado.”¹⁸

Utilidad

La información que reflejan los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de un ente

¹⁸ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones. Pág. 35.

económico.

- Conocer la procedencia y las características de los recursos de la entidad, para estimar su capacidad financiera.
- Plantear un juicio sobre los resultados económicos y financieros de la organización, en lo que se refiere a rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desempeño institucional.

Características cualitativas

“Las características son atributos que son útiles a los usuarios de la información financiera para la toma de decisiones, y son:

- **Compresibilidad:** La información debe ser comprensible y razonable de las actividades que desarrolla. Es la cualidad de la información que la hace inteligible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiarla con razonable diligencia.
- **Fiabilidad:** Es la representación fiel, debe estar libre de errores significativos, de lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.

- **Comparabilidad:** La información debe ser comparable no solo de un año a otro sino con entidades del mismo sector, estándares.
- **Relevancia:** Es la importancia cuando se ejerce influencia significativa. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.
- **Materialidad:** La materialidad, importancia relativa, depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea.
- **Equilibrio costo beneficio:** La información se mide desde el contexto de costo beneficio. La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos.
- **Esencia sobre forma:** Las transacciones se deben contabilizar y presentar de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración

a su forma legal. Esto mejora su fiabilidad.

- **Oportunidad:** La información debe ser oportuna y capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, esta puede perder su relevancia.
- **Integridad:** La totalidad del evento debe estar reflejado en la información. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.
- **Prudencia:** La información debe ser real e íntegra y no estimada. Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que, los pasivos o gastos no se expresen en defecto.”¹⁹

Normas de presentación

Los estados financieros de una entidad cualquiera que sea su naturaleza, proporcionan información útil que permite operar con eficiencia ante

¹⁹CARDOZO CUENCA, Hernán. 2015. Contabilidad de Entidades de Economía Solidaria bajo NIIF para PyME. Dinámica de Cuentas, Políticas Contables y Financieras. Quinta Edición. Bogotá- Colombia. Editorial Eco Ediciones. Págs. 10 y 11.

cualquier consideración, es por ello que la presentación de los mismos, debe cumplir las siguientes normas generales:

- Claridad y veracidad de la información presentada.
- Evitar errores de interpretación en la información.
- Emplear la terminología financiera más adecuada para facilitar su comprensión.
- Las notas a los estados financieros deben colocarse para un mejor entendimiento e interpretación, siendo aclaratorias e informativas, para el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Usuarios

La información que proporcionan los estados financieros es muy valiosa para las personas y organismos, pues su utilización es necesaria para tomar decisiones adecuadas que contribuyan al desarrollo eficiente de las entidades. Entre los principales usuarios de los estados financieros están los siguientes:

- **“Inversionistas:** Necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial.

- **Acreeedores y proveedores:** Necesitan conocer si la entidad contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y a largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.
- **El público en general, los electores y sus representantes:** Necesitan información financiera para conocer la transparencia con el que se ha manejado los recursos del Estado.”²⁰

Limitaciones de los estados financieros

Los usuarios de los estados financieros deben tener en cuenta que los mismos, presentan las siguientes imitaciones:

- “Las transacciones, transformaciones internas y eventos económicos se reconocen mediante normas particulares que pueden aplicarse con diferentes alternativas. En consecuencia la comparabilidad de los estados financieros se verá afectada por la aplicación de la alternativa que se seleccione.
- El balance general no pretende presentar cual es el valor razonable de la entidad en su conjunto, sino solo ofrecer el valor contable de sus recursos y obligaciones cuantificados de conformidad con las normas

²⁰CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Pág. 93.

contables.

- Los estados financieros no reconocen otros elementos esenciales de la entidad que los recursos humanos o el capital intelectual, el producto, la marca, el mercado, etc.
- La información que contienen los informes o estados financieros está expresada en unidades monetarias, pero se debe tener presente que la moneda es sólo un instrumento de medición con valor inestable, en ocasiones en forma constante, lo cual contribuye a que cambie, en mayor o menor grado, el valor asignado a los bienes y a la interpretación de los datos que contiene la información.
- Debido a que son preparados en negocios en marcha, es necesario elaborar estimaciones y juicios para efectuar los cortes o periodos contables; además, en razón de que se elaboran preparados con base a normas particulares de evaluación, los estados financieros no pretenden ser exactos ni brindar información de este tipo, sino información razonablemente correcta, de conformidad con la alternativa elegida y las normas contables.”²¹

²¹ROMERO LÓPEZ, Álvaro Javier. 2014. Principios de Contabilidad. Sexta Edición. México DF. Editorial McGraw-Hill. Pág. 164.

Principales estados financieros

Los principales estados financieros que permiten conocer la condición económica y financiera de una entidad, durante un periodo determinado son los siguientes:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.
- Notas a los estados financieros, incluyendo las políticas contables y demás notas explicativas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

“El balance general, que también se conoce como estado de situación financiera, es un informe en el cual se presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. En él se muestra los montos del activo, pasivo y capital contable en una fecha específica, es decir, se presentan los recursos con que cuenta la entidad, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños.”²²

El balance general muestra de manera concreta la situación financiera de una organización en un momento determinado; indica la relación entre

²²GUAJARDO CANTÚ, Gerardo y ANDRADE, Nora E. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta Edición. México D.F. Editorial McGraw-Hill. Pág. 137.

propiedades, inversiones, derechos y la forma como fueron financiadas, ya sea con recursos propios o con fuentes externas. Su elaboración permite a los propietarios obtener información muy valiosa sobre su negocio, ya que con ello podrán tomar decisiones que contribuyan a una eficiente administración de los recursos de la entidad.

Características

El estado de situación financiera posee las siguientes características:

- Es un estado financiero;
- Muestra el activo, pasivo y patrimonio de una entidad; y,
- La información que refleja corresponde a una fecha determinada.


Componentes

El estado de situación financiera comprende el activo, pasivo y patrimonio, a continuación se da a conocer cada uno de ellos:


- “**Activo:** Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de los eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la organización beneficios económicos futuros.


- **Pasivo:** Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.
- **Patrimonio:** El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.²³

Formato

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX EXPRESADO EN DÓLARES USD | | | |
|---|---|-----|-------------|
| 1 | ACTIVO | | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | | xxxx |
| 11.01 | Caja | xxx | |
| 11.03 | Bancos y otras instituciones financieras | xxx | |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | | xxxx |
| 14.02 | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | xxx | |
| 14.04 | Cartera de microcrédito por vencer | xxx | |
| 14.12 | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | xxx | |
| 14.26 | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | xxx | |

²³CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Pág. 89.

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX EXPRESADO EN DÓLARES USD | | | |
|---|---|-------|---------------|
| 14.28 | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | xxx | |
| 14.50 | Cartera de crédito de consumo prioritario vencida | xxx | |
| 14.52 | Cartera de microcrédito vencida | xxx | |
| 14.99 | (Provisiones para créditos incobrables) | (xxx) | |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | xxx | xxxx |
| 16.03 | Intereses por cobrar de cartera de créditos | xxx | |
| 16.14 | Pagos por cuentas de socios | xxx | |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | xxx | |
| 16.99 | (Provisión para cuentas por cobrar) | (xxx) | |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPO | | xxxx |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | xxx | |
| 18.06 | Equipos de computación | xxx | |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | (xxx) | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | | xxxx |
| 19.02 | Derechos fiduciarios | xxx | |
| 19.05 | Gastos diferidos | xxx | |
| 19.90 | Otros | xxx | |
| | TOTAL ACTIVO | | xxxxxx |
| 2 | PASIVO | | |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | xxxx |
| 21.01 | Depósitos a la vista | xxx | |
| 21.03 | Depósitos a plazo | xxx | |
| 21.05 | Depósitos restringidos | xxx | |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX EXPRESADO EN DÓLARES USD | | | |
|---|------------------------------------|---|---------------|
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | | XXXX |
| 25.01 | Intereses por pagar | xxx | |
| 25.03 | Obligaciones patronales | xxx | |
| 25.04 | Retenciones | xxx | |
| 25.05 | Contribuciones, impuestos y multas | xxx | |
| 25.06 | Proveedores | xxx | |
| 25.90 | Cuentas por pagar varias | xxx | |
| | TOTAL PASIVOS | | XXXX |
| 3 | PATRIMONIO | | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | | XXXX |
| 31.03 | Aportes de socios | xxx | |
| 33 | RESERVAS | | XXXX |
| 33.01 | Legales | xxx | |
| 33.03 | Especiales | xxx | |
| 36 | RESULTADOS | | XXXX |
| 36.02 | (Pérdidas acumuladas) | (xxx) | |
| 36.03 | Utilidad o excedente del ejercicio | xxx | |
| | TOTAL PATRIMONIO | | XXXX |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | XXXXXX |
| Saraguro, 31 de diciembre de 20XX | | | |
| <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> GERENTE | | <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> CONTADOR (A) | |

ESTADO DE RESULTADOS

“Denominado también estado de ganancias y pérdidas o estado de rentas o gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la entidad durante un periodo de tiempo determinado. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una entidad desde el primero hasta el último día del periodo contable. Este estado financiero mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos realizados mediante la determinación de la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado, relacionando los elementos que le dieron origen.”²⁴

El estado de resultados es el principal alcance entre el conjunto de estados financieros de una organización, ya que es un resumen que explica como se genera la posición económica de la entidad.

Características

El estado de resultados posee las siguientes características:

- Es un estado financiero;

²⁴MENDOZA ROCA, Calixto y ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Barranquilla-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 54.

- Muestra la utilidad o pérdida de una entidad; y,
- La información que genera corresponde a un periodo específico y se la obtiene de acuerdo a los movimientos de las cuentas de ingresos y gastos.

Componentes

El estado de resultados está constituido por los ingresos y los gastos:


- **“Ingresos:** Los ingresos imputados a lo largo del ejercicio contable, bien a la cuenta de pérdidas y ganancias, o bien directamente al patrimonio neto, son aquellas entradas o incrementos de activos y todos aquellos decrementos de pasivos que alteran positivamente al patrimonio neto existente y que no guardan relación con las aportaciones de los propietarios de dicho neto patrimonial.
- **Gastos:** Los gastos imputados a lo largo del ejercicio contable, bien a la cuenta de pérdidas y ganancias, o bien directamente al patrimonio neto, son aquellas salidas, consumos y deterioros de activos y todas las entradas o incrementos de pasivos que alteran negativamente al patrimonio neto existente y que no guardan relación con las distribuciones realizadas a los propietarios de dicho neto

patrimonial.”²⁵

Formato

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX EXPRESADO EN DÓLARES USD | | | |
|--|---|-----|----------------|
| 5 | INGRESOS | | |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | | XXXX |
| 51.01 | Depósitos | xxx | |
| 51.04 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | xxx | |
| 52 | COMISIONES GANADAS | | XXXX |
| 52.01 | Cartera de créditos | xxx | |
| 52.90 | Otras | xxx | |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | | XXXX |
| 54.04 | Manejo de cobranzas | xxx | |
| 54.90 | Otros Servicios | | |
| 56 | OTROS INGRESOS | | XXXX |
| 56.04 | Recuperaciones de activos financieros | xxx | |
| | TOTAL INGRESOS | | XXXXXXX |
| 4 | GASTOS | | |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | | XXXX |
| 41.01 | Obligaciones con el público | xxx | |
| 44 | PROVISIONES | | XXXX |
| 44.02 | Cartera de créditos | xxx | |
| 44.03 | Cuentas por cobrar | xxx | |

²⁵DIÉGUEZ SOTO, Julio. 2015. Contabilidad Financiera. El Plan General de Contabilidad. Primera Edición. Madrid-España. Ediciones Pirámide. Pág. 33.

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX EXPRESADO EN DÓLARES USD | | | |
|---|---|---------------------|----------------|
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | | xxxx |
| 45.01 | Gastos de personal | xxx | |
| 45.02 | Honorarios | xxx | |
| 45.03 | Servicios varios | xxx | |
| 45.04 | Impuestos, contribuciones y multas | xxx | |
| 45.05 | Depreciaciones | xxx | |
| 45.06 | Amortizaciones | xxx | |
| 45.07 | Otros gastos | xxx | |
| 48 | IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS | | xxxx |
| 48.15 | Impuesto a la Renta | xxx | |
| | TOTAL GASTOS | | xxxxxxx |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO | | xxxxxxx |
| Saraguro, 31 de diciembre de 20XX | | | |
| _____ | | _____ | |
| GERENTE | | CONTADOR (A) | |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Las notas a los estados financieros, como componentes del conjunto completo de los estados financieros, representan información referente a las bases de la preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose

de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera en los estados financieros.”²⁶

Estos instrumentos representan la difusión de aquella información que no se encuentra directamente reflejada en los estados financieros; por lo tanto, son de gran utilidad para que los usuarios de la información financiera tomen decisiones con una base clara y objetiva.

Normas de elaboración

Las notas como presentación de las prácticas contables de la entidad, son parte fundamental de todos y cada uno de los estados financieros, por ello deben elaborarse considerando las siguientes normas:

- Cada nota debe ser identificada mediante números o letras y debidamente titulada, con el propósito de facilitar su lectura y el cruce con los estados financieros respectivos.
- Las notas iniciales deben identificar a la entidad, resumir sus políticas y prácticas contables.
- Las notas deben tener una secuencia lógica, es decir pueden ser presentadas en el mismo orden de los rubros de los estados

²⁶ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones. Pág. 83.

financieros.

- Las notas se deben referenciar de forma adecuada en el cuerpo de los estados financieros.

ANALISTA FINANCIERO

El analista financiero es un profesional especializado que tiene como función analizar e interpretar los estados financieros y demás información financiera que posee de una entidad; establece conclusiones y recomendaciones, luego de determinar si la situación financiera y los resultados de las operaciones de la organización económica, son placenteros o no.

Este financista debe desarrollar a plenitud sus destrezas y habilidades para que proporcione información real de la situación pasada y presente de la entidad, ya que a través de ella, los directivos y administradores tomaran las decisiones que definirán el futuro de la misma.

Condiciones y cualidades

“Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas

entidades, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades, como son las siguientes:

- Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la entidad que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.
- Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional

como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la entidad.”²⁷

Funcionarios con los que se relaciona

El analista financiero mantiene una estrecha relación con el trabajo de diversos funcionarios, en especial con el contador, por ser el encargado de preparar y suministrar la información financiera de la entidad; y, con el administrador financiero, por que requiere del punto de vista de éste profesional, para tomar decisiones.

ANÁLISIS FINANCIERO

“Es el estudio de los estados financieros de una organización, que permite evaluar su condición financiera, desempeño (gestión financiera) y tendencias generales y específicas para, así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.”²⁸

Es una herramienta valiosa para los administradores porque hace que la contabilidad sea útil a la hora de tomar decisiones. Pues si la contabilidad

²⁷ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Págs. 33 y 34.

²⁸CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Pág. 163.

no es interpretada, no proporciona información clara y menos cuando se tienen pocos conocimientos sobre la misma.

Importancia

La importancia del análisis financiero radica en que es un instrumento indispensable para conocer la salud económica y financiera de una entidad, facilita a los inversionistas o terceros la toma de decisiones sobre préstamos, inversiones y otras cuestiones próximas. Mediante el análisis financiero se establece los efectos de alternativas de decisión, así como también el planteamiento adecuado de políticas comerciales, operativas y de dividendos que garanticen el desarrollo y crecimiento de los entes económicos.

Objetivos

El análisis e interpretación de la información financiera tiene como objetivos los siguientes:

- Proporcionar a los directivos, la información necesaria para que conozcan la situación de la organización económica.
- Permitir a los directivos y administradores, la toma de decisiones relacionadas al financiamiento de la entidad, determinando con ello si

fue el más apropiado.

- Describir alternativas de solución para los problemas de carácter financiero de la entidad.
- Ayudar a la planeación de las inversiones que realice la organización económica.
- Utilizar distintos indicadores financieros para analizar la liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad de la entidad.
- Establecer la posición que posee la entidad dentro del mercado en el que opera.

Técnicas

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera. Entre las principales están las siguientes:

- Técnica de interpretación de resultados;
- Técnica de evaluación;
- Técnica de pronóstico; y,
- Técnica de cálculo financiero.

Estas técnicas “dotan al gerente de indicadores y otras herramientas que permitirán realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca

de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.
- Maximizar las utilidades
- Agregar valor a la entidad.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones.”²⁹

Usuarios

El análisis de los estados financieros, una vez culminado puede ser utilizado por diferentes grupos de usuarios que estén interesados en conocer la situación económica y financiera de la entidad. Entre estos principales grupos están los siguientes:

- **“Los directivos de la entidad**, a quienes el análisis financiero les sirve para tener un conocimiento de cómo marcha su administración,

²⁹MENDOZA ROCA, Calixto y ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Barranquilla-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Págs. 532 y 533.

que efecto han producido sus decisiones, para evaluar su propia gestión y proponer la distribución de utilidades o dividendos. Los resultados del análisis financiero le permiten identificar puntos críticos dentro de la organización, que requieran su atención y aplicación de correctivos.

- **Los accionistas o propietarios de la entidad**, a quienes les interesa conocer aspectos como el riesgo y la rentabilidad de su inversión frente a otras opciones del mercado financiero; a través del análisis se obtiene un juicio sobre la gestión cumplida por las personas a quienes han confiado la administración de los recursos y así determinar la distribución de las utilidades o dividendos, decidir si vender o adquirir acciones, evaluar la gestión y los resultados.
- **Los empleados de la entidad**, interesados en conocer sus posibilidades de estabilidad y para obtener mejores condiciones salariales, prestacionales y servicios complementarios.
- **Los proveedores**, quienes le hacen suministros a la entidad y que estarán interesados en saber si el crédito que conceden está suficientemente respaldado, y si los negocios que sostienen tienen continuidad o por el contrario deben buscar nuevos clientes.

- **Las instituciones financieras**, las cuales analizan los datos financieros de la organización para, establecer el grado de riesgo de los créditos, definir los plazos a otorgar y, en general, para aceptar o rechazar las solicitudes. Las entidades de fomento nacional o internacional exigen condiciones especiales que se verifican en el análisis de la información financiera.
- **Los bancos y acreedores en general**, pues unos y otros tienen en común que las utilidades que esperan recibir por el crédito otorgado son fijas, y en consecuencia, en cierta forma dependen de la situación financiera del deudor.
- **Las Cámaras de Comercio**, centran su interés en el análisis financiero en su misión de fe pública, dada para referenciar a cada uno de sus miembros al momento de expedir una certificación de empresarios para cualquier motivo.
- **Las Bolsas de Valores**, utilizan el análisis financiero para convalidar y exponer al público la rentabilidad y solidez de una entidad que pone en venta sus títulos valores.
- **El Estado**, que incluye las organizaciones de control, regulación y vigilancia que utilizan el análisis financiero para controlar el manejo de

las entidades sometidas a su vigilancia, para velar por el cumplimiento de las normas.

- **La administración de impuestos**, utiliza el análisis financiero para conocer la realidad financiera de las entidades, que debe estar acorde con la reportada ante los entes de control y de la cual se fijan los tributos que le atañen a la entidad en cuestión.”³⁰

Proceso del análisis financiero

A pesar de que el proceso de análisis financiero debe ser flexible, se ha establecido un conjunto de prácticas aconsejables que contribuyen a desarrollarlo eficientemente. Estas son las siguientes:

- “Identificación del objeto de análisis: Determinando las principales características de la entidad y de su sector y contexto actual.
- Identificación del interés justificativo: Describiendo a qué tipo de usuario o tercero interesado se desea dar respuesta, y consecuentemente qué área del comportamiento empresarial tendrá más importancia en el análisis.

³⁰CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. Págs. 173 y 174.

- Recolección de la información.
- Evaluación de la fiabilidad y validez de la información obtenida: Ordenando y ponderando la veracidad y calidad de cada conjunto de datos.
- Depuración de la información: Desechando en algún caso información que pueda distorsionar el análisis, de cuya calidad no se tenga las suficientes referencias.
- Familiarización con la entidad y el sector (Informe de presentación): Una vez llegado a este punto es conveniente obtener alguna información complementaria con los directivos o personal de la entidad, para contextualizar adecuadamente los datos recopilados. Esta contextualización debe documentarse.
- Análisis de la liquidez, solvencia y rentabilidad, mediante el uso de técnicas adecuadas.
- Búsqueda de información complementaria: A raíz de los primeros resultados, es posible que se requiera información complementaria para aclarar algún extremo, debiendo provenir fundamentalmente de fuentes externas de calidad y de la propia entidad cuando sea posible.

- Conclusión: Redacción del informe de análisis.”³¹

Clasificación del análisis financiero

Con el propósito de separar o reducir los datos descritos y numéricos que integran los estados financieros, el análisis financiero se clasifica en dos grandes grupos:

Según su naturaleza: Comprende el análisis interno y externo.

- **Análisis interno:** Es aquel que se realiza dentro de la entidad, ya que puede ser requerido por la administración, inversionistas y por organismos del Estado que posean capacidad legal para requerir explicaciones sobre la información financiera y no financiera. Para la ejecución de este tipo de análisis se hace uso de libros y registros de la entidad, lo que permite comprobar de forma directa toda la información relativa al negocio.
- **Análisis externo:** Es aquel que se lo realiza fuera de la entidad, ya sea por analistas de crédito, por asesores de inversión o cualquier otra persona interesada en la evaluación de la situación económica y

³¹BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; y, FLORES, Francisco. 2009. Análisis de Estados Financieros. Primera Edición. Madrid-España. Editorial Pearson Educación. S.A. Pág. 211.

financiera de la organización. Para su ejecución el analista externo no contará con toda la información del ente económico, por lo que deberá hacer uso de la poca información que le sea proporcionada o de aquella que está publicada.

Según su forma: Comprende el análisis vertical y el horizontal.

- **Análisis vertical:** Consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total establecido.
- **Análisis horizontal:** Se basa en tomar dos o más estados financieros para comparar y determinar las variaciones existentes en un periodo con relación a otro.

ANÁLISIS VERTICAL

“El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.”³²

Es un método estático que se utiliza frecuentemente, pues consiste en

³²MENDOZA ROCA, Calixto y ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Barranquilla-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 539.

relacionar cada una de las partidas de un balance financiero con una cuenta o grupos de cuentas cuyo total es igual al cien por ciento (100%).

Este tipo de análisis se aplica para analizar estados financieros de un solo periodo, mediante la comparación de cifras en forma vertical.

Importancia

El análisis vertical es importante, ya que por medio de su ejecución, se puede determinar si una entidad tiene una distribución adecuada de sus activos, además permite conocer si dicha distribución responde a las necesidades de la organización, ya sea desde el punto de vista financiero como operativo.

Procedimiento

El procedimiento para ejecutar el análisis vertical es el siguiente:

- Tomar un estado financiero de la entidad, correspondiente a un periodo económico.
- Determinar porcentualmente la estructura y composición del estado financiero.
- Interpretar la información obtenida.

“Cuando se aplica el análisis vertical al estado de situación financiera, los porcentajes se calculan de esta manera:

- Cada cuenta del activo se expresa como porcentaje del total del activo.
- Cada cuenta del pasivo y el patrimonio se expresa como porcentaje del total del pasivo y patrimonio.

Cuando se aplica el análisis vertical al estado de resultados, cada concepto se expresa como porcentaje del total de ingresos.”³³

Fórmula

La fórmula que se utiliza para determinar el porcentaje de participación de los rubros de los estados financieros es la siguiente:

$$\textit{Análisis vertical} = \frac{\textit{Valor parcial}}{\textit{Valor base}} \times 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis horizontal busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con

³³WARREN, Carl S., REEVE, James M. y DUCHAC, Jonathan E. 2017. Contabilidad Financiera Avanzada. Decimocuarta Edición. México D.F. Editorial Cengage Learning. Pág. 249.

respecto a otro, es decir, este análisis suministra información sobre cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar cómo ha sido el comportamiento de la entidad en un periodo determinado.”³⁴

Es un método dinámico y consiste en comparar estados financieros similares de dos o más periodos consecutivos, para establecer los aumentos y disminuciones de las cuentas de un periodo a otro.

“Cada partida del estado más reciente se compara con la partida relacionada de uno o más estados anteriores en función de lo siguiente:

- Importe del aumento o disminución
- Porcentaje del aumento o disminución

Cuando se comparan estados financieros, por lo general se utiliza como base el más antiguo para calcular los aumentos y disminuciones.”³⁵

La información obtenida a través del análisis horizontal, permite evaluar la eficiencia y eficacia de la gestión de los recursos de la entidad.

³⁴MENDOZA ROCA, Calixto y ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Barranquilla-Colombia. Editorial Universidad del Norte. Pág. 533.

³⁵WARREN, Carl S., REEVE, James M. y DUCHAC, Jonathan E. 2017. Contabilidad Financiera Avanzada. Decimocuarta Edición. México D.F. Editorial Cengage Learning. Pág. 246.

Importancia

La ejecución del análisis horizontal es de gran importancia porque con ello se genera información sobre si los cambios en la actividades de la organización han sido positivos o negativos; también, permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la entidad.

Procedimiento

El procedimiento para realizar el análisis horizontal es el siguiente:

- Tomar dos estados financieros similares de dos periodos consecutivos.
- Ubicar las cuentas correspondientes a los dos estados analizados.
- Registrar los valores de las cuentas en dos columnas, cada una con las cifras que le corresponde a cada periodo.
- Establecer la variación absoluta entre las cifras registradas en los dos periodos, (importe).
- Determinar la variación relativa entre las cifras registradas en los dos periodos, (porcentaje).
- Fijar las variaciones en términos de razones.
- Interpretar la información obtenida.

Fórmulas

- Para determinar la variación absoluta se utiliza la siguiente formula:

$$\textit{Variación absoluta} = \textit{Cifra del año actual} - \textit{Cifra del año base}$$

- Para determinar la variación relativa se utiliza la siguiente formula:

$$\textit{Variación relativa} = \left(\left(\frac{\textit{Cifra del año actual}}{\textit{Cifra del año base}} \right) - 1 \right) * 100$$

RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

“Un indicador financiero es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una entidad, que permite ponderar y evaluar los resultados de sus operaciones.”³⁶

Las razones financieras son coeficientes que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales se puede analizar el estado actual o pasado de una entidad, en función de los niveles óptimos definidos para ella.

³⁶GUAJARDO CANTÚ, Gerardo y ANDRADE, Nora E. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta Edición. México D.F. Editorial McGraw-Hill. Pág. 144.

Importancia

Los indicadores financieros son de gran importancia, ya que permiten evaluar la estructura económica y financiera de una entidad, para conocer cuantitativamente su comportamiento durante un periodo determinado, y en base a ello se puedan adoptar decisiones acertadas en lo que se refiere a liquidez, endeudamiento y rentabilidad, de manera que aporten al crecimiento efectivo de cualquier organización.

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

Los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, permiten a las cooperativas de ahorro y crédito, evaluar periódicamente su desempeño económico y financiero, para que a través de ello, los directivos conozcan los aspectos que están beneficiando a la entidad, así como también los que requieren ser analizados de forma inmediata, por representar una amenaza en el desarrollo de la institución.

“La importancia del cálculo de los indicadores financieros es relevante, ya que de esta manera se puede evidenciar el estado real de una entidad financiera por medio de un diagnóstico de sus principales ratios.

Adicionalmente, el indicador se complementa con la interpretación y diagnóstico, de tal forma que permite tomar medidas con el objetivo de optimizar los resultados financieros.”³⁷

Entre los principales grupos de indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), están los siguientes:

- Capital
- Estructura y calidad de activos
- Índices de morosidad
- Cobertura de provisiones para la cartera improductiva
- Eficiencia microeconómica
- Rentabilidad
- Intermediación financiera
- Eficiencia financiera
- Rendimiento de la cartera de crédito
- Liquidez
- Vulnerabilidad del patrimonio

³⁷SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. Nota Técnica: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros. Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa?fbclid=IwAR0F8DT0uvC5SVYWviGpyeA2FVYMVP7q0fRdFjifHw2WoA7c-srx5YqTDkg>

Capital

| • Suficiencia patrimonial | |
|--|---|
| Definición | Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos. |
| Fórmula | $\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Patrimonio: Se refiere al conjunto de bienes propios de la institución, susceptibles de estimación económica. ✓ Resultados: Corresponde a la ganancia o pérdida que posee la entidad después de cada ejercicio, su importe se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos. ✓ Activos inmovilizados netos: Es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses. |
| Interpretación | Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición de la institución. |
| Estándar | $\geq 100,00\%$ |

Estructura y calidad de activos

| <ul style="list-style-type: none"> • Proporción de activos improductivos netos | |
|--|---|
| Definición | Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución financiera en relación a sus activos totales. |
| Fórmula | $\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total Activos}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <p>✓ Activos improductivos: Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.</p> <p>✓ Activos: Constituye todo lo que la institución financiera posee en bienes tangibles e intangibles.</p> |
| Interpretación | Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad financiera está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos. |
| Estándar | ≤ 5,00% |

| <ul style="list-style-type: none"> • Proporción de los activos productivos netos | |
|--|---|
| Definición | Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. |
| Fórmula | $\frac{\text{Activos productivos netos}}{\text{Total Activos}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros. ✓ Activos: Constituye todo lo que la institución financiera posee en bienes tangibles e intangibles. |
| Interpretación | Mientras más alta es la relación significa que la entidad financiera está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado. |
| Estándar | >75,00% |

| <ul style="list-style-type: none"> Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada | |
|--|--|
| Definición | Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad. |
| Fórmula | $\frac{\textit{Activos productivos}}{\textit{Pasivos con costo}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros. ✓ Pasivos con costo: Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación. |
| Interpretación | Mientras más alta la relación, generará una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados. |
| Estándar | >75,00% |

Índices de morosidad

| • Morosidad de la cartera total | |
|--|---|
| Definición | Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito. |
| Fórmula | $\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cartera improductiva: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la entidad, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés. ✓ Cartera bruta: Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables. |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades financieras están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor. |
| Estándar | ≤ 5,00% |

| ● Morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario | |
|--|---|
| Definición | Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva de consumo prioritario frente al total de la cartera bruta de consumo prioritario. |
| Fórmula | $\frac{\text{Cartera improductiva de consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta de consumo prioritario}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cartera improductiva de consumo prioritario: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la entidad, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito de consumo prioritario. ✓ Cartera bruta de consumo prioritario: Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito de “consumo prioritario.” |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades financieras están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito de consumo prioritario. La relación mientras más baja es mejor. |
| Estándar | ≤ 5,00% |

| <ul style="list-style-type: none"> • Morosidad de la cartera de microcrédito | |
|--|---|
| Definición | Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva de microcrédito frente al total de la cartera bruta de microcrédito. |
| Fórmula | $\frac{\text{Cartera improductiva de microcrédito}}{\text{Cartera bruta de microcrédito}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cartera improductiva de microcrédito: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la entidad, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “microcrédito”. ✓ Cartera bruta de microcrédito: Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “microcrédito”. |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades financieras están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de microcrédito. La relación mientras más baja es mejor. |
| Estándar | ≤ 5,00% |

Cobertura de provisiones para cartera improductiva

| • Cobertura de la cartera improductiva total | |
|--|---|
| Definición | Mide el nivel de protección que la entidad financiera asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito. |
| Fórmula | $\frac{\textit{Provisiones de cartera de crédito}}{\textit{Cartera improductiva bruta}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Provisiones de cartera de crédito: Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad. ✓ Cartera improductiva bruta: Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida. |
| Interpretación | Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva. |
| Estándar | ≥ 100,00% |

| • Cobertura de la cartera de crédito de consumo prioritario | |
|---|---|
| Definición | Determina la proporción de la cartera de crédito de consumo prioritario, que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones. |
| Fórmula | $\frac{\textit{Provisiones de cartera de crédito de consu. prioritario}}{\textit{Cartera improductiva de consumo prioritario}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <p>✓ Provisiones de cartera de crédito de consumo prioritario: Constituye una reserva para proteger la cartera de consumo que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p>✓ Cartera improductiva de consumo prioritario: Cartera de consumo prioritario que no genera ingresos para la entidad; es decir, se obtiene de la suma entre la cartera de consumo prioritario que no devenga intereses más la cartera de consumo prioritario vencida.</p> |
| Interpretación | Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de crédito de consumo prioritario que registra problemas de incobrabilidad en la entidad. |
| Estándar | ≥ 100,00% |

| • Cobertura de cartera de microcrédito | |
|--|--|
| Definición | Determina la proporción de la cartera de microcrédito, que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones. |
| Fórmula | $\frac{\textit{Provisiones de cartera de microcrédito}}{\textit{Cartera improductiva de microcrédito}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <p>✓ Provisiones de cartera de microcrédito: Constituye una reserva para proteger la cartera de microcrédito que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p>✓ Cartera improductiva de microcrédito: Cartera de microcrédito que no genera ingresos para la entidad; es decir, se obtiene de la suma entre la cartera de microcrédito que no devenga intereses más la cartera de microcrédito vencida.</p> |
| Interpretación | Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad en la entidad. |
| Estándar | ≥ 100,00% |

Eficiencia microeconómica

| • Eficiencia operativa | |
|--|---|
| Definición | Representa la proporción de gastos operativos, utilizados en la administración del activo total. |
| Fórmula | $\frac{\text{Gastos de operación estimados}}{\text{Activo promedio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <p>✓ Gastos de operación: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad financiera ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.</p> <p>✓ Activo promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.</p> |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad financiera está destinando mayores recursos para la administración de sus activos. |
| Estándar | ≤ 5,00% |

| • Grado de absorción del margen financiero neto | |
|--|---|
| Definición | Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa. |
| Fórmula | $\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Margen financiero neto}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Gastos de operación: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros. ✓ Margen financiero neto: Corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones. |
| Interpretación | Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos. |
| Estándar | ≤ 75,00% |

| • Eficiencia administrativa de personal | |
|---|---|
| Definición | Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos. |
| Fórmula | $\frac{\text{Gastos de personal estimados}}{\text{Activo promedio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Gastos de personal: Recursos destinados para la administración del personal. ✓ Activo promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo. |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador, la entidad financiera estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos. |
| Estándar | ≤ 5,00% |

Rentabilidad

| <ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento operativo sobre el patrimonio - ROE | |
|---|--|
| Definición | Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera. |
| Fórmula | $\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio promedio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ingresos menos gastos: Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre, esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis. ✓ Patrimonio promedio: Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo. |
| Interpretación | Mientras menor sea el indicador, la entidad financiera muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas. |
| Estándar | < 0,00% muy malo y > 25,00% muy bueno |

| <ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento operativo sobre el activo – ROA | |
|---|--|
| Definición | Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad financiera. |
| Fórmula | $\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo promedio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ingresos menos gastos: Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre, esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis. ✓ Activo promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo. |
| Interpretación | Mientras menor sea el indicador, la entidad financiera muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio. |
| Estándar | < 0,00% muy malo y > 3,00% muy bueno |

Intermediación financiera

| <ul style="list-style-type: none"> • Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo | |
|---|---|
| Definición | Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad financiera. |
| Fórmula | $\frac{\text{Cartera bruta}}{(\text{Depositos a la vista} + \text{Depositos a plazo})}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cartera bruta: Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables. ✓ Depósitos a la vista: Son aquellos recursos depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo). ✓ Depósitos a plazo: Son aquellos recursos depositados a una entidad financiera durante un tiempo determinado. |
| Interpretación | Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad financiera es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta. |
| Estándar | > 80,00% |

Eficiencia financiera

| <ul style="list-style-type: none"> • Eficiencia financiera en relación al patrimonio | |
|--|--|
| Definición | Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor. |
| Fórmula | $\frac{\text{Margen intermediación estimado}}{\text{Patrimonio promedio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen de intermediación estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera. ✓ Patrimonio promedio: Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo. |
| Interpretación | Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio promedio. |
| Estándar | ≥80,00% |

| • Eficiencia financiera en relación al activo | |
|---|---|
| Definición | Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor. |
| Fórmula | $\frac{\text{Margen intermediación estimado}}{\text{Activo promedio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <p>✓ Margen de intermediación estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.</p> <p>✓ Activo promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.</p> |
| Interpretación | Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al activo promedio. |
| Estándar | ≥ 80,00% |

Rendimiento de la cartera de crédito

| <ul style="list-style-type: none"> Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total | |
|--|---|
| Definición | Hace referencia al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración y sobre la cual se genera intereses por el crédito otorgado. |
| Fórmula | $\frac{\text{Interés de cartera de crédito}}{\text{Cartera de crédito por vencer}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> Cartera de crédito por vencer: Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 60, 30 o 15 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación, según sea el caso, o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación. |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada eficientemente. |
| Estándar | ≥ 12,00% |

| <ul style="list-style-type: none"> Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer | |
|---|--|
| Definición | Se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos de consumo prioritario, sujeto a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones. |
| Fórmula | $\frac{\text{Interés de cartera de crédito de consumo prioritario}}{\text{Cartera de crédito de consu. priori. por vencer}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> Cartera de crédito de consumo prioritario: Préstamo a corto o mediano plazo que se otorga para obtener dinero de libre disposición. Normalmente se utiliza para financiar la compra de bienes de consumo o realizar el pago de servicios. |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito consumo prioritario otorgada eficientemente. |
| Estándar | ≥ 12,00% |

| <ul style="list-style-type: none"> Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer | |
|---|---|
| Definición | Se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos de microcrédito, sujeto a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones. |
| Fórmula | $\frac{\text{Interés de cartera de microcrédito}}{\text{Cartera de microcrédito por vencer}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> Cartera de microcrédito: Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional. |
| Interpretación | Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito microcrédito otorgada eficientemente. |
| Estándar | ≥ 12,00% |

Liquidez

| <ul style="list-style-type: none"> • Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo | |
|--|--|
| Definición | Refleja la liquidez que posee cada entidad financiera, 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. |
| Fórmula | $\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total de depósitos a corto plazo}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondos disponibles: Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia. ✓ Depósitos a corto plazo: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo). |
| Interpretación | Mientras más alto sea el indicador, reflejará que la entidad financiera tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje. |
| Estándar | ≥ 35,00% |

Vulnerabilidad del patrimonio

| <ul style="list-style-type: none"> • Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre | |
|--|--|
| Definición | Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad financiera y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio. |
| Fórmula | $\frac{\text{Total cartera improductiva}}{\text{Patrimonio}}$ |
| Definición cuentas relacionadas | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cartera improductiva: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la entidad, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés. ✓ Patrimonio: Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución financiera, susceptibles de estimación económica. |
| Interpretación | Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad. |
| Estándar | < 20,00% |

Fuente: Nota Técnica: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros.³⁸

³⁸SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. Nota Técnica: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros. Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa?fbclid=IwAR0F8DT0uvC5SVYwviGpyeA2FVYMVP7q0fRdFjifHw2WoA7c-srx5YqTDkg>

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Es un documento que el analista financiero elabora y entrega a los propietarios y directivos de la organización, luego de analizar e interpretar la información financiera de un periodo determinado, en dicho informe se detallan los resultados que demuestran la verdadera situación económica y financiera de la entidad.

Importancia

El informe de análisis financiero, es de vital importancia ya que proporciona a los propietarios, directivos, inversionistas, y demás usuarios, la información acerca del desempeño financiero del ente económico, para que con ello se ejecuten acciones correctivas necesarias que mitiguen los riesgos financieros, y así la entidad pueda desarrollarse de forma eficiente.

Características

El informe de análisis financiero deberá tener las siguientes características:

- Completo, es decir contendrá tanto los datos favorables como

desfavorables.

- Lógicamente desarrollado, dividido en etapas, de manera que cada una de ellas permita el desarrollo de los temas siguientes, de forma natural y lógica.
- Claro y preciso, pues los hechos se registrarán de manera concisa y las conclusiones y recomendaciones deben ser viables.
- Concreto, no debe contener material extraño al problema y se referirá a casos específicos y determinados del negocio.
- Oportuno, ya que su utilidad depende de la eficacia con que se proporcionen los resultados.

Estructura

Para realizar una adecuada presentación de los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros de una entidad, el informe financiero deberá contener la siguiente estructura:

- **Encabezado:** Incluirá lo siguiente:
 - ✓ Nombre de la entidad.
 - ✓ Denominación del informe.
 - ✓ Nombre del analista.
 - ✓ Identificación de los estados financieros analizados.
 - ✓ Periodos del análisis financiero.

- **Oficio de entrega de resultados:** A través de este documento el analista entrega al propietario de la entidad el informe financiero con los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros.
- **Antecedentes:** Se realiza una breve descripción de la historia de la entidad, así como también de las características institucionales y financieras.
- **Fuentes de información:** Se da a conocer el nombre de los estados financieros que fueron analizados con sus respectivos periodos.
- **Resumen del análisis financiero:** Se coloca de forma resumida los resultados del análisis vertical y horizontal, así como también de los obtenidos en la aplicación de los indicadores financieros.
- **Conclusiones y recomendaciones:** Se describe de forma clara los aspectos más relevantes del análisis financiero, conjuntamente con las situaciones que se deben considerar para mejorar el desempeño de la entidad.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Material bibliográfico

- Libros.
- Estados financieros.
- Normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Materiales de oficina

- Grapadora, perforadora, calculadora.
- Esferográficos, lápices, borrador.
- Resmas de papel boon A4.
- Carpetas.
- Flash memory.

Equipos de computación

- Computadora portátil.
- Impresora.

MÉTODOS

En el desarrollo del trabajo de tesis, se utilizaron los siguientes métodos, los cuales fueron fundamentales para alcanzar los objetivos planteados:

Científico

Este método se utilizó para la construcción de la revisión de literatura del trabajo de tesis, estableciendo los contenidos teóricos que sustentan a cada uno de los procedimientos del análisis financiero, que fueron aplicados para evaluar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Deductivo

Este método se aplicó cuando se consideraron los aspectos generales del análisis financiero, que fueron necesarios para emplear adecuadamente los distintos procedimientos y herramientas financieras, lo que permitió obtener resultados efectivos de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, y sobre los cuales se establecieron alternativas de solución o estrategias que garanticen el progreso de la entidad.

Inductivo

La aplicación de este método permitió analizar los aspectos y datos específicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, principalmente los relacionados a la información económica y financiera, ya que con el estudio de cada una de las cuentas de los estados financieros, se pudo obtener resultados cualitativos y cuantitativos que conllevaron a tener una visión general de la condición financiera de la entidad.

Analítico

El método analítico se utilizó en todo el proceso de análisis de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, principalmente al realizar las interpretaciones de los resultados que se obtuvieron del análisis vertical, horizontal y de la aplicación de los indicadores financieros, a fin de dar a conocer de forma clara y precisa los aspectos localizados, así como también las causas y efectos que han dado lugar a los diversos cambios de la estructura económica y financiera de la entidad.

Sintético

Este método permitió resumir los resultados del análisis e interpretación

de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, para elaborar el informe final con las situaciones más relevantes de la gestión financiera de la entidad y en base a ello formular las conclusiones y recomendaciones que contribuyan a los directivos a la toma de decisiones acertadas.

Matemático

Con la aplicación de este método se pudo realizar los diferentes cálculos del análisis vertical, horizontal y de los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, lo que permitió obtener resultados reales y confiables.

Estadístico

El método estadístico se utilizó para representar gráficamente la información cuantitativa del análisis financiero, para lograr una mejor presentación de la misma, de modo que permita a los directivos y terceros, conocer de forma clara la situación económica y financiera de la Cooperativa.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, nace de los ideales de un grupo de hombres y mujeres Saraguros, con el afán de brindar productos y servicios financieros para potenciar las iniciativas de producción y comercialización de cada una de las comunidades indígenas y mestizas del cantón Saraguro.

Se constituyó legalmente el 23 de marzo del año 2010, mediante Acuerdo Ministerial N°. 038, con la participación de doce socios y un capital inicial de 12.000,00 dólares. El 15 de junio del mismo año, inició sus actividades de intermediación financiera con RUC: 1191736423001, bajo la dirección de la Econ. Ana Mercedes Quizhpe Andrade, quien por decisión de los socios fundadores asumió el cargo de gerente, durante el lapso de cuatro años.

En el año 2012 ante la demanda de productos y servicios financieros ágiles, se abrió una sucursal en el cantón Yanzatza, provincia de Zamora Chinchipe, a fin de desarrollar actividades financieras eficientes y competitivas que satisfagan las necesidades de las familias y comunidades de este sector.

Durante el año 2014 la administración de la agencia matriz, pasó a cargo de la Sra. Sara Media, quien se desempeñó como gerente de esta institución financiera hasta el año 2018; terminado este periodo, la Econ. Ana Mercedes Quizhpe Andrade, retomó dicho cargo y continúa trabajando para el desarrollo y progreso de la entidad.

Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, cuenta con dos mil socios y seis funcionarios; pertenece al segmento 5 ya que el monto de sus activos no supera el 1'000.000,00 de dólares; y, está sujeta al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Es una institución que contribuye al desarrollo socioeconómico de los pueblos y culturas a través de la oferta de productos y servicios financieros integrales y de calidad.

MISIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros tiene por misión, promover el desarrollo financiero y social de sus socios, a través de la prestación de servicios financieros de calidad que garanticen el progreso económico de los sectores productivos para que aporten al fortalecimiento de la economía sectorial, regional y nacional.

VISIÓN

Ser una entidad financiera sólida, rentable y competitiva, que satisfaga las necesidades de ahorro y crédito de la ciudadanía con respeto, solidaridad y efectividad.

OBJETIVOS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros tiene como objetivos los siguientes:

- Ofrecer productos y servicios financieros integrales de modo que contribuyan a mejorar las condiciones de vida de los socios, de las familias y de la sociedad en general.
- Desarrollar e implementar políticas que garanticen el adecuado funcionamiento de la Cooperativa.
- Velar por una administración transparente, que permita obtener resultados íntegros que aporten al desarrollo eficiente de la Cooperativa, garantizando así su permanencia dentro del mercado financiero.
- Implementar programas de capacitación con el propósito de preparar a los directivos y empleados de la Cooperativa, para que desempeñen efectivamente sus funciones encomendadas.

- Realizar actividades sociales y culturales para estrechar lazos de amistad, solidaridad; y, compañerismo entre directivos, empleados y socios.

VALORES INSTITUCIONALES

Los valores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros son los siguientes:

- **Responsabilidad:** Cumplir oportunamente las funciones asignadas con principios y valores.
- **Transparencia:** Actuar con la verdad en todo momento, sin ocultar información que pueda afectar el desarrollo de la institución financiera.
- **Trabajo en equipo:** Sumar esfuerzos entre todos los miembros de la Cooperativa para alcanzar los objetivos institucionales.
- **Equidad:** Ser imparciales y justos en todos y cada uno de los procedimientos que ejecuta la entidad.
- **Solidaridad:** Priorizar el bien o interés común por sobre el interés particular.
- **Cordialidad:** Brindar los servicios financieros con amabilidad para crear un ambiente armónico en la Cooperativa.
- **Lealtad:** Ser fiel y no traicionar los principios y valores de la Cooperativa.

PRODUCTOS Y SERVICIOS DE LA COOPERATIVA

PRODUCTOS

Cuentas de ahorros

- A plazo fijo.
- A la vista.
- Ahorro programado.
- Ahorro Bono de Desarrollo Humano.

Créditos

- Créditos de consumo.
- Microcréditos.
- Créditos emergentes.

SERVICIOS

- Recaudaciones.
- Transferencias.
- Pago del Bono de Desarrollo Humano.
- Cobro de servicios básicos.
- Cobro de cuentas provenientes de las ventas por catálogo.
- Planes de telefonía móvil.

POLÍTICAS

Las políticas que dirigen las operaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros son las que se detallan a continuación:

- Las transacciones de la Cooperativa serán registradas en el momento que ocurran y en moneda de curso legal (dólares).
- Las aportaciones de los socios estarán representadas por certificados de aportación.
- Los procesos contables estarán sujetos a revisiones, validaciones y ajustes que serán realizados por el contador de la entidad.
- La información de los saldos de las cuentas será proporcionada únicamente al titular de la cuenta o a su apoderado.
- El desembolso de los créditos, se realizará una vez que el proceso de solicitud esté debidamente formalizado.
- Las tasas de interés serán fijadas por el Consejo de Administración, considerando los parámetros que establece el Banco Central del Ecuador.
- Todo crédito deberá ser amparado por un documento legal que garantice la obligación.
- La Cooperativa utilizará eficientemente sus recursos, minimizando el impacto ambiental.

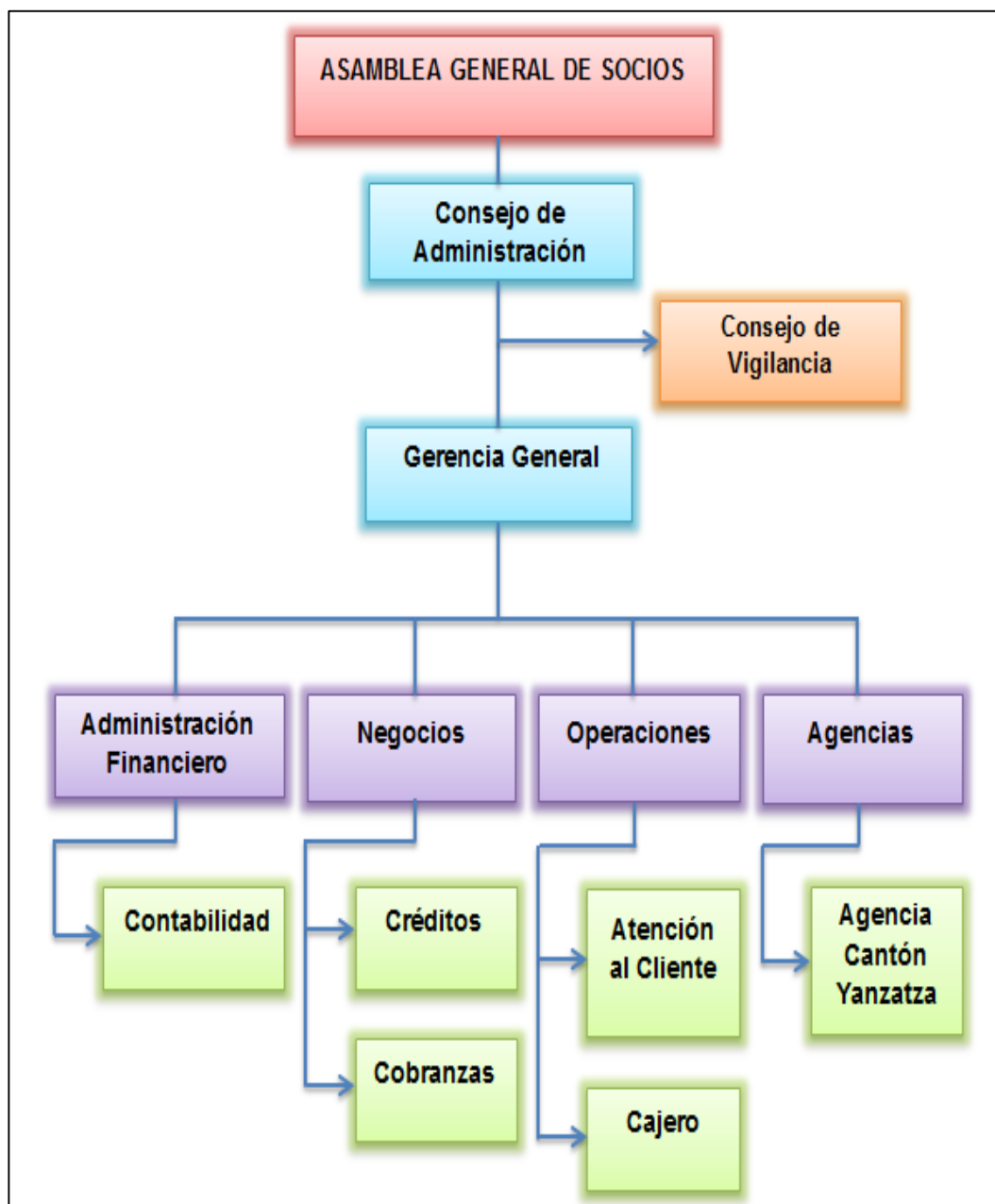
BASE LEGAL

El ordenamiento jurídico que norma las actividades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, es el que se establece a continuación:

- Constitución de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y su Reglamento General.
- Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos y su Reglamento.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General.
- Ley de Seguridad Social.
- Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Código de Trabajo.
- Estatutos y Reglamentos Internos.
- Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL


Gráfico 1: Estructura Organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros




Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITOS SARAGUROS,
PERIODOS 2016-2017**

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO) "SARAGUROS" | | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|--|--|----------------|---------------|------------|
| Desde: | SALDO INICIAL | | Expresado en: | Unidades |
| Hasta: | DICIEMBRE | | | |
| ACTIVO | | | | |
| 1. | ACTIVO | | | 514,423.44 |
| 1.1. . . . | FONDOS DISPONIBLES | | | 96,113.66 |
| 1.1.01. . . | Caja | | | 13,063.70 |
| 1.1.01.05. . . | Efectivo | | | 13,063.70 |
| 1.1.03. . . . | Bancos y otras instituciones financieras | | | 83,049.96 |
| 1.1.03.05. . . | Banco Central del Ecuador | | | 26,248.27 |
| 1.1.03.05.01. | Banco Central del Ecuador | | | 25,808.30 |
| 1.1.03.05.02. | BCE-DINERO ELECTRONICO | | | 439.97 |
| 1.1.03.10. . . | Bancos e instituciones financieras locales | | | 6,075.16 |
| 1.1.03.10.01. | Banco Pichincha | | | 1,521.15 |
| 1.1.03.10.02. | Banco de Desarrollo | | | 3,554.01 |
| 1.1.03.10.04. | Banco Pacifico | | | 1,000.00 |
| 1.1.03.20. . . | Instituciones del sector financiero popular y solidario | | | 50,726.53 |
| 1.1.03.20.01. | Coac Jardín Azuayo | | | 10,105.39 |
| 1.1.03.20.02. | Coac Nuevos Horizontes | | | 1,626.47 |
| 1.1.03.20.03. | Coac Semilla del Progreso | | | 25,911.07 |
| 1.1.03.20.04. | Cooperativa Las lagunas | | | 6,445.61 |
| 1.1.03.20.05. | Cooperativa Inti Wasi | | | 6,319.99 |
| 1.1.03.20.10. | Aportaciones Jardín Azuayo | | | 285.00 |
| 1.1.03.20.11. | Aportaciones Semilla del Progreso | | | 10.00 |
| 1.1.03.20.12. | Aportaciones Las Lagunas | | | 15.00 |
| 1.1.03.20.13. | Aportaciones Inti Wasi | | | 8.00 |
| 1.4. . . . | CARTERA DE CRÉDITOS | | | 394,410.87 |
| 1.4.04. . . . | Cartera de microcrédito por vencer | | | 355,893.66 |
| 1.4.04.05. . . | De 1 a 30 días | | | 32,365.50 |
| 1.4.04.10. . . | De 31 a 90 días | | | 59,867.39 |
| 1.4.04.15. . . | De 91 a 180 días | | | 67,220.25 |
| 1.4.04.20. . . | De 181 a 360 días | | | 86,161.58 |
| 1.4.04.25. . . | De más de 360 días | | | 110,278.94 |
| 1.4.26. . . . | Cartera de créditos de consumo prioritario que no deveng | | | 707.91 |
| 1.4.26.05. . . | De 1 a 30 días | | | 707.91 |
| 1.4.28. . . . | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | | | 30,970.03 |
| 1.4.28.05. . . | De 1 a 30 días | | | 3,889.67 |
| 1.4.28.10. . . | De 31 a 90 días | | | 3,356.10 |
| 1.4.28.15. . . | De 91 a 180 días | | | 4,383.62 |
| 1.4.28.20. . . | De 181 a 360 días | | | 7,152.45 |
| 1.4.28.25. . . | De más de 360 días | | | 12,188.19 |
| 1.4.50. . . . | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | | | 10,203.63 |
| 1.4.50.10. . . | De 31 a 90 días | | | 689.10 |
| 1.4.50.15. . . | De 91 a 180 días | | | 999.22 |
| 1.4.50.20. . . | De 181 a 270 días | | | 2,548.30 |
| 1.4.50.25. . . | De más de 270 días | | | 5,967.01 |
| 1.4.52. . . . | Cartera de microcrédito vencida | | | 19,356.28 |
| 1.4.52.10. . . | De 31 a 90 días | | | 3,243.13 |


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 "SARAGUROS"
 CERTIFICO que el documento es fiel
 copia de su original y está vigente
 Saraguos, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|---------------|--|----------------|---------------|----------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.4.52.15 . . | De 91 a 180 días | | 3,105.40 | |
| 1.4.52.20 . . | De 181 a 360 días | | 3,041.97 | |
| 1.4.52.25 . . | De más de 360 días | | 9,965.78 | |
| 1.4.99 . . . | (Provisiones para créditos incobrables) | | -22,720.64 | |
| 1.4.99.05 . . | (Cartera de créditos comercial prioritario) | | -1,124.97 | |
| 1.4.99.10 . . | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | | -2,140.65 | |
| 1.4.99.15 . . | (Cartera de crédito inmobiliario) | | -207.26 | |
| 1.4.99.20 . . | (Cartera de microcréditos) | | -19,247.76 | |
| 1.6 . . . | CUENTAS POR COBRAR | | 5,904.26 | |
| 1.6.03 . . . | Intereses por cobrar de cartera de créditos | | 169.79 | |
| 1.6.03.10 . . | Cartera de créditos de consumo prioritario | | 3.97 | |
| 1.6.03.20 . . | Cartera de microcrédito | | 165.82 | |
| 1.6.14 . . . | Pagos por cuenta de socios | | 186.48 | |
| 1.6.14.30 . . | Gastos judiciales | | 186.48 | |
| 1.6.90 . . . | Cuentas por cobrar varias | | 5,547.99 | |
| 1.6.90.35 . . | Juicios ejecutivos en proceso | | 3,295.34 | |
| 1.6.90.50 . . | Ctas po obrar Rapipagos | | 1,889.57 | |
| 1.6.90.55 . . | Ctas por cobrar Facilito IESS | | 85.14 | |
| 1.6.90.90 . . | Otras | | 277.94 | |
| 1.6.90.90.02. | Otras | | 185.16 | |
| 1.6.90.90.03. | Ctas x cobrar REPORNE Facilito | | 92.78 | |
| 1.8 . . . | PROPIEDADES Y EQUIPO | | 8,339.15 | |
| 1.8.05 . . . | Muebles, enseres y equipos de oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05 . . | Muebles Enseres y Equipos de Oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05.01. | Muebles y Enseres | | 4,465.29 | |
| 1.8.05.05.02. | Equipos de Oficina | | 1,754.21 | |
| 1.8.05.05.03. | Enseres de Oficina | | 2,750.01 | |
| 1.8.06 . . . | Equipos de computación | | 11,037.70 | |
| 1.8.06.01 . . | Computadores | | 11,037.70 | |
| 1.8.99 . . . | (Depreciación acumulada) | | -11,668.06 | |
| 1.8.99.15 . . | (Muebles, enseres y equipos de oficina) | | -5,501.00 | |
| 1.8.99.15.05. | (Muebles de Oficina) | | -3,866.77 | |
| 1.8.99.15.15. | (Enseres de Oficina) | | -1,634.23 | |
| 1.8.99.20 . . | (Equipos de computación) | | -6,167.06 | |
| 1.9 . . . | OTROS ACTIVOS | | 9,655.50 | |
| 1.9.02 . . . | Derechos fiduciarios | | 1,500.00 | |
| 1.9.02.75 . . | Otros activos | | 1,500.00 | |
| 1.9.04 . . . | Gastos y pagos anticipados | | 5,250.75 | |
| 1.9.04.05 . . | Intereses | | 4,460.75 | |
| 1.9.04.10 . . | Anticipos a terceros | | 490.00 | |
| 1.9.04.10.05. | Anticipo Bienes | | 80.00 | |
| 1.9.04.10.10. | Anticipo Servicios | | 410.00 | |
| 1.9.04.50 . . | Anticipos Sitierior | | 300.00 | |
| 1.9.05 . . . | Gastos diferidos | | 1,866.76 | |

SARACOOD COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.
Saraguro, 18/11/2018
SECRETARÍA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|---------------------|---|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.9.05.20. | Programas de computación | | 3,500.00 | |
| 1.9.05.99. | (Amortización acumulada gastos diferidos) | | -1,633.24 | |
| 1.9.05.99.20. | Amortiz. Acumul Progra de Computacion | | -1,633.24 | |
| 1.9.90. | Otros | | 1,037.99 | |
| 1.9.90.05. | Impuesto al valor agregado - IVA | | 16.56 | |
| 1.9.90.10. | Otros impuestos | | 1,021.43 | |
| 1.9.90.10.05. | Anticipo Impuesto a la Renta | | 957.24 | |
| 1.9.90.10.10. | Impuesto Renta Retenido | | 64.19 | |
| Total ACTIVO | | | | 514,423.44 |



CERTIFICO, que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

10
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|-----------------|---|----------------|---------------|------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2. | PASIVOS | | | 447,283.46 |
| 2.1. . . . | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | | 434,348.59 |
| 2.1.01. . . | Depósitos a la vista | | | 173,117.16 |
| 2.1.01.10. . | Depósitos monetarios que no generan intereses | | | 109.50 |
| 2.1.01.10.05. | CUENTAS DE RECAUDACION | | | 109.50 |
| 2.1.01.10.05.01 | EERSA | | | 109.50 |
| 2.1.01.35. . | Depósitos de ahorro | | | 173,007.66 |
| 2.1.01.35.05. | Depósitos Ahorro Cuentas Activas | | | 167,191.35 |
| 2.1.01.35.10. | Depósitos Ahorros Cuentas Inactivas | | | 13.94 |
| 2.1.01.35.15. | Depósitos Ahorro Programado | | | 5,482.80 |
| 2.1.01.35.20. | Ahorro Estudiantil | | | 294.57 |
| 2.1.01.35.25. | Ahorro Bono Desarrollo Humano | | | 25.00 |
| 2.1.03. . . | Depósitos a plazo | | | 222,897.48 |
| 2.1.03.05. . | De 1 a 30 días | | | 60,750.00 |
| 2.1.03.10. . | De 31 a 90 días | | | 53,896.79 |
| 2.1.03.15. . | De 91 a 180 días | | | 39,812.69 |
| 2.1.03.20. . | De 181 a 360 días | | | 27,460.00 |
| 2.1.03.25. . | De más de 361 días | | | 40,000.00 |
| 2.1.03.30. . | Depósitos por confirmar | | | 978.00 |
| 2.1.05. . . | Depósitos restringidos | | | 38,333.95 |
| 2.1.05.10. . | Depósitos Restringidos | | | 38,333.95 |
| 2.1.05.10.01. | Depósitos de Encaje | | | 38,333.95 |
| 2.5. . . . | CUENTAS POR PAGAR | | | 12,934.87 |
| 2.5.01. . . | Intereses por pagar | | | 7,360.82 |
| 2.5.01.15. . | Depósitos a plazo | | | 7,360.82 |
| 2.5.03. . . | Obligaciones patronales | | | 1,116.79 |
| 2.5.03.10. . | Beneficios Sociales | | | 842.95 |
| 2.5.03.10.01. | Provisin XIII Sueldo | | | 568.52 |
| 2.5.03.10.02. | Provision XIV Sueldo | | | 274.43 |
| 2.5.03.15. . | Aportes al IESS | | | 273.84 |
| 2.5.03.15.01. | Aporte Patronal | | | 154.03 |
| 2.5.03.15.02. | Aporte Personal | | | 119.81 |
| 2.5.04. . . | Retenciones | | | 433.61 |
| 2.5.04.05. . | Retenciones fiscales | | | 161.52 |
| 2.5.04.05.01. | Retención 1% | | | 15.07 |
| 2.5.04.05.02. | Retencion 2% | | | 4.28 |
| 2.5.04.05.03. | Retencion 8% | | | 129.96 |
| 2.5.04.05.05. | Rendimientos Financieros 2% | | | 12.21 |
| 2.5.04.06. . | Retenciones IVA | | | 272.09 |
| 2.5.04.06.01. | Retenciones 30% | | | 23.73 |
| 2.5.04.06.02. | Retenciones 70% | | | 20.97 |
| 2.5.04.06.03. | Retenciones 100% | | | 227.39 |
| 2.5.05. . . | Contribuciones, impuestos y multas | | | 23.65 |
| 2.5.05.05. . | Impuesto a la renta | | | 23.65 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO: que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.

Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|----------------------|------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2.5.05.05.01. | Iva Cobrado | | 23.65 | |
| 2.5.06. . . | Proveedores | | 4,000.00 | |
| 2.5.06.03. . . | Proveedores Servicios Varios | | 4,000.00 | |
| Total PASIVOS | | | | 447,283.46 |


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 "SARAGUROS"
 CERTIFICO, que el documento es fiel
 copia de su original y esta vigente.
 Saraguro, 18/10/2018

 SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|-------------------|--|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| PATRIMONIO | | | | |
| 3. | PATRIMONIO | | | 63,058.87 |
| 3.1. . . . | CAPITAL SOCIAL | | 77,158.13 | |
| 3.1.03. . . | Aportes de socios | | 77,158.13 | |
| 3.1.03.05. . | Aporte de los Socios | | 74,827.59 | |
| 3.1.03.70. . | Aportes Creditos | | 2,330.54 | |
| 3.3. . . . | RESERVAS | | | 8,165.28 |
| 3.3.01. . . | Legales | | 1,612.45 | |
| 3.3.01.05. . | Fondo irrepatriable | | 1,612.45 | |
| 3.3.03. . . | Especiales | | 1,396.54 | |
| 3.3.03.05. . | A disposición de la Asamblea General de | | 1,396.54 | |
| 3.3.06. . . | Fondo Irrepartible de Reserva Legal | | 5,156.29 | |
| 3.3.06.01. . | Aporte Resolucion 127-2015 SEPS socios | | 5,156.29 | |
| 3.6. . . . | RESULTADOS | | | -22,264.54 |
| 3.6.02. . . | (Pérdidas acumuladas) | | | -22,264.54 |
| 3.6.02.05. . | (Perdidas Acumuladas) | | | -22,264.54 |
| | Total PATRIMONIO | | | 63,058.87 |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | 4,081.11 |
| | Total PASIVO & PATRIMONIO & EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | 514,423.44 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente,
Saraguro, 18/10/2013

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"



[Handwritten signature]

MEDINA LOZANO SARA MARIA

GERENTE

[Handwritten signature]

CONSEJO DE ADMINISTRACION

"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
GERENCIA



ORDÓÑEZ UREÑA MARIA STEFANIA

Contador

[Handwritten signature]

CONSEJO DE VIGILANCIA

CONTABILIDAD
R.U.C.: 1191736423



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

[Handwritten signature]

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda:DOLAR |
|------------------------|--|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| INGRESOS | | |
| 5. | INGRESOS | 96,231.17 |
| 5.1. . . . | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 85,619.61 |
| 5.1.01. . . . | Depósitos | 1,063.65 |
| 5.1.01.10. . . | Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sec | 1,063.65 |
| 5.1.01.10.01. | Int. ganados Jardin Azuayo | 298.43 |
| 5.1.01.10.02. | Int ganados Bancodesarrollo | 247.97 |
| 5.1.01.10.04. | Int ganados Semilla del Progreso | 104.65 |
| 5.1.01.10.05. | Intereses Ganados Coac Lagunas | 344.61 |
| 5.1.01.10.06. | Intereses ganados Inticoop | 67.99 |
| 5.1.04. . . . | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 84,555.96 |
| 5.1.04.10. . . | Cartera de créditos de consumo prioritario | 256.53 |
| 5.1.04.20. . . | Cartera de microcrédito | 72,199.14 |
| 5.1.04.50. . . | De mora | 12,100.29 |
| 5.2. . . . | COMISIONES GANADAS | 1,355.78 |
| 5.2.01. . . . | Cartera de créditos | 50.09 |
| 5.2.01.20. . . | Cartera de créditos para la microempresa | 50.09 |
| 5.2.90. . . . | Otras | 1,305.69 |
| 5.2.90.01. . . | Otros Seguro Desgravamen | 1,305.69 |
| 5.4. . . . | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,255.78 |
| 5.4.01. . . . | Servicios fiduciarios | 2,419.26 |
| 5.4.01.10. . . | Apertura de Cuenta | 265.00 |
| 5.4.01.15. . . | Gastos Administrativos | 50.09 |
| 5.4.01.20. . . | Servicios Cooperativos | 2,104.17 |
| 5.4.04. . . . | Manejo y cobranzas | 4,778.58 |
| 5.4.04.05. . . | Notificaciones | 4,416.78 |
| 5.4.04.10. . . | Notificaciones Extrajudiciales | 361.80 |
| 5.4.90. . . . | Otros servicios | 2,057.94 |
| 5.4.90.05. . . | Tarifados con costo máximo | 263.47 |
| 5.4.90.15. . . | Factura ventas de Servicios | 1,372.07 |
| 5.4.90.90. . . | Otros | 422.40 |
| TOTAL INGRESOS: | | 96,231.17 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|----------------------------------|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| | GASTOS | |
| 4. | GASTOS | 92,150.06 |
| 4.1. . . . | INTERESES CAUSADOS | 22,901.39 |
| 4.1.01. . . | Obligaciones con el público | 22,901.39 |
| 4.1.01.15. . | Depósitos de ahorro | 5,933.75 |
| 4.1.01.30. . | Depósitos a plazo | 16,967.64 |
| 4.4. . . . | PROVISIONES | 4,082.77 |
| 4.4.02. . . | Cartera de créditos | 4,082.77 |
| 4.4.02.10. . | Crédito comercial prioritario | 206.88 |
| 4.4.02.20. . | Crédito de consumo prioritario | 2,839.17 |
| 4.4.02.40. . | Microcrédito | 1,036.72 |
| 4.5. . . . | GASTOS DE OPERACIÓN | 64,371.78 |
| 4.5.01. . . | Gastos de personal | 21,190.81 |
| 4.5.01.05. . | Remuneraciones mensuales | 13,442.47 |
| 4.5.01.05.01. | Sueldos y Salarios | 13,442.47 |
| 4.5.01.10. . | Beneficios sociales | 2,691.23 |
| 4.5.01.10.01. | XIII Sueldo | 1,630.54 |
| 4.5.01.10.02. | Decimo cuarto Sueldo | 1,057.55 |
| 4.5.01.10.03. | Vacaciones | 3.14 |
| 4.5.01.20. . | Aportes al IESS | 2,891.40 |
| 4.5.01.90. . | Otros | 2,165.71 |
| 4.5.01.90.01. | Liquidacion Empleados Coac | 485.20 |
| 4.5.01.90.02. | Uniformes | 695.61 |
| 4.5.01.90.03. | Viaticos Empleados | 120.00 |
| 4.5.01.90.04. | Movilizacion Empleados | 10.00 |
| 4.5.01.90.05. | Capacitacion Directivos | 738.50 |
| 4.5.01.90.06. | Movilizacion Directivos | 116.40 |
| 4.5.02. . . | Honorarios | 11,096.84 |
| 4.5.02.05. . | Directores | 670.00 |
| 4.5.02.05.01. | Dietas Consejo Administración | 310.00 |
| 4.5.02.05.02. | Dietas Consejo Vigilancia | 360.00 |
| 4.5.02.10. . | Honorarios profesionales | 10,426.84 |
| 4.5.03. . . | Servicios varios | 25,771.13 |
| 4.5.03.05. . | Movilización, fletes y embalajes | 574.93 |
| 4.5.03.15. . | Publicidad y propaganda | 162.90 |
| 4.5.03.20. . | Servicios básicos | 1,998.99 |
| 4.5.03.20.01. | Energía Electrica | 512.38 |
| 4.5.03.20.02. | Telefono CNT | 1,441.04 |
| 4.5.03.20.03. | Agua Potable | 45.57 |
| 4.5.03.25. . | Seguros | 2,175.64 |
| 4.5.03.30. . | Arrendamientos | 8,671.37 |
| 4.5.03.90. . | Otros servicios | 12,187.30 |
| 4.5.03.90.01. | Gasto IVA 12% | 3,975.04 |
| 4.5.03.90.02. | Credit Report | 525.00 |
| 4.5.03.90.03. | Servicio de Internet | 385.00 |
| 4.5.03.90.05. | Servicio Telefonico Movil | 149.11 |
| 4.5.03.90.06. | Servicio Soporte Tecnico | 535.00 |
| 4.5.03.90.08. | Servicio de Encomendas | 110.29 |
| 4.5.03.90.09. | Agasajo Navideño Coac | 1,193.22 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda:DOLAR |
|-------------------------------|---|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| GASTOS | | |
| 4.5.03.90.12. | Gastos Bancarios | 245.80 |
| 4.5.03.90.13. | Servicio Imagen Corporativa | 480.85 |
| 4.5.03.90.15. | Judiciales y Notariales | 350.73 |
| 4.5.03.90.16. | Servicio de Copias | .01 |
| 4.5.03.90.17. | Servicio de Internet | 35.00 |
| 4.5.03.90.30. | Otros Servicios Varios | 4,202.25 |
| 4.5.04. . . | Impuestos, contribuciones y multas | 1,333.23 |
| 4.5.04.10. . | Impuestos Municipales | 470.67 |
| 4.5.04.15. . | Aportes a la SEPS | 207.99 |
| 4.5.04.20. . | Aportes al COSEDE por prima fija | 262.95 |
| 4.5.04.30. . | Multas y otras sanciones | 366.00 |
| 4.5.04.90. . | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones | 25.62 |
| 4.5.05. . . | Depreciaciones | 1,673.17 |
| 4.5.05.25. . | Muebles, enseres y equipos de oficina | 686.01 |
| 4.5.05.30. . | Equipos de computación | 904.24 |
| 4.5.05.40. . | Equipos de construcción | 82.92 |
| 4.5.06. . . | Amortizaciones | 699.96 |
| 4.5.06.25. . | Programas de computación | 699.96 |
| 4.5.07. . . | Otros gastos | 2,606.64 |
| 4.5.07.05. . | Suministros diversos | 1,776.81 |
| 4.5.07.05.01. | Suministros de oficina | 683.91 |
| 4.5.07.05.02. | Suministros Computacion | 290.64 |
| 4.5.07.05.03. | Suministros de Publicidad | 331.46 |
| 4.5.07.05.04. | Suministros de Aseo y Limpieza | 21.79 |
| 4.5.07.05.05. | Refrigerios | 233.85 |
| 4.5.07.05.09. | Gastos no Deducibles | 8.75 |
| 4.5.07.05.30. | Suministros Varios | 206.41 |
| 4.5.07.15. . | Mantenimiento y reparaciones | 545.00 |
| 4.5.07.15.02. | Respuestos y Reparaciones | 3.00 |
| 4.5.07.15.03. | Mantenimiento de Equipos | 225.00 |
| 4.5.07.15.04. | Gastos por Notificaciones | 317.00 |
| 4.5.07.90. . | Otros | 284.83 |
| 4.5.07.90.02. | Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio | 15.26 |
| 4.5.07.90.03. | Movilizacion y Trámites Coac | 221.07 |
| 4.5.07.90.18. | Gastos No Deducibles | 48.50 |
| 4.5.07.90.18.03 | Servicios Varios | 48.50 |
| 4.8. . . . | IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS | 794.12 |
| 4.8.15. . . | Impuesto a la renta | 794.12 |
| 4.8.15.01. . | Anticipo Impuesto Renta | 794.12 |
| TOTAL GASTOS: | | 92,150.06 |
| EXCEDENTE DEL PERIODO: | | 4,081.11 |

CERTIFICO, que el documento es fiel
 copia de su original y esta vigente.
 Saraguro, 18/10/2016

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"



[Signature]

MEDINA LOZANO SARÁ MARIA

GERENTE

[Signature]

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
GERENCIA

[Signature]

ORDÓÑEZ UREÑA MARIA STEFANIA
R.U.C.: 11917364230

Contador

[Signature]

CONSEJO DE VIGILANCIA



"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
R.U.C.: 11917364230

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018

[Signature]
SECRETARIA





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|---------------|---|----------------|---------------|------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1. | ACTIVO | | | 835,899.53 |
| 1.1. . . . | FONDOS DISPONIBLES | | | 123,258.07 |
| 1.1.01. . . | Caja | | | 25,953.56 |
| 1.1.01.05. . | Efectivo | | | 25,953.56 |
| 1.1.03. . . | Bancos y otras instituciones financieras | | | 97,304.51 |
| 1.1.03.05. . | Banco Central del Ecuador | | | 32,696.71 |
| 1.1.03.05.01. | Banco Central del Ecuador | | | 32,491.64 |
| 1.1.03.05.02. | BCE-DINERO ELECTRONICO | | | 205.07 |
| 1.1.03.10. . | Bancos e instituciones financieras locales | | | 11,841.52 |
| 1.1.03.10.01. | Banco Pichincha | | | 4,906.90 |
| 1.1.03.10.02. | Banco de Desarrollo | | | 4,979.93 |
| 1.1.03.10.04. | Banco Pacifico | | | 1,954.69 |
| 1.1.03.20. . | Instituciones del sector financiero popular y solidario | | | 52,766.28 |
| 1.1.03.20.01. | Coac Jardin Azuayo | | | 10,004.42 |
| 1.1.03.20.02. | Coac Nuevos Horizontes | | | 1,626.47 |
| 1.1.03.20.03. | Coac Semilla del Progreso | | | 80.96 |
| 1.1.03.20.04. | Cooperativa Las lagunas | | | 14,911.53 |
| 1.1.03.20.05. | Cooperativa Inti Wasi | | | 8,170.56 |
| 1.1.03.20.06. | Cooperativa CoopMego | | | 17,652.34 |
| 1.1.03.20.10. | Aportaciones Jardin Azuayo | | | 285.00 |
| 1.1.03.20.11. | Aportaciones Semilla del Progreso | | | 10.00 |
| 1.1.03.20.12. | Aportaciones Las Lagunas | | | 15.00 |
| 1.1.03.20.13. | Aportaciones Inti Wasi | | | 8.00 |
| 1.1.03.20.14. | Aportaciones CoopMego | | | 2.00 |
| 1.4. . . . | CARTERA DE CRÉDITOS | | | 690,346.69 |
| 1.4.02. . . | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | | | 30,231.34 |
| 1.4.02.05. . | De 1 a 30 días | | | 1,620.61 |
| 1.4.02.10. . | De 31 a 90 días | | | 6,565.72 |
| 1.4.02.15. . | De 91 a 180 días | | | 4,795.61 |
| 1.4.02.20. . | De 181 a 360 días | | | 9,065.54 |
| 1.4.02.25. . | De más de 360 días | | | 8,183.86 |
| 1.4.04. . . | Cartera de microcrédito por vencer | | | 592,143.35 |
| 1.4.04.05. . | De 1 a 30 días | | | 47,346.42 |
| 1.4.04.10. . | De 31 a 90 días | | | 75,068.73 |
| 1.4.04.15. . | De 91 a 180 días | | | 94,455.78 |
| 1.4.04.20. . | De 181 a 360 días | | | 130,032.04 |
| 1.4.04.25. . | De más de 360 días | | | 245,240.38 |
| 1.4.12. . . | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | | | 2,349.85 |
| 1.4.12.05. . | De 1 a 30 días | | | 149.94 |
| 1.4.12.10. . | De 31 a 90 días | | | 310.55 |
| 1.4.12.15. . | De 91 a 180 días | | | 481.08 |
| 1.4.12.20. . | De 181 a 360 días | | | 940.85 |
| 1.4.12.25. . | De más de 360 días | | | 467.43 |
| 1.4.28. . . | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | | | 56,856.45 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO que el documento es la
copia de su original y es válido
Saraguro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|---------------|--|----------------|---------------|----------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.4.28.05. | De 1 a 30 días | | 5,369.72 | |
| 1.4.28.10. | De 31 a 90 días | | 6,320.32 | |
| 1.4.28.15. | De 91 a 180 días | | 7,746.92 | |
| 1.4.28.20. | De 181 a 360 días | | 12,688.55 | |
| 1.4.28.25. | De más de 360 días | | 24,730.94 | |
| 1.4.50. | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | | 10,431.65 | |
| 1.4.50.20. | De 181 a 270 días | | 356.30 | |
| 1.4.50.25. | De más de 270 días | | 10,075.35 | |
| 1.4.52. | Cartera de microcrédito vencida | | 25,160.28 | |
| 1.4.52.10. | De 31 a 90 días | | 8,798.94 | |
| 1.4.52.15. | De 91 a 180 días | | 3,053.95 | |
| 1.4.52.20. | De 181 a 360 días | | 5,334.12 | |
| 1.4.52.25. | De más de 360 días | | 7,973.27 | |
| 1.4.99. | (Provisiones para créditos incobrables) | | -26,826.23 | |
| 1.4.99.05. | (Cartera de créditos comercial prioritario) | | -532.45 | |
| 1.4.99.10. | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | | -3,711.75 | |
| 1.4.99.15. | (Cartera de crédito inmobiliario) | | -154.55 | |
| 1.4.99.20. | (Cartera de microcréditos) | | -22,427.48 | |
| 1.6. | CUENTAS POR COBRAR | | 3,711.83 | |
| 1.6.03. | Intereses por cobrar de cartera de créditos | | 169.79 | |
| 1.6.03.10. | Cartera de créditos de consumo prioritario | | 3.97 | |
| 1.6.03.20. | Cartera de microcrédito | | 165.82 | |
| 1.6.90. | Cuentas por cobrar varias | | 4,065.49 | |
| 1.6.90.35. | Juicios ejecutivos en proceso | | 2,700.05 | |
| 1.6.90.90. | Otras | | 1,365.44 | |
| 1.6.90.90.02. | Otras | | 281.65 | |
| 1.6.90.90.03. | Ctas x cobrar REPORNE Facilto | | 159.55 | |
| 1.6.90.90.04. | Ctas por cobrar WESTERN UNION | | 924.24 | |
| 1.6.99. | (Provisión para cuentas por cobrar) | | -523.45 | |
| 1.6.99.05. | (Provisión para intereses y comisiones por cobrar) | | -10.19 | |
| 1.6.99.06. | (Provisión para cuentas por cobrar varias) | | -190.16 | |
| 1.6.99.10. | (Provisión para otras cuentas por cobrar) | | -323.10 | |
| 1.8. | PROPIEDADES Y EQUIPO | | 9,991.37 | |
| 1.8.05. | Muebles, enseres y equipos de oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05. | Muebles Enseres y Equipos de Oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05.01. | Muebles y Enseres | | 4,465.29 | |
| 1.8.05.05.02. | Equipos de Oficina | | 1,754.21 | |
| 1.8.05.05.03. | Enseres de Oficina | | 2,750.01 | |
| 1.8.06. | Equipos de computación | | 15,504.59 | |
| 1.8.06.01. | Computadores | | 14,324.59 | |
| 1.8.06.02. | Impresoras | | 1,180.00 | |
| 1.8.99. | (Depreciación acumulada) | | -14,482.73 | |
| 1.8.99.15. | (Muebles, enseres y equipos de oficina) | | -6,379.11 | |
| 1.8.99.15.05. | (Muebles de Oficina) | | -4,744.88 | |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.
Saraquro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|---------------------|---|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.8.99.15.15. | (Enseres de Oficina) | | -1,634.23 | |
| 1.8.99.20. | (Equipos de computación) | | -8,103.62 | |
| 1.9. | OTROS ACTIVOS | | | 8,591.57 |
| 1.9.02. | Derechos fiduciarios | | 1,500.00 | |
| 1.9.02.75. | Otros activos | | 1,500.00 | |
| 1.9.04. | Gastos y pagos anticipados | | 4,695.00 | |
| 1.9.04.05. | Intereses | | 4,375.00 | |
| 1.9.04.10. | Anticipos a terceros | | 20.00 | |
| 1.9.04.10.10. | Anticipo Servicios | | 20.00 | |
| 1.9.04.50. | Anticipos Sitetrior | | 300.00 | |
| 1.9.05. | Gastos diferidos | | 897.71 | |
| 1.9.05.20. | Programas de computación | | 4,552.63 | |
| 1.9.05.99. | (Amortización acumulada gastos diferidos) | | -3,654.92 | |
| 1.9.05.99.20. | Amortiz. Acumul Progra de Computacion | | -3,654.92 | |
| 1.9.90. | Otros | | 1,498.86 | |
| 1.9.90.05. | Impuesto al valor agregado - IVA | | 22.18 | |
| 1.9.90.10. | Otros impuestos | | 1,476.68 | |
| 1.9.90.10.05. | Anticipo Impuesto a la Renta | | 1,422.39 | |
| 1.9.90.10.10. | Impuesto Renta Retenido | | 54.29 | |
| Total ACTIVO | | | | 835,899.53 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018.

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|-----------------|---|----------------|---------------|------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2. . . . | PASIVOS | | | 746,438.77 |
| 2.1. . . | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | | 729,155.34 |
| 2.1.01. . . | Depósitos a la vista | | | 279,195.08 |
| 2.1.01.10. . | Depósitos monetarios que no generan intereses | | | 126.69 |
| 2.1.01.10.05. | CUENTAS DE RECAUDACION | | | 126.69 |
| 2.1.01.10.05.01 | EERSA | | | 126.69 |
| 2.1.01.35. . | Depósitos de ahorro | | | 279,068.39 |
| 2.1.01.35.05. | Depósitos Ahorro Cuentas Activas | | | 242,374.46 |
| 2.1.01.35.10. | Depósitos Ahorros Cuentas Inactivas | | | 13.83 |
| 2.1.01.35.15. | Depósitos Ahorro Programado | | | 24,158.30 |
| 2.1.01.35.20. | Ahorro Estudiantil | | | 12,501.80 |
| 2.1.01.35.25. | Ahorro Bono Desarrollo Humano | | | 20.00 |
| 2.1.03. . . | Depósitos a plazo | | | 388,395.34 |
| 2.1.03.05. . | De 1 a 30 días | | | 25,732.99 |
| 2.1.03.10. . | De 31 a 90 días | | | 87,170.00 |
| 2.1.03.15. . | De 91 a 180 días | | | 61,534.76 |
| 2.1.03.20. . | De 181 a 360 días | | | 152,957.59 |
| 2.1.03.25. . | De más de 361 días | | | 61,000.00 |
| 2.1.05. . . | Depósitos restringidos | | | 61,564.92 |
| 2.1.05.10. . | Depósitos Restringidos | | | 61,564.92 |
| 2.1.05.10.01. | Depósitos de Encaje | | | 61,564.92 |
| 2.5. . . . | CUENTAS POR PAGAR | | | 17,283.43 |
| 2.5.01. . . | Intereses por pagar | | | 15,630.45 |
| 2.5.01.15. . | Depósitos a plazo | | | 15,630.45 |
| 2.5.03. . . | Obligaciones patronales | | | 1,120.65 |
| 2.5.03.10. . | Beneficios Sociales | | | 762.99 |
| 2.5.03.10.01. | Provisin XIII Sueldo | | | 137.99 |
| 2.5.03.10.02. | Provisión XIV Sueldo | | | 625.00 |
| 2.5.03.15. . | Aportes al IESS | | | 357.66 |
| 2.5.03.15.01. | Aporte Patronal | | | 201.18 |
| 2.5.03.15.02. | Aporte Personal | | | 156.48 |
| 2.5.04. . . | Retenciones | | | 371.07 |
| 2.5.04.05. . | Retenciones fiscales | | | 157.70 |
| 2.5.04.05.01. | Retencion 1% | | | 8.98 |
| 2.5.04.05.02. | Retencion 2% | | | 9.44 |
| 2.5.04.05.03. | Retencion 8% | | | 115.79 |
| 2.5.04.05.05. | Rendimientos Financieros 2% | | | 23.49 |
| 2.5.04.06. . | Retenciones IVA | | | 213.37 |
| 2.5.04.06.02. | Retenciones 70% | | | 39.68 |
| 2.5.04.06.03. | Retenciones 100% | | | 173.69 |
| 2.5.05. . . | Contribuciones, impuestos y multas | | | 48.17 |
| 2.5.05.05. . | Impuesto a la renta | | | 48.17 |
| 2.5.05.05.01. | Iva Cobrado | | | 48.17 |
| 2.5.90. . . | Cuentas por pagar varias | | | 113.09 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 13/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|----------------------|---------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2.5.90.30. | Ctas x pagar Seguro Desgravamen | | 113.09 | / |
| Total PASIVOS | | | | 746,438.77 |


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
 CERTIFICO, que el documento es fiel
 copia de su original y esta vigente.
 Saraguro, 18/10/2018

 SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|-------------------|--|----------------|---------------|------------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| PATRIMONIO | | | | |
| 3. | PATRIMONIO | | | 89,460.76 |
| 3.1. . . . | CAPITAL SOCIAL | | | 77,634.72 |
| 3.1.03. . . | Aportes de socios | | | 77,634.72 |
| 3.1.03.05. . | Aporte de los Socios | | 75,304.18 | |
| 3.1.03.70. . | Aportes Creditos | | 2,330.54 | |
| 3.3. . . . | RESERVAS | | | 3,012.59 |
| 3.3.01. . . | Legales | | 2,913.30 | |
| 3.3.01.05. . | Fondo irrepatriable | | 2,913.30 | |
| 3.3.06. . . | Fondo Irrepatriable de Reserva Legal | | 99.29 | |
| 3.3.06.01. . | Aporte Resolucion 127-2015 SEPS socios | | 99.29 | |
| 3.6. . . . | RESULTADOS | | | 8,813.45 |
| 3.6.03. . . | Utilidad o excedente del ejercicio | | 8,813.45 | |
| 3.6.03.05. . | Utilidades o Excedentes del Ejercicio | | 8,813.45 | |
| | Total PATRIMONIO | | | 89,460.76 |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | .00 |
| | Total PASIVO & PATRIMONIO & EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | 89,460.76 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es la
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

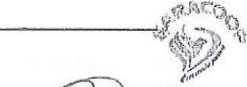
BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

[Signature]

MEDINA LOZANO SARA MARIA

GERENTE



[Signature]

GUAMAN CONDOLO MARTHA LUCIA

Contador

[Signature]

CONSEJO DE ADMINISTRA

[Signature]

CONSEJO DE VIGILANCIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 13/10/2018

[Signature]
SECRETARIA





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda:DOLAR |
|------------------------|--|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| INGRESOS | | |
| 5. | INGRESOS | 119,853.69 |
| 5.1. . . . | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 109,754.00 |
| 5.1.01. . . | Depósitos | 1,886.00 |
| 5.1.01.10. . | Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sec | 1,886.00 |
| 5.1.01.10.01. | Int. ganados Jardín Azuayo | 620.45 |
| 5.1.01.10.02. | Int ganados Bancodesarrollo | 229.46 |
| 5.1.01.10.04. | Int ganados Semilla del Progreso | 260.36 |
| 5.1.01.10.05. | Intereses Ganados Coac Lagunas | 515.58 |
| 5.1.01.10.06. | Intereses ganados Inticoop | 150.91 |
| 5.1.01.10.07. | Intereses ganados CoopMego | 109.24 |
| 5.1.04. . . | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 107,868.00 |
| 5.1.04.10. . | Cartera de créditos de consumo prioritario | 1,140.81 |
| 5.1.04.20. . | Cartera de microcrédito | 97,787.62 |
| 5.1.04.50. . | De mora | 8,939.57 |
| 5.2. . . . | COMISIONES GANADAS | 544.70 |
| 5.2.90. . . | Otras | 544.70 |
| 5.2.90.01. . | Otros Seguro Desgravamen | 544.70 |
| 5.4. . . . | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,219.33 |
| 5.4.01. . . | Servicios fiduciarios | 1,709.68 |
| 5.4.01.10. . | Apertura de Cuenta | 150.00 |
| 5.4.01.15. . | Gastos Administrativos | 151.35 |
| 5.4.01.20. . | Servicios Cooperativos | 1,408.33 |
| 5.4.04. . . | Manejo y cobranzas | 3,469.64 |
| 5.4.04.05. . | Notificaciones | 3,244.64 |
| 5.4.04.06. . | Trámites judiciales | 180.00 |
| 5.4.04.10. . | Notificaciones Extrajudiciales | 45.00 |
| 5.4.05. . . | Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional | 457.94 |
| 5.4.05.10. . | Servicios Cooperativos | 456.69 |
| 5.4.05.15. . | Comisiones x Transferencia | 1.25 |
| 5.4.90. . . | Otros servicios | 3,582.07 |
| 5.4.90.15. . | Factura ventas de Servicios | 3,582.07 |
| 5.6. . . . | OTROS INGRESOS | 335.66 |
| 5.6.04. . . | Recuperaciones de activos financieros | 335.66 |
| 5.6.04.05. . | De activos castigados | 335.66 |
| 5.6.04.05.20. | Microempresa | 335.66 |
| TOTAL INGRESOS: | | 119,853.69 |



CERTIFICO que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.
Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|--|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| GASTOS | | |
| 4. | GASTOS | 111,040.24 |
| 4.1. . . . | INTERESES CAUSADOS | 33,325.97 |
| 4.1.01. . . | Obligaciones con el público | 33,325.97 |
| 4.1.01.15. . | Depósitos de ahorro | 6,065.81 |
| 4.1.01.30. . | Depósitos a plazo | 27,260.16 |
| 4.4. . . . | PROVISIONES | 8,295.57 |
| 4.4.02. . . | Cartera de créditos | 5,882.55 |
| 4.4.02.20. . | Crédito de consumo prioritario | 213.32 |
| 4.4.02.40. . | Microcrédito | 5,669.23 |
| 4.4.03. . . | Cuentas por cobrar | 2,413.02 |
| 4.4.03.01. . | Cuenta por Cobrar | 2,413.02 |
| 4.4.03.01.01. | Cuentas por Cobrar Intereses de Cartera de Crédito | 10.19 |
| 4.4.03.01.02. | Cuentas por Cobrar Varias | 2,079.73 |
| 4.4.03.01.03. | Otras Cuentas por Cobrar | 323.10 |
| 4.5. . . . | GASTOS DE OPERACIÓN | 69,418.70 |
| 4.5.01. . . | Gastos de personal | 27,551.21 |
| 4.5.01.05. . | Remuneraciones mensuales | 19,045.28 |
| 4.5.01.05.01. | Sueldos y Salarios | 19,045.28 |
| 4.5.01.10. . | Beneficios sociales | 3,184.72 |
| 4.5.01.10.01. | XIII Sueldo | 1,635.99 |
| 4.5.01.10.02. | Decimo cuarto Sueldo | 1,505.25 |
| 4.5.01.10.03. | Vacaciones | 43.48 |
| 4.5.01.15. . | Gastos de representación, residencia y responsabilidad | 60.00 |
| 4.5.01.20. . | Aportes al IESS | 4,247.47 |
| 4.5.01.90. . | Otros | 1,013.74 |
| 4.5.01.90.02. | Uniformes | 391.29 |
| 4.5.01.90.03. | Viajeros Empleados | 65.80 |
| 4.5.01.90.04. | Movilización Empleados | 441.85 |
| 4.5.01.90.06. | Movilización Directivos | 114.80 |
| 4.5.02. . . | Honorarios | 11,178.36 |
| 4.5.02.05. . | Directores | 1,195.00 |
| 4.5.02.05.01. | Dietas Consejo Administración | 610.00 |
| 4.5.02.05.02. | Dietas Consejo Vigilancia | 585.00 |
| 4.5.02.10. . | Honorarios profesionales | 9,983.36 |
| 4.5.03. . . | Servicios varios | 21,424.78 |
| 4.5.03.05. . | Movilización, fletes y embalajes | 96.50 |
| 4.5.03.15. . | Publicidad y propaganda | 403.58 |
| 4.5.03.20. . | Servicios básicos | 2,063.90 |
| 4.5.03.20.01. | Energía Eléctrica | 617.98 |
| 4.5.03.20.02. | Teléfono CNT | 1,384.41 |
| 4.5.03.20.03. | Agua Potable | 61.51 |
| 4.5.03.25. . | Seguros | 1,324.54 |
| 4.5.03.30. . | Arrendamientos | 7,976.98 |
| 4.5.03.90. . | Otros servicios | 9,559.28 |
| 4.5.03.90.01. | Gasto IVA 12% | 3,955.20 |
| 4.5.03.90.02. | Crédit Report | 910.50 |
| 4.5.03.90.03. | Servicio de Internet | 420.00 |
| 4.5.03.90.05. | Servicio Telefónico Móvil | 170.97 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|---|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| GASTOS | | |
| 4.5.03.90.06. | Servicio Soporte Tecnico | 1,515.00 |
| 4.5.03.90.08. | Servicio de Encomiendas | 128.79 |
| 4.5.03.90.09. | Agasajo Navideño Coac | 1,024.80 |
| 4.5.03.90.10. | Servicios Personales | 841.28 |
| 4.5.03.90.12. | Gastos Bancarios | 272.17 |
| 4.5.03.90.15. | Judiciales y Notariales | 311.27 |
| 4.5.03.90.16. | Servicio de Copias | 9.30 |
| 4.5.04. . . | Impuestos, contribuciones y multas | 985.81 |
| 4.5.04.10. . . | Impuestos Municipales | 343.65 |
| 4.5.04.15. . . | Aportes a la SEPS | 239.03 |
| 4.5.04.20. . . | Aportes al COSEDE por prima fija | 403.13 |
| 4.5.05. . . | Depreciaciones | 2,814.67 |
| 4.5.05.25. . . | Muebles, enseres y equipos de oficina | 878.11 |
| 4.5.05.30. . . | Equipos de computación | 1,936.56 |
| 4.5.06. . . | Amortizaciones | 2,021.68 |
| 4.5.06.25. . . | Programas de computación | 2,021.68 |
| 4.5.07. . . | Otros gastos | 3,442.19 |
| 4.5.07.05. . . | Suministros diversos | 2,514.19 |
| 4.5.07.05.01. | Suministros de oficina | 1,999.74 |
| 4.5.07.05.04. | Suministros de Aseo y Limpieza | 106.38 |
| 4.5.07.05.05. | Refrigerios | 408.07 |
| 4.5.07.10. . . | Donaciones | 550.00 |
| 4.5.07.15. . . | Mantenimiento y reparaciones | 178.00 |
| 4.5.07.15.02. | Respuestos y Reparaciones | 22.00 |
| 4.5.07.15.04. | Gastos por Notificaciones | 156.00 |
| 4.5.07.90. . . | Otros | 200.00 |
| 4.5.07.90.02. | Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio | 200.00 |

TOTAL GASTOS:

111,040.24

EXCEDENTE DEL PERIODO:

8,813.45

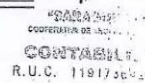
MEDINA LOZANO SARA MARIA

GERENTE



GUAMAN CONDOLES MARTHA LUCIA

Contador





CERTIFICO: que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.


Saraguro, 18/10/2018


SECRETARIA





|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|---|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 1 | ACTIVO | |
| | ACTIVO CORRIENTE | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 96,113.66 |
| 11.01 | Caja | 13,063.70 |
| 11.01.05 | Efectivo | 13,063.70 |
| 11.03 | Bancos y otras instituciones financieras | 83,049.96 |
| 11.03.05 | Banco Central del Ecuador | 26,248.27 |
| 11.03.05.01 | Banco Central del Ecuador | 25,808.30 |
| 11.03.05.02 | BCE-DINERO ELECTRÓNICO | 439.97 |
| 11.03.10 | Bancos e instituciones financieras locales | 6,075.16 |
| 11.03.10.01 | Banco Pichincha | 1,521.15 |
| 11.03.10.02 | Banco de Desarrollo | 3,554.01 |
| 11.03.10.04 | Banco Pacífico | 1,000.00 |
| 11.03.20 | Instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario | 50,726.53 |
| 11.03.20.01 | COAC Jardín Azuayo | 10,105.39 |
| 11.03.20.02 | COAC Nuevos Horizontes | 1,626.47 |
| 11.03.20.03 | COAC Semilla del Progreso | 25,911.07 |
| 11.03.20.04 | COAC Las Lagunas | 6,445.61 |
| 11.03.20.05 | COAC Inti Wasi | 6,319.99 |
| 11.03.20.10 | Aportaciones Jardín Azuayo | 285.00 |
| 11.03.20.11 | Aportaciones Semilla del Progreso | 10.00 |
| 11.03.20.12 | Aportaciones Las Lagunas | 15.00 |
| 11.03.20.13 | Aportaciones Inti Wasi | 8.00 |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | 394,410.87 |
| 14.04 | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 |
| 14.04.05 | De 1 a 30 días | 32,365.50 |
| 14.04.10 | De 31 a 90 días | 59,867.39 |
| 14.04.15 | De 91 a 180 días | 67,220.25 |
| 14.04.20 | De 181 a 360 días | 86,161.58 |
| 14.04.25 | De más de 360 días | 110,278.94 |
| 14.26 | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 |
| 14.26.05 | De 1 a 30 días | 707.91 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 14.28 | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 |
| 14.28.05 | De 1 a 30 días | 3,889.67 |
| 14.28.10 | De 31 a 90 días | 3,356.10 |
| 14.28.15 | De 91 a 180 días | 4,383.62 |
| 14.28.20 | De 181 a 360 días | 7,152.45 |
| 14.28.25 | De más de 360 días | 12,188.19 |
| 14.5 | Cartera de crédito de consumo prioritario vencida | 10,203.63 |
| 14.50.10 | De 31 a 90 días | 689.10 |
| 14.50.15 | De 91 a 180 días | 999.22 |
| 14.50.20 | De 181 a 270 días | 2,548.30 |
| 14.50.25 | De más de 270 días | 5,967.01 |
| 14.52 | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 |
| 14.52.10 | De 31 a 90 días | 3,243.13 |
| 14.52.15 | De 91 a 180 días | 3,105.40 |
| 14.52.20 | De 181 a 360 días | 3,041.97 |
| 14.52.25 | De más de 360 días | 9,965.78 |
| 14.99 | (Provisiones para créditos incobrables) | -22,720.64 |
| 14.99.05 | (Cartera de créditos comercial prioritario) | -1,124.97 |
| 14.99.10 | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | -2,140.65 |
| 14.99.15 | (Cartera de crédito inmobiliario) | -207.26 |
| 14.99.20 | (Cartera de microcréditos) | -19,247.76 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 5,904.26 |
| 16.03 | Intereses por cobrar de cartera de créditos | 169.79 |
| 16.03.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 3.97 |
| 16.03.20 | Cartera de microcrédito | 165.82 |
| 16.14 | Pagos por cuentas de socios | 186.48 |
| 16.14.30 | Gastos Judiciales | 186.48 |
| 16.9 | Cuentas por cobrar varias | 5,547.99 |
| 16.90.35 | Juicios ejecutivos en proceso | 3,295.34 |
| 16.90.50 | Cuentas por cobrar Rapipagos | 1,889.57 |
| 16.90.55 | Cuentas por cobrar Facilito IESS | 85.14 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 16.90.90 | Otras | 277.94 |
| 16.90.90.02 | Otras | 185.16 |
| 16.90.90.03 | Cuentas por cobrar REPORNE Facilito | 92.78 |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 496,428.79 |
| | | |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPO | 8,339.15 |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 |
| 18.05.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 |
| 18.05.05.01 | Muebles y Enseres | 4,465.29 |
| 18.05.05.02 | Equipos de oficina | 1,754.21 |
| 18.05.05.03 | Enseres de oficina | 2,750.01 |
| 18.06 | Equipos de computación | 11,037.70 |
| 18.06.01 | Computadores | 11,037.70 |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | -11,668.06 |
| 18.99.15 | (Muebles, Enseres y Equipos de oficina) | -5,501.00 |
| 18.99.15.05 | (Equipos de oficina) | -3,866.77 |
| 18.99.15.15 | (Enseres de oficina) | -1,634.23 |
| 18.99.20 | (Equipos de computación) | -6,167.06 |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 8,339.15 |
| | | |
| | OTROS ACTIVOS | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 9,655.50 |
| 19.02 | Derechos fiduciarios | 1,500.00 |
| 19.02.75 | Otros activos | 1,500.00 |
| 19.04 | Gastos y pagos anticipados | 5,250.75 |
| 19.04.05 | Intereses | 4,460.75 |
| 19.04.10 | Anticipos a terceros | 490.00 |
| 19.04.10.05 | Anticipo bienes | 80.00 |
| 19.04.10.10 | Anticipo servicios | 410.00 |
| 19.04.50 | Anticipos sitetrior | 300.00 |
| 19.05 | Gastos diferidos | 1,866.76 |
| 19.05.20 | Programas de computación | 3,500.00 |
| 19.05.99 | (Amortización acumulada de gastos diferidos) | -1,633.24 |
| 19.05.99.20 | (Amortización acumulada de programas de computación) | -1,633.24 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|---|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 19.90 | Otros | 1,037.99 |
| 19.90.05 | Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 16.56 |
| 19.90.10 | Otros impuestos | 1,021.43 |
| 19.90.10.05 | Anticipo de Impuesto a la Renta | 957.24 |
| 19.90.10.10 | Impuesto a la Renta Retenido | 64.19 |
| | TOTAL OTROS ACTIVOS | 9,655.50 |
| | TOTAL ACTIVO | 514,423.44 |
| 2 | PASIVO | |
| | PASIVO CORRIENTE | |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 434,348.59 |
| 21.01 | Depósitos a la vista | 173,117.16 |
| 21.01.10 | Depósitos monetarios que no generan intereses | 109.50 |
| 21.01.10.05 | Cuentas de recaudación | 109.50 |
| 21.01.10.05.01 | EERSSA | 109.50 |
| 21.01.35 | Depósitos de ahorro | 173,007.66 |
| 21.01.35.05 | Depósitos ahorro cuentas activas | 167,191.35 |
| 21.01.35.10 | Depósitos ahorro cuentas inactivas | 13.94 |
| 21.01.35.15 | Depósitos ahorro programado | 5,482.80 |
| 21.01.35.20 | Ahorro Estudiantil | 294.57 |
| 21.01.35.25 | Ahorro Bono de Desarrollo Humano | 25.00 |
| 21.03 | Depósitos a plazo | 222,897.48 |
| 21.03.05 | De 1 a 30 días | 60,750.00 |
| 21.03.10 | De 31 a 90 días | 53,896.79 |
| 21.03.15 | De 91 a 180 días | 39,812.69 |
| 21.03.20 | De 181 a 360 días | 27,460.00 |
| 21.03.25 | De más de 361 días | 40,000.00 |
| 21.03.30 | Depósitos por confirmar | 978.00 |
| 21.05 | Depósitos restringidos | 38,333.95 |
| 21.05.10 | Depósitos restringidos | 38,333.95 |
| 21.05.10.01 | Depósitos de Encaje | 38,333.95 |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | 12,934.87 |
| 25.01 | Intereses por pagar | 7,360.82 |
| 25.01.15 | Depósitos a plazo | 7,360.82 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|---|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 25.03 | Obligaciones patronales | 1,116.79 |
| 25.03.10 | Beneficios Sociales | 842.95 |
| 25.03.10.01 | Provisión Décimo Tercer Sueldo | 568.52 |
| 25.03.10.02 | Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 274.43 |
| 25.03.15 | Aportes al IESS | 273.84 |
| 25.03.15.01 | Aporte Patronal | 154.03 |
| 25.03.15.02 | Aporte Personal | 119.81 |
| 25.04 | Retenciones | 433.61 |
| 25.04.05 | Retenciones Fiscales | 161.52 |
| 25.04.05.01 | Retención 1% | 15.07 |
| 25.04.05.02 | Retención 2% | 4.28 |
| 25.04.05.03 | Retención 8% | 129.96 |
| 25.04.05.05 | Rendimientos Financieros 2% | 12.21 |
| 25.04.06 | Retenciones IVA | 272.09 |
| 25.04.06.01 | Retenciones 30% | 23.73 |
| 25.04.06.02 | Retenciones 70% | 20.97 |
| 25.04.06.03 | Retenciones 100% | 227.39 |
| 25.05 | Contribuciones, impuestos y multas | 23.65 |
| 25.05.05 | Impuesto a la Renta | 23.65 |
| 25.05.05.01 | IVA Cobrado | 23.65 |
| 25.06 | Proveedores | 4,000.00 |
| 25.06.03 | Proveedores servicios varios | 4,000.00 |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 447,283.46 |
| | TOTAL PASIVOS | 447,283.46 |
| 3 | PATRIMONIO | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | 77,158.13 |
| 31.03 | Aportes de socios | 77,158.13 |
| 31.03.05 | Aportes de los socios | 74,827.59 |
| 31.03.70 | Aportes créditos | 2,330.54 |
| 33 | RESERVAS | 8,165.28 |
| 33.01 | Legales | 1,612.45 |
| 33.01.05 | Fondo irrepartible | 1,612.45 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 33.03 | Especiales | 1,396.54 |
| 33.03.05 | A disposición de la Asamblea General de Socios | 1,396.54 |
| 33.06 | Fondo irrepartible de Reserva Legal | 5,156.29 |
| 33.06.01 | Aporte Resolución 127-2015 SEPS socios | 5,156.29 |
| 36 | RESULTADOS | -18,183.43 |
| 36.02 | (Pérdidas Acumuladas) | -22,264.54 |
| 36.02.05 | (Pérdidas Acumuladas) | -22,264.54 |
| 36.03 | Utilidad o excedente del ejercicio | 4,081.11 |
| 36.03.05 | Utilidad o excedente del ejercicio | 4,081.11 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 67,139.98 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 514,423.44 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|---|------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 5 | INGRESOS | |
| | INGRESOS OPERATIVOS | |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 85,619.61 |
| 51.01 | Depósitos | 1,063.65 |
| 51.01.10 | Depósitos en Instituciones Financieras e Instituciones del Sector Popular y Solidario | 1,063.65 |
| 51.01.10.01 | Intereses ganados Jardín Azuayo | 298.43 |
| 51.01.10.02 | Intereses ganados Banco Desarrollo | 247.97 |
| 51.01.10.04 | Intereses ganados Semilla del Progreso | 104.65 |
| 51.01.10.05 | Intereses ganados Las Lagunas | 344.61 |
| 51.01.10.06 | Intereses ganados Inticoop | 67.99 |
| 51.04 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 84,555.96 |
| 51.04.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 256.53 |
| 51.04.20 | Cartera de microcrédito | 72,199.14 |
| 51.04.50 | De mora | 12,100.29 |
| 52 | COMISIONES GANADAS | 1,355.78 |
| 52.01 | Cartera de créditos | 50.09 |
| 52.01.20 | Cartera de créditos para la microempresa | 50.09 |
| 52.90 | Otras | 1,305.69 |
| 52.90.01 | Otros Seguro Desgravamen | 1,305.69 |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,255.78 |
| 54.01 | Servicios fiduciarios | 2,419.26 |
| 54.01.10 | Apertura de cuenta | 265.00 |
| 54.01.15 | Gastos administrativos | 50.09 |
| 54.01.20 | Servicios cooperativos | 2,104.17 |
| 54.04 | Manejo y cobranzas | 4,778.58 |
| 54.04.05 | Notificaciones | 4,416.78 |
| 54.04.10 | Notificaciones Extrajudiciales | 361.80 |
| 54.90 | Otros Servicios | 2,057.94 |
| 54.90.05 | Tarifados con costos máximo | 263.47 |
| 54.90.15 | Factura venta de servicios | 1,372.07 |
| 54.90.90 | Otros | 422.40 |
| | TOTAL INGRESOS OPERATIVOS | 96,231.17 |
| | TOTAL INGRESOS | 96,231.17 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|------------------------------------|------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 4 | GASTOS | |
| | GASTOS OPERATIVOS | |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | 22,901.39 |
| 41.01 | Obligaciones con el público | 22,901.39 |
| 41.01.15 | Depósitos de ahorro | 5,933.75 |
| 41.01.30 | Depósitos a plazo | 16,967.64 |
| 44 | PROVISIONES | 4,082.77 |
| 44.02 | Cartera de créditos | 4,082.77 |
| 44.02.10 | Crédito comercial prioritario | 206.88 |
| 44.02.20 | Crédito de consumo prioritario | 2,839.17 |
| 44.02.40 | Microcrédito | 1,036.72 |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | 64,371.78 |
| 45.01 | Gastos de personal | 21,190.81 |
| 45.01.05 | Remuneraciones mensuales | 13,442.47 |
| 45.01.05.01 | Sueldos y salarios | 13,442.47 |
| 45.01.10 | Beneficios sociales | 2,691.23 |
| 45.01.10.01 | Décimo Tercer Sueldo | 1,630.54 |
| 45.01.10.02 | Decimo Cuarto Sueldo | 1,057.55 |
| 45.01.10.03 | Vacaciones | 3.14 |
| 45.01.20 | Aportes al IESS | 2,891.40 |
| 45.01.90 | Otros | 2,165.71 |
| 45.01.90.01 | Liquidación empleados COAC | 485.20 |
| 45.01.90.02 | Uniformes | 695.61 |
| 45.01.90.03 | Viáticos empleados | 120.00 |
| 45.01.90.04 | Movilización empleados | 10.00 |
| 45.01.90.05 | Capacitación directivos | 738.50 |
| 45.01.90.06 | Movilización directivos | 116.40 |
| 45.02 | Honorarios | 11,096.84 |
| 45.02.05 | Directores | 670.00 |
| 45.02.05.01 | Dietas Consejo de Administración | 310.00 |
| 45.02.05.02 | Dietas Consejo de Vigilancia | 360.00 |
| 45.02.10 | Honorarios profesionales | 10,426.84 |
| 45.03 | Servicios varios | 25,771.13 |
| 45.03.05 | Movilización, fletes y embalajes | 574.93 |
| 45.03.15 | Publicidad y propaganda | 162.90 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|---|-----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 45.03.20 | Servicios básicos | 1,998.99 |
| 45.03.20.01 | Energía eléctrica | 512.38 |
| 45.03.20.02 | Teléfono CNT | 1,441.04 |
| 45.03.20.03 | Agua potable | 45.57 |
| 45.03.25 | Seguros | 2,175.64 |
| 45.03.30 | Arrendamientos | 8,671.37 |
| 45.03.90 | Otros servicios | 12,187.30 |
| 45.03.90.01 | Gastos IVA 12% | 3,975.04 |
| 45.03.90.02 | Credit Report | 525.00 |
| 45.03.90.03 | Servicio de internet | 420.00 |
| 45.03.90.05 | Servicios telefónico móvil | 149.11 |
| 45.03.90.06 | Servicio soporte técnico | 535.00 |
| 45.03.90.08 | Servicio de encomiendas | 110.29 |
| 45.03.90.09 | Agasajo navideño COAC | 1,193.22 |
| 45.03.90.12 | Gastos bancarios | 245.80 |
| 45.03.90.13 | Servicio imagen corporativa | 480.85 |
| 45.03.90.15 | Judiciales y Notariales | 350.73 |
| 45.03.90.16 | Servicio de copias | 0.01 |
| 45.03.90.30 | Otros servicios varios | 4,202.25 |
| 45.04 | Impuestos, contribuciones y multas | 1,333.23 |
| 45.04.10 | Impuestos municipales | 470.67 |
| 45.04.15 | Aportes a la SEPS | 207.99 |
| 45.04.20 | Aportes al COSEDE por prima fija | 262.95 |
| 45.04.30 | Multas y otras sanciones | 366.00 |
| 45.04.90 | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones | 25.62 |
| 45.05 | Depreciaciones | 1,673.17 |
| 45.05.25 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 686.01 |
| 45.05.30 | Equipos de computación | 904.24 |
| 45.05.40 | Equipos de construcción | 82.92 |
| 45.06 | Amortizaciones | 699.96 |
| 45.06.25 | Programas de computación | 699.96 |
| 45.07 | Otros gastos | 2,606.64 |
| 45.07.05 | Suministros diversos | 1,776.81 |
| 45.07.05.01 | Suministros de oficina | 683.91 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|--|---|------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 45.07.05.02 | Suministros de computación | 290.64 |
| 45.07.05.03 | Suministros de publicidad | 331.46 |
| 45.07.05.04 | Suministros de aseo y limpieza | 21.79 |
| 45.07.05.05 | Refrigerios | 233.85 |
| 45.07.05.09 | Gastos no deducibles | 8.75 |
| 45.07.05.30 | Suministros varios | 206.41 |
| 45.07.15 | Mantenimiento y reparaciones | 545.00 |
| 45.07.15.02 | Repuestos y reparaciones | 3.00 |
| 45.07.15.03 | Mantenimiento de equipos | 225.00 |
| 45.07.15.04 | Gastos por notificaciones | 317.00 |
| 45.07.90 | Otros | 284.83 |
| 45.07.90.02 | Adecuaciones, decoraciones e instalación | 15.26 |
| 45.07.90.03 | Movilización y trámites COAC | 221.07 |
| 45.07.90.18 | Gastos no deducibles | 48.50 |
| 45.07.90.18.03 | Servicios varios | 48.50 |
| 48 | IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS | 794.12 |
| 48.15 | Impuesto a la Renta | 794.12 |
| 48.15.01 | Anticipo Impuesto a la Renta | 794.12 |
| | TOTAL GASTOS OPERATIVOS | 92,150.06 |
| | TOTAL GASTOS | 92,150.06 |
| | | |
| | EXCEDENTE DEL EJERCICIO | 4,081.11 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 1 | ACTIVO | |
| | ACTIVO CORRIENTE | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 123,258.07 |
| 11.01 | Caja | 25,953.56 |
| 11.01.05 | Efectivo | 25,953.56 |
| 11.03 | Bancos y otras instituciones financieras | 97,304.51 |
| 11.03.05 | Banco Central del Ecuador | 32,696.71 |
| 11.03.05.01 | Banco Central del Ecuador | 32,491.64 |
| 11.03.05.02 | BCE-DINERO ELECTRÓNICO | 205.07 |
| 11.03.10 | Bancos e instituciones financieras locales | 11,841.52 |
| 11.03.10.01 | Banco Pichincha | 4,906.90 |
| 11.03.10.02 | Banco de Desarrollo | 4,979.93 |
| 11.03.10.04 | Banco Pacífico | 1,954.69 |
| 11.03.20 | Instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario | 52,766.28 |
| 11.03.20.01 | COAC Jardín Azuayo | 10,004.42 |
| 11.03.20.02 | COAC Nuevos Horizontes | 1,626.47 |
| 11.03.20.03 | COAC Semilla del Progreso | 80.96 |
| 11.03.20.04 | Cooperativa Las Lagunas | 14,911.53 |
| 11.03.20.05 | Cooperativa Inti Wasi | 8,170.56 |
| 11.03.20.06 | Cooperativa CoopMego | 17,652.34 |
| 11.03.20.10 | Aportaciones Jardín Azuayo | 285.00 |
| 11.03.20.11 | Aportaciones Semilla del Progreso | 10.00 |
| 11.03.20.12 | Aportaciones Las Lagunas | 15.00 |
| 11.03.20.13 | Aportaciones Inti Wasi | 8.00 |
| 11.03.20.14 | Aportaciones CoopMego | 2.00 |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | 690,346.69 |
| 14.02 | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 30,231.34 |
| 14.02.05 | De 1 a 30 días | 1,620.61 |
| 14.02.10 | De 31 a 90 días | 6,565.72 |
| 14.02.15 | De 91 a 180 días | 4,795.61 |
| 14.02.20 | De 181 a 360 días | 9,065.54 |
| 14.02.25 | De más de 360 días | 8,183.86 |
| 14.04 | Cartera de microcrédito por vencer | 592,143.35 |
| 14.04.05 | De 1 a 30 días | 47,346.42 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 14.04.10 | De 31 a 90 días | 75,068.73 |
| 14.04.15 | De 91 a 180 días | 94,455.78 |
| 14.04.20 | De 181 a 360 días | 130,032.04 |
| 14.04.25 | De más de 360 días | 245,240.38 |
| 14.12 | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 2,349.85 |
| 14.12.05 | De 1 a 30 días | 149.94 |
| 14.12.10 | De 31 a 90 días | 310.55 |
| 14.12.15 | De 91 a 180 días | 481.08 |
| 14.12.20 | De 181 a 360 días | 940.85 |
| 14.12.25 | De más de 360 días | 467.43 |
| 14.28 | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 56,856.45 |
| 14.28.05 | De 1 a 30 días | 5,369.72 |
| 14.28.10 | De 31 a 90 días | 6,320.32 |
| 14.28.15 | De 91 a 180 días | 7,746.92 |
| 14.28.20 | De 181 a 360 días | 12,688.55 |
| 14.28.25 | De más de 360 días | 24,730.94 |
| 14.5 | Cartera de crédito de consumo prioritario vencida | 10,431.65 |
| 14.50.20 | De 181 a 270 días | 356.30 |
| 14.50.25 | De más de 270 días | 10,075.35 |
| 14.52 | Cartera de microcrédito vencida | 25,160.28 |
| 14.52.10 | De 31 a 90 días | 8,798.94 |
| 14.52.15 | De 91 a 180 días | 3,053.95 |
| 14.52.20 | De 181 a 360 días | 5,334.12 |
| 14.52.25 | De más de 360 días | 7,973.27 |
| 14.99 | (Provisiones para créditos incobrables) | -26,826.23 |
| 14.99.05 | (Cartera de créditos comercial prioritario) | -532.45 |
| 14.99.10 | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | -3,711.75 |
| 14.99.15 | (Cartera de crédito inmobiliario) | -154.55 |
| 14.99.20 | (Cartera de microcréditos) | -22,427.48 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 3,711.83 |
| 16.03 | Intereses por cobrar de cartera de créditos | 169.79 |
| 16.03.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 3.97 |
| 16.03.20 | Cartera de microcrédito | 165.82 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 16.9 | Cuentas por cobrar varias | 4,065.49 |
| 16.90.35 | Juicios ejecutivos en proceso | 2,700.05 |
| 16.90.90 | Otras | 1,365.44 |
| 16.90.90.02 | Otras | 281.65 |
| 16.90.90.03 | Cuentas por cobrar REPORNE Facilito | 159.55 |
| 16.90.90.04 | Cuentas por cobrar WESTER UNION | 924.24 |
| 16.99 | (Provisión para cuentas por cobrar) | -523.45 |
| 16.99.05 | (Provisión para intereses y comisiones por cobrar) | -10.19 |
| 16.99.06 | (Provisión para cuentas por cobrar varias) | -190.16 |
| 16.99.10 | (Provisión para otras cuentas por cobrar) | -323.10 |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 817,316.59 |
| | | |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPO | 9,991.37 |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 |
| 18.05.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 |
| 18.05.05.01 | Muebles y Enseres | 4,465.29 |
| 18.05.05.02 | Equipos de oficina | 1,754.21 |
| 18.05.05.03 | Enseres de oficina | 2,750.01 |
| 18.06 | Equipos de computación | 15,504.59 |
| 18.06.01 | Computadores | 14,324.59 |
| 18.06.02 | Impresoras | 1,180.00 |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | -14,482.73 |
| 18.99.15 | (Muebles, Enseres y Equipos de oficina) | -6,379.11 |
| 18.99.15.05 | (Equipos de oficina) | -4,744.88 |
| 18.99.15.15 | (Enseres de oficina) | -1,634.23 |
| 18.99.20 | (Equipos de computación) | -8,103.62 |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 9,991.37 |
| | | |
| | OTROS ACTIVOS | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 8,591.57 |
| 19.02 | Derechos fiduciarios | 1,500.00 |
| 19.02.75 | Otros activos | 1,500.00 |
| 19.04 | Gastos y pagos anticipados | 4,695.00 |
| 19.04.05 | Intereses | 4,375.00 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 19.04.10 | Anticipos a terceros | 20.00 |
| 19.04.10.10 | Anticipo servicios | 20.00 |
| 19.04.50 | Anticipos sitetrior | 300.00 |
| 19.05 | Gastos diferidos | 897.71 |
| 19.05.20 | Programas de computación | 4,552.63 |
| 19.05.99 | (Amortización acumulada de gastos diferidos) | -3,654.92 |
| 19.05.99.20 | (Amortización acumulada de programas de computación) | -3,654.92 |
| 19.90 | Otros | 1,498.86 |
| 19.90.05 | Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 22.18 |
| 19.90.10 | Otros impuestos | 1,476.68 |
| 19.90.10.05 | Anticipo de Impuesto a la Renta | 1,422.39 |
| 19.90.10.10 | Impuesto a la Renta Retenido | 54.29 |
| | TOTAL OTROS ACTIVOS | 8,591.57 |
| | TOTAL ACTIVO | 835,899.53 |
| | | |
| 2 | PASIVO | |
| | PASIVO CORRIENTE | |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 729,155.34 |
| 21.01 | Depósitos a la vista | 279,195.08 |
| 21.01.10 | Depósitos monetarios que no generan intereses | 126.69 |
| 21.01.10.05 | Cuentas de recaudación | 126.69 |
| 21.01.10.05.01 | EERSSA | 126.69 |
| 21.01.35 | Depósitos de ahorro | 279,068.39 |
| 21.01.35.05 | Depósitos ahorro cuentas activas | 242,374.46 |
| 21.01.35.10 | Depósitos ahorro cuentas inactivas | 13.83 |
| 21.01.35.15 | Depósitos ahorro programado | 24,158.30 |
| 21.01.35.20 | Ahorro Estudiantil | 12,501.80 |
| 21.01.35.25 | Ahorro Bono de Desarrollo Humano | 20.00 |
| 21.03 | Depósitos a plazo | 388,395.34 |
| 21.03.05 | De 1 a 30 días | 25,732.99 |
| 21.03.10 | De 31 a 90 días | 87,170.00 |
| 21.03.15 | De 91 a 180 días | 61,534.76 |
| 21.03.20 | De 181 a 360 días | 152,957.59 |
| 21.03.25 | De más de 361 días | 61,000.00 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|---|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 21.05 | Depósitos restringidos | 61,564.92 |
| 21.05.10 | Depósitos restringidos | 61,564.92 |
| 21.05.10.01 | Depósitos de Encaje | 61,564.92 |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | 17,283.43 |
| 25.01 | Intereses por pagar | 15,630.45 |
| 25.01.15 | Depósitos a plazo | 15,630.45 |
| 25.03 | Obligaciones patronales | 1,120.65 |
| 25.03.10 | Beneficios Sociales | 762.99 |
| 25.03.10.01 | Provisión Décimo Tercer Sueldo | 137.99 |
| 25.03.10.02 | Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 625.00 |
| 25.03.15 | Aportes al IESS | 357.66 |
| 25.03.15.01 | Aporte Patronal | 201.18 |
| 25.03.15.02 | Aporte Personal | 156.48 |
| 25.04 | Retenciones | 371.07 |
| 25.04.05 | Retenciones Fiscales | 157.70 |
| 25.04.05.01 | Retención 1% | 8.98 |
| 25.04.05.02 | Retención 2% | 9.44 |
| 25.04.05.03 | Retención 8% | 115.79 |
| 25.04.05.05 | Rendimientos Financieros 2% | 23.49 |
| 25.04.06 | Retenciones IVA | 213.37 |
| 25.04.06.02 | Retenciones 70% | 39.68 |
| 25.04.06.03 | Retenciones 100% | 173.69 |
| 25.05 | Contribuciones, impuestos y multas | 48.17 |
| 25.05.05 | Impuesto a la Renta | 48.17 |
| 25.05.05.01 | IVA Cobrado | 48.17 |
| 25.90 | Cuentas por pagar varias | 113.09 |
| 25.90.30 | Cuentas por pagar seguro desgravamen | 113.09 |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 746,438.77 |
| | TOTAL PASIVO | 746,438.77 |
| 3 | PATRIMONIO | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | 77,634.72 |
| 31.03 | Aportes de socios | 77,634.72 |
| 31.03.05 | Aportes de los socios | 75,304.18 |
| 31.03.70 | Aportes créditos | 2,330.54 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|---|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 33 | RESERVAS | 3,012.59 |
| 33.01 | Legales | 2,913.30 |
| 33.01.05 | Fondo irrepatriable | 2,913.30 |
| 33.06 | Fondo irrepatriable de Reserva Legal | 99.29 |
| 33.06.01 | Aporte Resolución 127-2015 SEPS socios | 99.29 |
| 36 | RESULTADOS | 8,813.45 |
| 36.03 | Utilidad o excedente del ejercicio | 8,813.45 |
| 36.03.05 | Utilidad o excedente del ejercicio | 8,813.45 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 89,460.76 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 835,899.53 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|---|-------------------|
| CÓDIGO | CUENTAS | VALOR |
| 5 | INGRESOS | |
| | INGRESOS OPERATIVOS | |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 109,754.00 |
| 5101 | Depósitos | 1,886.00 |
| 51.01.1 | Depósitos en Instituciones Financieras e Instituciones del Sector Popular y Solidario | 1,886.00 |
| 51.01.10.01 | Intereses ganados Jardín Azuayo | 620.45 |
| 51.01.10.02 | Intereses ganados Banco Desarrollo | 229.46 |
| 51.01.10.04 | Intereses ganados Semilla del Progreso | 260.36 |
| 51.01.10.05 | Intereses ganados Las Lagunas | 515.58 |
| 51.01.10.06 | Intereses ganados Inticoop | 150.91 |
| 51.01.10.07 | Intereses ganados CoopMego | 109.24 |
| 51.04 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 107,868.00 |
| 51.04.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 1,140.81 |
| 51.04.20 | Cartera de microcrédito | 97,787.62 |
| 51.04.50 | De mora | 8,939.57 |
| 52 | COMISIONES GANADAS | 544.70 |
| 52.90 | Otras | 544.70 |
| 52.90.01 | Otros Seguro Desgravamen | 544.70 |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,219.33 |
| 54.01 | Servicios fiduciarios | 1,709.68 |
| 54.01.10 | Apertura de cuenta | 150.00 |
| 54.01.15 | Gastos administrativos | 151.35 |
| 54.01.20 | Servicios cooperativos | 1,408.33 |
| 54.04 | Manejo y cobranzas | 3,469.64 |
| 54.04.05 | Notificaciones | 3,244.64 |
| 54.04.06 | Trámites judiciales | 180.00 |
| 54.04.10 | Notificaciones Extrajudiciales | 45.00 |
| 54.05 | Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias | 457.94 |
| 54.05.10 | Servicios cooperativos | 456.69 |
| 54.05.15 | Comisiones por transferencia | 1.25 |
| 54.90 | Otros Servicios | 3,582.07 |
| 54.90.15 | Factura venta de servicios | 3,582.07 |
| | TOTAL INGRESOS OPERATIVOS | 119,518.03 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| | OTROS INGRESOS | |
| 56 | OTROS INGRESOS | 335.66 |
| 56.04 | Recuperaciones de activos financieros | 335.66 |
| 56.04.05 | De activos castigados | 335.66 |
| 56.04.05.20 | Microempresa | 335.66 |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 335.66 |
| | TOTAL INGRESOS | 119,853.69 |
| | | |
| 4 | GASTOS | |
| | GASTOS OPERATIVOS | |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | 33,325.97 |
| 41.01 | Obligaciones con el público | 33,325.97 |
| 41.01.15 | Depósitos de ahorro | 6,065.81 |
| 41.01.30 | Depósitos a plazo | 27,260.16 |
| 44 | PROVISIONES | 8,295.57 |
| 44.02 | Cartera de créditos | 5,882.55 |
| 44.02.20 | Crédito de consumo prioritario | 213.32 |
| 44.02.40 | Microcrédito | 5,669.23 |
| 44.03 | Cuentas por cobrar | 2,413.02 |
| 44.03.01 | Cuentas por cobrar | 2,413.02 |
| 44.03.01.01 | Cuentas por cobrar intereses de cartera de crédito | 10.19 |
| 44.03.01.02 | Cuentas por cobrar varias | 2,079.73 |
| 44.03.01.03 | Otras cuentas por cobrar | 323.10 |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | 69,418.70 |
| 45.01 | Gastos de personal | 27,551.21 |
| 45.01.05 | Remuneraciones mensuales | 19,045.28 |
| 45.01.05.01 | Sueldos y salarios | 19,045.28 |
| 45.01.10 | Beneficios sociales | 3,184.72 |
| 45.01.10.01 | Décimo Tercer Sueldo | 1,635.99 |
| 45.01.10.02 | Decimo Cuarto Sueldo | 1,505.25 |
| 45.01.10.03 | Vacaciones | 43.48 |
| 45.01.15 | Gastos de representación, residencia y responsabilidad | 60.00 |
| 45.01.20 | Aportes al IESS | 4,247.47 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|---|------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 45.01.90 | Otros | 1,013.74 |
| 45.01.90.02 | Uniformes | 391.29 |
| 45.01.90.03 | Viáticos empleados | 65.80 |
| 45.01.90.04 | Movilización empleados | 441.85 |
| 45.01.90.06 | Movilización directivos | 114.80 |
| 45.02 | Honorarios | 11,178.36 |
| 45.02.05 | Directores | 1,195.00 |
| 45.02.05.01 | Dietas Consejo de Administración | 610.00 |
| 45.02.05.02 | Dietas Consejo de Vigilancia | 585.00 |
| 45.02.10 | Honorarios profesionales | 9,983.36 |
| 45.03 | Servicios varios | 21,424.78 |
| 45.03.05 | Movilización, fletes y embalajes | 96.50 |
| 45.03.15 | Publicidad y propaganda | 403.58 |
| 45.03.20 | Servicios básicos | 2,063.90 |
| 45.03.20.01 | Energía eléctrica | 617.98 |
| 45.03.20.02 | Teléfono CNT | 1,384.41 |
| 45.03.20.03 | Agua potable | 61.51 |
| 45.03.25 | Seguros | 1,324.54 |
| 45.03.30 | Arrendamientos | 7,976.98 |
| 45.03.90 | Otros servicios | 9,559.28 |
| 45.03.90.01 | Gastos IVA 12% | 3,955.20 |
| 45.03.90.02 | Credit Report | 910.50 |
| 45.03.90.03 | Servicio de internet | 420.00 |
| 45.03.90.05 | Servicios telefónico móvil | 170.97 |
| 45.03.90.06 | Servicio soporte técnico | 1,515.00 |
| 45.03.90.08 | Servicio de encomiendas | 128.79 |
| 45.03.90.09 | Agasajo navideño COAC | 1,024.80 |
| 45.03.90.10 | Servicios Personales | 841.28 |
| 45.03.90.12 | Gastos bancarios | 272.17 |
| 45.03.90.15 | Judiciales y Notariales | 311.27 |
| 45.03.90.16 | Servicio de copias | 9.30 |
| 45.04 | Impuestos, contribuciones y multas | 985.81 |
| 45.04.10 | Impuestos municipales | 343.65 |
| 45.04.15 | Aportes a la SEPS | 239.03 |
| 45.04.20 | Aportes al COSEDE por prima fija | 403.13 |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|--|--|-------------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO |
| 45.05 | Depreciaciones | 2,814.67 |
| 45.05.25 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 878.11 |
| 45.05.30 | Equipos de computación | 1,936.56 |
| 45.06 | Amortizaciones | 2,021.68 |
| 45.06.25 | Programas de computación | 2,021.68 |
| 45.07 | Otros gastos | 3,442.19 |
| 45.07.05 | Suministros diversos | 2,514.19 |
| 45.07.05.01 | Suministros de oficina | 1,999.74 |
| 45.07.05.04 | Suministros de aseo y limpieza | 106.38 |
| 45.07.05.05 | Refrigerios | 408.07 |
| 45.07.10 | Donaciones | 550.00 |
| 45.07.15 | Mantenimiento y reparaciones | 178.00 |
| 45.07.15.02 | Repuestos y reparaciones | 22.00 |
| 45.07.15.04 | Gastos por notificaciones | 156.00 |
| 45.07.90 | Otros | 200.00 |
| 45.07.90.02 | Adecuaciones, decoraciones e instalación | 200.00 |
| | TOTAL GASTOS OPERATIVOS | 111,040.24 |
| | TOTAL GASTOS | 111,040.24 |
| | | |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO | 8,813.45 |


Nota

Para llevar a cabo el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros de los periodos 2016-2017, se restructuraron los respectivos estados financieros con el propósito de presentar información razonable.


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|---|-------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 1 | ACTIVO | | | |
| | ACTIVO CORRIENTE | | | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 96,113.66 | 19.36% | 18.68% |
| 11.01 | Caja | 13,063.70 | 2.63% | 2.54% |
| 11.01.05 | Efectivo | 13,063.70 | 2.63% | 2.54% |
| 11.03 | Bancos y otras instituciones financieras | 83,049.96 | 16.73% | 16.14% |
| 11.03.05 | Banco Central del Ecuador | 26,248.27 | 5.29% | 5.10% |
| 11.03.05.01 | Banco Central del Ecuador | 25,808.30 | 5.20% | 5.02% |
| 11.03.05.02 | BCE-DINERO ELECTRÓNICO | 439.97 | 0.09% | 0.09% |
| 11.03.10 | Bancos e instituciones financieras locales | 6,075.16 | 1.22% | 1.18% |
| 11.03.10.01 | Banco Pichincha | 1,521.15 | 0.31% | 0.30% |
| 11.03.10.02 | Banco de Desarrollo | 3,554.01 | 0.72% | 0.69% |
| 11.03.10.04 | Banco Pacífico | 1,000.00 | 0.20% | 0.19% |
| 11.03.20 | Instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario | 50,726.53 | 10.22% | 9.86% |
| 11.03.20.01 | COAC Jardín Azuayo | 10,105.39 | 2.04% | 1.96% |
| 11.03.20.02 | COAC Nuevos Horizontes | 1,626.47 | 0.33% | 0.32% |
| 11.03.20.03 | COAC Semilla del Progreso | 25,911.07 | 5.22% | 5.04% |
| 11.03.20.04 | COAC Las Lagunas | 6,445.61 | 1.30% | 1.25% |
| 11.03.20.05 | COAC Inti Wasi | 6,319.99 | 1.27% | 1.23% |
| 11.03.20.10 | Aportaciones Jardín Azuayo | 285.00 | 0.06% | 0.06% |
| 11.03.20.11 | Aportaciones Semilla del Progreso | 10.00 | 0.00% | 0.00% |
| 11.03.20.12 | Aportaciones Las Lagunas | 15.00 | 0.00% | 0.00% |
| 11.03.20.13 | Aportaciones Inti Wasi | 8.00 | 0.00% | 0.00% |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | 394,410.87 | 79.45% | 76.67% |
| 14.04 | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 71.69% | 69.18% |
| 14.04.05 | De 1 a 30 días | 32,365.50 | 6.52% | 6.29% |
| 14.04.10 | De 31 a 90 días | 59,867.39 | 12.06% | 11.64% |
| 14.04.15 | De 91 a 180 días | 67,220.25 | 13.54% | 13.07% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|--|-------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 14.04.20 | De 181 a 360 días | 86,161.58 | 17.36% | 16.75% |
| 14.04.25 | De más de 360 días | 110,278.94 | 22.21% | 21.44% |
| 14.26 | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.14% | 0.14% |
| 14.26.05 | De 1 a 30 días | 707.91 | 0.14% | 0.14% |
| 14.28 | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 6.24% | 6.02% |
| 14.28.05 | De 1 a 30 días | 3,889.67 | 0.78% | 0.76% |
| 14.28.10 | De 31 a 90 días | 3,356.10 | 0.68% | 0.65% |
| 14.28.15 | De 91 a 180 días | 4,383.62 | 0.88% | 0.85% |
| 14.28.20 | De 181 a 360 días | 7,152.45 | 1.44% | 1.39% |
| 14.28.25 | De más de 360 días | 12,188.19 | 2.46% | 2.37% |
| 14.50 | Cartera de crédito de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 2.06% | 1.98% |
| 14.50.10 | De 31 a 90 días | 689.10 | 0.14% | 0.13% |
| 14.50.15 | De 91 a 180 días | 999.22 | 0.20% | 0.19% |
| 14.50.20 | De 181 a 270 días | 2,548.30 | 0.51% | 0.50% |
| 14.50.25 | De más de 270 días | 5,967.01 | 1.20% | 1.16% |
| 14.52 | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 3.90% | 3.76% |
| 14.52.10 | De 31 a 90 días | 3,243.13 | 0.65% | 0.63% |
| 14.52.15 | De 91 a 180 días | 3,105.40 | 0.63% | 0.60% |
| 14.52.20 | De 181 a 360 días | 3,041.97 | 0.61% | 0.59% |
| 14.52.25 | De más de 360 días | 9,965.78 | 2.01% | 1.94% |
| 14.99 | (Provisiones para créditos incobrables) | -22,720.64 | -4.58% | -4.42% |
| 14.99.05 | (Cartera de créditos comercial prioritario) | -1,124.97 | -0.23% | -0.22% |
| 14.99.10 | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | -2,140.65 | -0.43% | -0.42% |
| 14.99.15 | (Cartera de crédito inmobiliario) | -207.26 | -0.04% | -0.04% |
| 14.99.20 | (Cartera de microcréditos) | -19,247.76 | -3.88% | -3.74% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|--|-------------------|-----------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 5,904.26 | 1.19% | 1.15% |
| 16.03 | Intereses por cobrar de cartera de créditos | 169.79 | 0.03% | 0.03% |
| 16.03.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 3.97 | 0.00% | 0.00% |
| 16.03.20 | Cartera de microcrédito | 165.82 | 0.03% | 0.03% |
| 16.14 | Pagos por cuentas de socios | 186.48 | 0.04% | 0.04% |
| 16.14.30 | Gastos Judiciales | 186.48 | 0.04% | 0.04% |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | 5,547.99 | 1.12% | 1.08% |
| 16.90.35 | Juicios ejecutivos en proceso | 3,295.34 | 0.66% | 0.64% |
| 16.90.50 | Cuentas por cobrar Rapipagos | 1,889.57 | 0.38% | 0.37% |
| 16.90.55 | Cuentas por cobrar Facilito IESS | 85.14 | 0.02% | 0.02% |
| 16.90.90 | Otras | 277.94 | 0.06% | 0.05% |
| 16.90.90.02 | Otras | 185.16 | 0.04% | 0.04% |
| 16.90.90.03 | Cuentas por cobrar REPORNE Facilito | 92.78 | 0.02% | 0.02% |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 496,428.79 | 100.00% | 96.50% |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPO | 8,339.15 | 100.00% | 1.62% |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 107.56% | 1.74% |
| 18.05.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 107.56% | 1.74% |
| 18.05.05.01 | Muebles y Enseres | 4,465.29 | 53.55% | 0.87% |
| 18.05.05.02 | Equipos de oficina | 1,754.21 | 21.04% | 0.34% |
| 18.05.05.03 | Enseres de oficina | 2,750.01 | 32.98% | 0.53% |
| 18.06 | Equipos de computación | 11,037.70 | 132.36% | 2.15% |
| 18.06.01 | Computadores | 11,037.70 | 132.36% | 2.15% |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | -11,668.06 | -139.92% | -2.27% |
| 18.99.15 | (Muebles, Enseres y Equipos de oficina) | -5,501.00 | -65.97% | -1.07% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|--|-------------------|----------------|----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 18.99.15.05 | (Equipos de oficina) | -3,866.77 | -46.37% | -0.75% |
| 18.99.15.15 | (Enseres de oficina) | -1,634.23 | -19.60% | -0.32% |
| 18.99.20 | (Equipos de computación) | -6,167.06 | -73.95% | -1.20% |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 8,339.15 | 100.00% | 1.62% |
| | OTROS ACTIVOS | | | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 9,655.50 | 100.00% | 1.88% |
| 19.02 | Derechos fiduciarios | 1,500.00 | 15.54% | 0.29% |
| 19.02.75 | Otros activos | 1,500.00 | 15.54% | 0.29% |
| 19.04 | Gastos y pagos anticipados | 5,250.75 | 54.38% | 1.02% |
| 19.04.05 | Intereses | 4,460.75 | 46.20% | 0.87% |
| 19.04.10 | Anticipos a terceros | 490.00 | 5.07% | 0.10% |
| 19.04.10.05 | Anticipo bienes | 80.00 | 0.83% | 0.02% |
| 19.04.10.10 | Anticipo servicios | 410.00 | 4.25% | 0.08% |
| 19.04.50 | Anticipos sitetrior | 300.00 | 3.11% | 0.06% |
| 19.05 | Gastos diferidos | 1,866.76 | 19.33% | 0.36% |
| 19.05.20 | Programas de computación | 3,500.00 | 36.25% | 0.68% |
| 19.05.99 | (Amortización acumulada de gastos diferidos) | -1,633.24 | -16.92% | -0.32% |
| 19.05.99.20 | (Amortización acumulada de programas de computación) | -1,633.24 | -16.92% | -0.32% |
| 19.90 | Otros | 1,037.99 | 10.75% | 0.20% |
| 19.90.05 | Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 16.56 | 0.17% | 0.00% |
| 19.90.10 | Otros impuestos | 1,021.43 | 10.58% | 0.20% |
| 19.90.10.05 | Anticipo de Impuesto a la Renta | 957.24 | 9.91% | 0.19% |
| 19.90.10.10 | Impuesto a la Renta Retenido | 64.19 | 0.66% | 0.01% |
| | TOTAL OTROS ACTIVOS | 9,655.50 | 100.00% | 1.88% |
| | TOTAL ACTIVO | 514,423.44 | | 100.00% |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|---|-------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 2 | PASIVO | | | |
| | PASIVO CORRIENTE | | | |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 434,348.59 | 97.11% | 84.43% |
| 21.01 | Depósitos a la vista | 173,117.16 | 38.70% | 33.65% |
| 21.01.10 | Depósitos monetarios que no generan intereses | 109.50 | 0.02% | 0.02% |
| 21.01.10.05 | Cuentas de recaudación | 109.50 | 0.02% | 0.02% |
| 21.01.10.05.01 | EERSSA | 109.50 | 0.02% | 0.02% |
| 21.01.35 | Depósitos de ahorro | 173,007.66 | 38.68% | 33.63% |
| 21.01.35.05 | Depósitos ahorro cuentas activas | 167,191.35 | 37.38% | 32.50% |
| 21.01.35.10 | Depósitos ahorro cuentas inactivas | 13.94 | 0.00% | 0.00% |
| 21.01.35.15 | Depósitos ahorro programado | 5,482.80 | 1.23% | 1.07% |
| 21.01.35.20 | Ahorro Estudiantil | 294.57 | 0.07% | 0.06% |
| 21.01.35.25 | Ahorro Bono de Desarrollo Humano | 25.00 | 0.01% | 0.00% |
| 21.03 | Depósitos a plazo | 222,897.48 | 49.83% | 43.33% |
| 21.03.05 | De 1 a 30 días | 60,750.00 | 13.58% | 11.81% |
| 21.03.10 | De 31 a 90 días | 53,896.79 | 12.05% | 10.48% |
| 21.03.15 | De 91 a 180 días | 39,812.69 | 8.90% | 7.74% |
| 21.03.20 | De 181 a 360 días | 27,460.00 | 6.14% | 5.34% |
| 21.03.25 | De más de 361 días | 40,000.00 | 8.94% | 7.78% |
| 21.03.30 | Depósitos por confirmar | 978.00 | 0.22% | 0.19% |
| 21.05 | Depósitos restringidos | 38,333.95 | 8.57% | 7.45% |
| 21.05.10 | Depósitos restringidos | 38,333.95 | 8.57% | 7.45% |
| 21.05.10.01 | Depósitos de Encaje | 38,333.95 | 8.57% | 7.45% |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | 12,934.87 | 2.89% | 2.51% |
| 25.01 | Intereses por pagar | 7,360.82 | 1.65% | 1.43% |
| 25.01.15 | Depósitos a plazo | 7,360.82 | 1.65% | 1.43% |
| 25.03 | Obligaciones patronales | 1,116.79 | 0.25% | 0.22% |
| 25.03.10 | Beneficios Sociales | 842.95 | 0.19% | 0.16% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | | | |
|--|---|-------------------|----------------|---------------|--|--|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO | | |
| 25.03.10.01 | Provisión Décimo Tercer Sueldo | 568.52 | 0.13% | 0.11% | | |
| 25.03.10.02 | Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 274.43 | 0.06% | 0.05% | | |
| 25.03.15 | Aportes al IESS | 273.84 | 0.06% | 0.05% | | |
| 25.03.15.01 | Aporte Patronal | 154.03 | 0.03% | 0.03% | | |
| 25.03.15.02 | Aporte Personal | 119.81 | 0.03% | 0.02% | | |
| 25.04 | Retenciones | 433.61 | 0.10% | 0.08% | | |
| 25.04.05 | Retenciones Fiscales | 161.52 | 0.04% | 0.03% | | |
| 25.04.05.01 | Retención 1% | 15.07 | 0.00% | 0.00% | | |
| 25.04.05.02 | Retención 2% | 4.28 | 0.00% | 0.00% | | |
| 25.04.05.03 | Retención 8% | 129.96 | 0.03% | 0.03% | | |
| 25.04.05.05 | Rendimientos Financieros 2% | 12.21 | 0.00% | 0.00% | | |
| 25.04.06 | Retenciones IVA | 272.09 | 0.06% | 0.05% | | |
| 25.04.06.01 | Retenciones 30% | 23.73 | 0.01% | 0.00% | | |
| 25.04.06.02 | Retenciones 70% | 20.97 | 0.00% | 0.00% | | |
| 25.04.06.03 | Retenciones 100% | 227.39 | 0.05% | 0.04% | | |
| 25.05 | Contribuciones, impuestos y multas | 23.65 | 0.01% | 0.00% | | |
| 25.05.05 | Impuesto a la Renta | 23.65 | 0.01% | 0.00% | | |
| 25.05.05.01 | IVA Cobrado | 23.65 | 0.01% | 0.00% | | |
| 25.06 | Proveedores | 4,000.00 | 0.89% | 0.78% | | |
| 25.06.03 | Proveedores servicios varios | 4,000.00 | 0.89% | 0.78% | | |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 447,283.46 | 100.00% | 86.95% | | |
| | TOTAL PASIVOS | 447,283.46 | | 86.95% | | |
| | | | | | | |
| 3 | PATRIMONIO | | | | | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | 77,158.13 | 114.92% | 15.00% | | |
| 31.03 | Aportes de socios | 77,158.13 | 114.92% | 15.00% | | |
| 31.03.05 | Aportes de los socios | 74,827.59 | 111.45% | 14.55% | | |
| 31.03.70 | Aportes créditos | 2,330.54 | 3.47% | 0.45% | | |
| 33 | RESERVAS | 8,165.28 | 12.16% | 1.59% | | |
| 33.01 | Legales | 1,612.45 | 2.40% | 0.31% | | |
| 33.01.05 | Fondo irrepartible | 1,612.45 | 2.40% | 0.31% | | |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|--|-------------------|----------------|----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 33.03 | Especiales | 1,396.54 | 2.08% | 0.27% |
| 33.03.05 | A disposición de la Asamblea General de Socios | 1,396.54 | 2.08% | 0.27% |
| 33.06 | Fondo irrepartible de Reserva Legal | 5,156.29 | 7.68% | 1.00% |
| 33.06.01 | Aporte Resolución 127-2015 SEPS socios | 5,156.29 | 7.68% | 1.00% |
| 36 | RESULTADOS | -18,183.43 | -27.08% | -3.53% |
| 36.02 | (Pérdidas Acumuladas) | -22,264.54 | -33.16% | -4.33% |
| 36.02.05 | (Pérdidas Acumuladas) | -22,264.54 | -33.16% | -4.33% |
| 36.03 | Utilidad o excedente del ejercicio | 4,081.11 | 6.08% | 0.79% |
| 36.03.05 | Utilidad o excedente del ejercicio | 4,081.11 | 6.08% | 0.79% |
| | TOTAL PATRIMONIO | 67,139.98 | 100.00% | 13.05% |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 514,423.44 | | 100.00% |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
INTERPRETACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO 2016

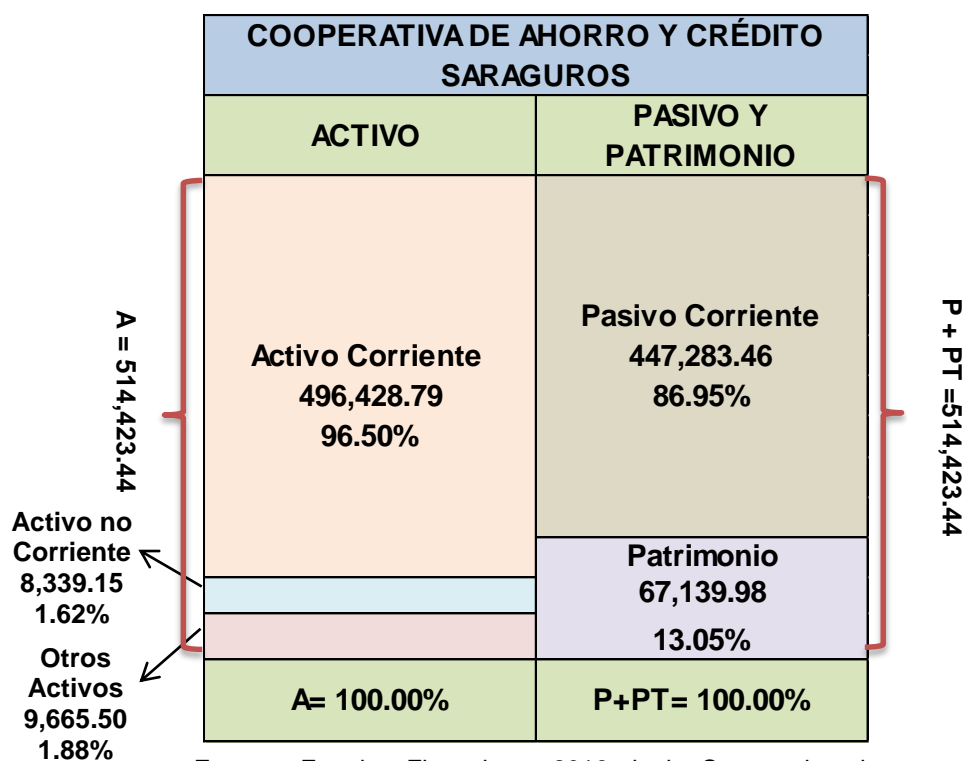
Tabla 2: Estructura Financiera

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|-------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------------|
| ACTIVO | | | PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| Descripción | Monto | % | Descripción | Monto | % |
| Activo Corriente | 496,428.79 | 96.50% | Pasivo Corriente | 447,283.46 | 86.95% |
| Activo no Corriente | 8,339.15 | 1.62% | | | |
| Otros Activos | 9,655.50 | 1.88% | Patrimonio | 67,139.98 | 13.05% |
| Total | 514,423.44 | 100.00% | Total | 514,423.44 | 100.00% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 2: Estructura Financiera



Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

A través del análisis vertical realizado al Estado de Situación Financiera del año 2016, se pudo determinar la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros para dicho periodo, misma que permite conocer que el Activo presenta un monto de \$514.423,44, el cual está conformado por Activo Corriente con un valor de \$496.428,79 que corresponde al 96,50%, Activo no Corriente con un monto de \$8.339,15 que equivale al 1,62%, y Otros Activos con un valor de

\$9.655,50 que representa el 1,88% del Total de Activos, como se puede apreciar el subgrupo que aporta significativamente es el Activo Corriente debido a la colocación de dinero en diversas instituciones financieras como medida de protección del efectivo, y del otorgamiento de créditos a los socios bajo las diferentes modalidades.

El pasivo está constituido únicamente por el Pasivo Corriente que refleja un monto de \$447.283,46 correspondiente al 86,95% del Total de Pasivo y Patrimonio, el rubro que tiene mayor participación dentro de este subgrupo es Obligaciones con el público, lo que evidencia que gran parte de las obligaciones financieras de la entidad provienen de los depósitos captados del público.


Finalmente el Patrimonio presenta un valor de \$67.139,98 que equivale al 13,05% del Total de Pasivo y Patrimonio, está compuesto principalmente por el Capital Social que registra el valor de los certificados de aportación de los socios, y de las Reservas que son esenciales para fortalecer el patrimonio o a su vez para solventar eventualidades.

ACTIVO

El Activo que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros durante el periodo analizado, está integrado por Activo Corriente, Activo no

Corriente y Otros Activos.

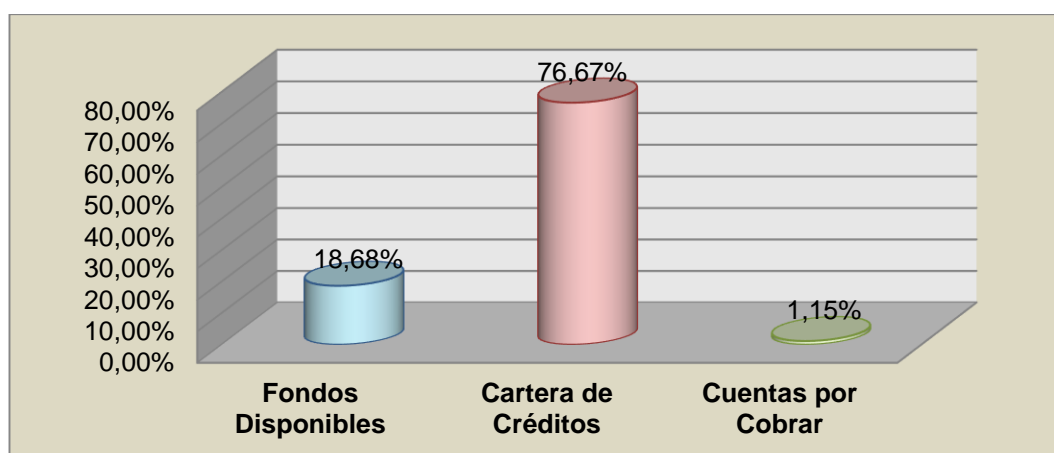
Tabla 3: Activo Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 11 | Fondos Disponibles | 96,113.66 | 19.36% | 18.68% |
| 14 | Cartera de Créditos | 394,410.87 | 79.45% | 76.67% |
| 16 | Cuentas por Cobrar | 5,904.26 | 1.19% | 1.15% |
| Total | | 496,428.79 | 100.00% | 96.50% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 3: Activo Corriente



Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Activo Corriente de la Cooperativa, durante el año 2016, presentó un valor de \$496.428,79 que equivale al 96,50% del Total de Activos; el rubro


que ha participado en mayor medida en la construcción de dichos Activos, es la **Cartera de Créditos** con un valor de \$394.410,87 mismo que representa el 76,67%, destacando con ello su actividad principal que es otorgar recursos financieros a la ciudadanía; la cuenta que resalta dentro de este rubro es la Cartera de Microcréditos por Vencer con \$355.893,66 monto que aporta en un 69,18% al Total de los Activos de la entidad, ya que existe gran demanda de préstamos para financiar actividades de producción y comercialización en pequeña escala.

Otro de los rubros que conforma el Activo Corriente es **Fondos Disponibles** con un valor de \$96.113,66 que representa el 18,68% del Total de Activos, la cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras es la que tiene mayor participación dentro de este rubro con un monto de \$83.049,96 equivalente al 16,14%, así mismo la cuenta Caja aporta con un valor de \$13.063,70 que corresponde al 2,54%; esto permite conocer que la Cooperativa posee recursos financieros colocados en diversas entidades financieras, así como también dispone del efectivo para afrontar las obligaciones inmediatas con el público.

En lo que se refiere a las **Cuentas por Cobrar**, se puede observar que participan con un valor de \$5.904,26 que equivale al 1,15%, del Total de Activos, están constituidas principalmente por las Cuentas por cobrar varias ya que reflejan un monto de \$5.547,99 correspondiente al 1,08%,

ello en razón de los valores pendientes de cobro en el remate de los bienes embargados a los deudores.

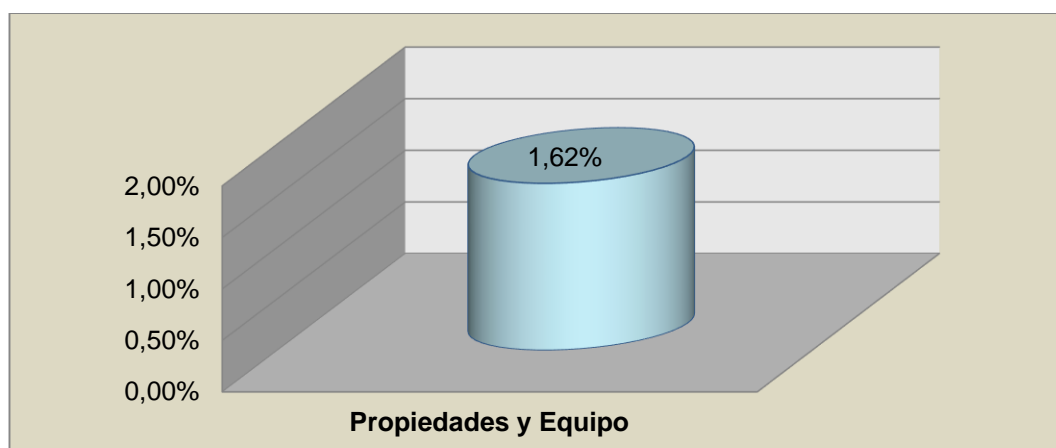
Tabla 4: Activo no Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 18 | Propiedades y Equipo | 8,339.15 | 100.00% | 1.62% |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de Oficina | 8,969.51 | 107.56% | 1.74% |
| 18.06 | Equipos de Computación | 11,037.70 | 132.36% | 2.15% |
| 18.99 | (Depreciación Acumulada) | -11,668.06 | -139.92% | -2.27% |
| Total | | 8,339.15 | 100.00% | 1.62% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 4: Activo no Corriente




Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

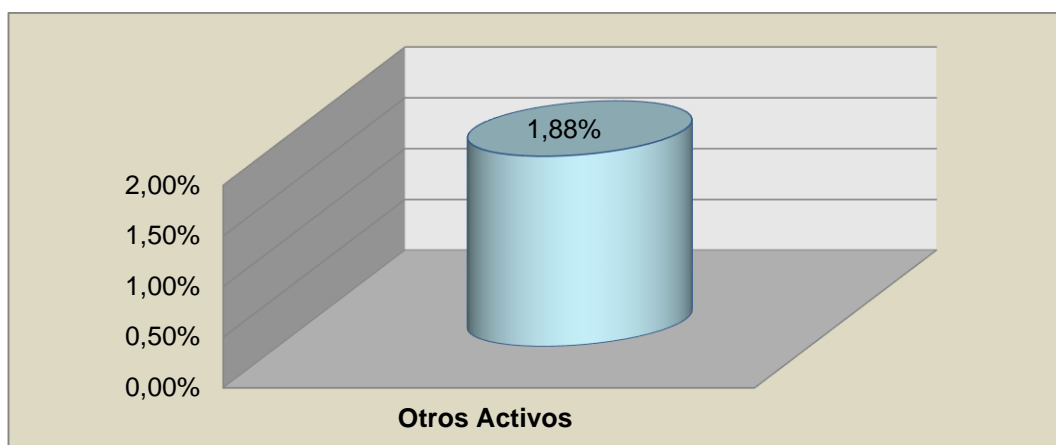
El Activo no Corriente, participa con un valor de \$8.339,15 que equivale al 1,62% del Total de Activos; este subgrupo está conformado en su totalidad por el rubro **Propiedades y Equipo** destacándose en él, la cuenta Equipos de Computación con un monto de \$11.037,70 que representa el 2,15%, luego de ello la cuenta Muebles, Enseres y Equipos de Oficina refleja un valor de \$8.969,51 que corresponde al 1,74%; finalmente la cuenta Depreciación Acumulada presenta un monto de (\$11.668,06) lo que porcentualmente significa una disminución del (2,27%) en el Activo no Corriente de la entidad financiera, evidenciándose de esta manera que gran parte de los muebles y equipos que posee la misma se han depreciado en su totalidad.

Tabla 5: Otros Activos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|----------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 19 | Otros Activos | 9,655.50 | 100.00% | 1.88% |
| 19.02 | Derechos Fiduciarios | 1,500.00 | 15.54% | 0.29% |
| 19.04 | Gastos y Pagos Anticipados | 5,250.75 | 54.38% | 1.02% |
| 19.05 | Gastos Diferidos | 1,866.76 | 19.33% | 0.36% |
| 19.90 | Otros | 1,037.99 | 10.75% | 0.20% |
| Total | | 9,655.50 | 100.00% | 1.88% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 5: Otros Activos

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación


El rubro **Otros Activos** también forma parte del Activo de la Cooperativa con un valor de \$9.655,50 que equivale al 1,88% del Total de Activos, es importante mencionar que la cuenta Gastos y Pagos Anticipados es la que tiene mayor participación dentro de éste rubro con un monto de \$5.250,75 correspondiente al 1,02%, ya que ciertos socios han solicitado el pago anticipado de los intereses derivados de sus pólizas, posterior a ello está la cuenta Gastos Diferidos con un valor de \$1.866,76 representando el 0,36%, por los programas informáticos que posee la entidad para ejecutar sus actividades administrativas, así mismo participa la cuenta Derechos Fiduciarios con un monto de \$1.500,00 que corresponde al 0,29%, esto se debe a la transferencia de activos que se realiza para generar liquidez en el corto plazo, finalmente participa la

cuenta Otros con un valor de \$1.037,99 equivalente al 0,20% ya que registra los anticipos de impuestos otorgados al ente rector (SRI).

PASIVO

El Pasivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros para el año 2016, está compuesto por el subgrupo Pasivo Corriente.

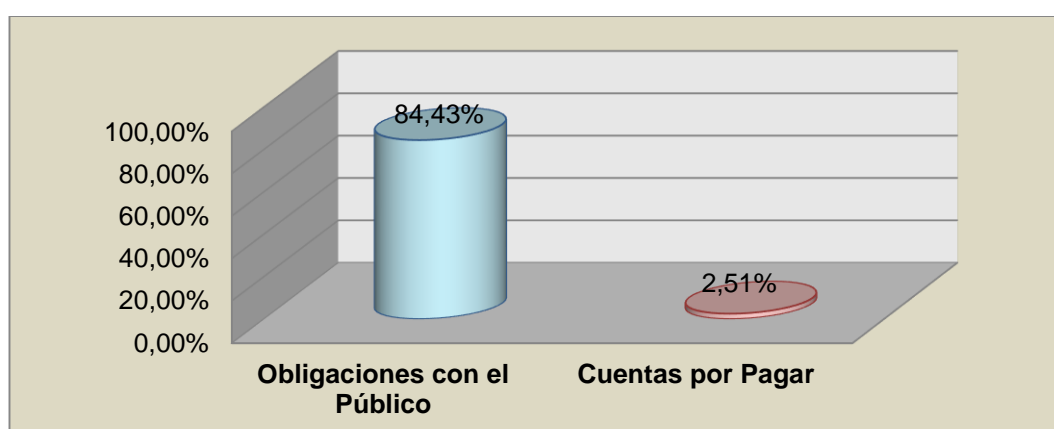
Tabla 6: Pasivo Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|---|-----------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 21 | Obligaciones con el Público | 434,348.59 | 97.11% | 84.43% |
| 25 | Cuentas por Pagar | 12,934.87 | 2.89% | 2.51% |
| Total | | 447,283.46 | 100.00% | 86.95% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 6: Pasivo Corriente



Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación


El Pasivo Corriente de la Cooperativa refleja un monto de \$447.283,46 que representa el 86,95% del Total de Pasivo y Patrimonio. Se encuentra constituido en su mayoría por las **Obligaciones con el Público**, mismas que presentan un valor de \$434.348,59 que corresponde al 84,43%, esto se debe a que la institución financiera ha captado en Depósitos a plazo un valor de \$222.897,48 equivalente al 43,33%; así mismo otra de las cuentas que ha participado significativamente en la composición de este rubro es Depósitos a la vista con un monto de \$173.117,16 correspondiente al 33,65%, estos resultados permiten conocer que la entidad posee en gran medida dinero ajeno que debe custodiar y devolver, situación que genera una gran responsabilidad para la misma, ya que a más de ello, debe cumplir con el respectivo pago de intereses que los depositantes esperan recibir por colocar su dinero en las diferentes modalidades.

Las **Cuentas por Pagar**, es otro de los rubros que conforman el Pasivo Corriente con un monto de \$12.934,87 que equivale al 2,51% del Total de Pasivo y Patrimonio, esto se deriva de los importes que la Cooperativa tiene que cancelar por concepto de intereses, así como también por las obligaciones con el personal, el Fisco y los proveedores.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016, está conformado por Capital Social, Reservas y Resultado del ejercicio.

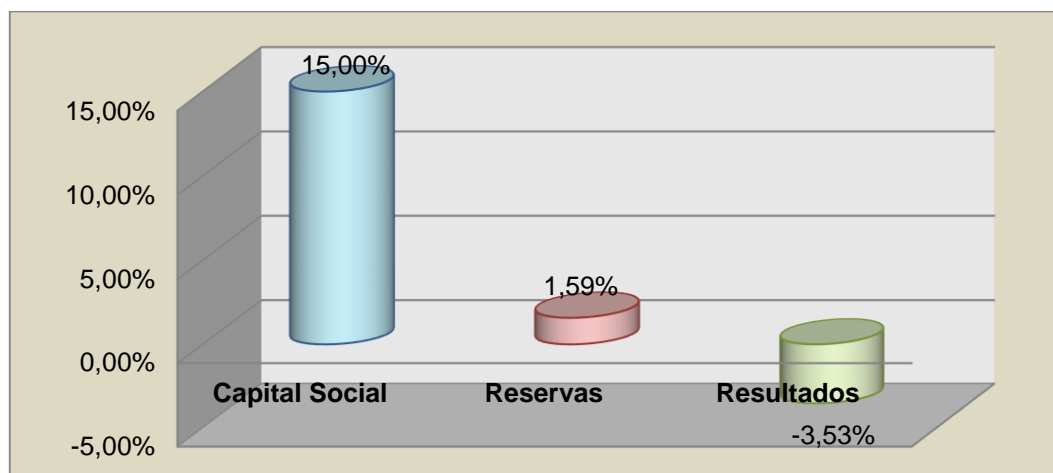
Tabla 7: Patrimonio

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 31 | Capital Social | 77,158.13 | 114.92% | 15.00% |
| 33 | Reservas | 8,165.28 | 12.16% | 1.59% |
| 36 | Resultados | -18,183.43 | -27.08% | -3.53% |
| Total | | 67,139.98 | 100.00% | 13.05% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 7: Patrimonio



Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.


Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Patrimonio de la Cooperativa para el año 2016 posee un valor de \$67.139,98 que representa el 13,05% del Total de Pasivo y Patrimonio. El rubro **Capital Social** es el que lo constituye en mayor proporción con un monto de \$77.158,13 que equivale al 15,00%, ello en razón de los certificados de aportación pagados por los socios de la institución financiera.

En lo que se refiere al rubro de **Reservas**, es necesario mencionar que presenta un valor de \$8.165,28 que corresponde al 1,59% del Total de Pasivo y Patrimonio, situación que demuestra que la entidad cuenta con los recursos necesarios para solventar posibles contingencias patrimoniales.


El rubro **Resultados** del ejercicio refleja un valor de (\$18.183,43) y está conformado en su mayoría por Pérdidas que la Cooperativa ha venido experimentando en años anteriores cuyo monto es de (\$22.264,54), lo que significa una disminución del (4,33%), cabe recalcar que a pesar que en el año 2016 ya se obtuvo un excedente de \$4.081,11 que aporta en 0,79%, el monto de Resultados aún sigue siendo desfavorable para la entidad, lo que afecta directamente al crecimiento de su patrimonio.

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|---|------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 5 | INGRESOS | | | |
| | INGRESOS OPERATIVOS | | | |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 85,619.61 | 88.97% | 88.97% |
| 51.01 | Depósitos | 1,063.65 | 1.11% | 1.11% |
| 51.01.10 | Depósitos en Instituciones Financieras e Instituciones del Sector Popular y Solidario | 1,063.65 | 1.11% | 1.11% |
| 51.01.10.01 | Intereses ganados Jardín Azuayo | 298.43 | 0.31% | 0.31% |
| 51.01.10.02 | Intereses ganados Banco Desarrollo | 247.97 | 0.26% | 0.26% |
| 51.01.10.04 | Intereses ganados Semilla del Progreso | 104.65 | 0.11% | 0.11% |
| 51.01.10.05 | Intereses ganados Las Lagunas | 344.61 | 0.36% | 0.36% |
| 51.01.10.06 | Intereses ganados Inticoop | 67.99 | 0.07% | 0.07% |
| 51.04 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 84,555.96 | 87.87% | 87.87% |
| 51.04.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 256.53 | 0.27% | 0.27% |
| 51.04.20 | Cartera de microcrédito | 72,199.14 | 75.03% | 75.03% |
| 51.04.50 | De mora | 12,100.29 | 12.57% | 12.57% |
| 52 | COMISIONES GANADAS | 1,355.78 | 1.41% | 1.41% |
| 52.01 | Cartera de créditos | 50.09 | 0.05% | 0.05% |
| 52.01.20 | Cartera de créditos para la microempresa | 50.09 | 0.05% | 0.05% |
| 52.90 | Otras | 1,305.69 | 1.36% | 1.36% |
| 52.90.01 | Otros Seguro Desgravamen | 1,305.69 | 1.36% | 1.36% |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,255.78 | 9.62% | 9.62% |
| 54.01 | Servicios fiduciarios | 2,419.26 | 2.51% | 2.51% |
| 54.01.10 | Apertura de cuenta | 265.00 | 0.28% | 0.28% |
| 54.01.15 | Gastos administrativos | 50.09 | 0.05% | 0.05% |
| 54.01.20 | Servicios cooperativos | 2,104.17 | 2.19% | 2.19% |
| 54.04 | Manejo y cobranzas | 4,778.58 | 4.97% | 4.97% |
| 54.04.05 | Notificaciones | 4,416.78 | 4.59% | 4.59% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 54.04.10 | Notificaciones Extrajudiciales | 361.80 | 0.38% | 0.38% |
| 54.90 | Otros Servicios | 2,057.94 | 2.14% | 2.14% |
| 54.90.05 | Tarifados con costos máximo | 263.47 | 0.27% | 0.27% |
| 54.90.15 | Factura venta de servicios | 1,372.07 | 1.43% | 1.43% |
| 54.90.90 | Otros | 422.40 | 0.44% | 0.44% |
| | TOTAL INGRESOS OPERATIVOS | 96,231.17 | 100.00% | 100.00% |
| | TOTAL INGRESOS | 96,231.17 | | 100.00% |
| | | | | |
| 4 | GASTOS | | | |
| | GASTOS OPERATIVOS | | | |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | 22,901.39 | 24.85% | 23.80% |
| 41.01 | Obligaciones con el público | 22,901.39 | 24.85% | 23.80% |
| 41.01.15 | Depósitos de ahorro | 5,933.75 | 6.44% | 6.17% |
| 41.01.30 | Depósitos a plazo | 16,967.64 | 18.41% | 17.63% |
| 44 | PROVISIONES | 4,082.77 | 4.43% | 4.24% |
| 44.02 | Cartera de créditos | 4,082.77 | 4.43% | 4.24% |
| 44.02.10 | Crédito comercial prioritario | 206.88 | 0.22% | 0.21% |
| 44.02.20 | Crédito de consumo prioritario | 2,839.17 | 3.08% | 2.95% |
| 44.02.40 | Microcrédito | 1,036.72 | 1.13% | 1.08% |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | 64,371.78 | 69.86% | 66.89% |
| 45.01 | Gastos de personal | 21,190.81 | 23.00% | 22.02% |
| 45.01.05 | Remuneraciones mensuales | 13,442.47 | 14.59% | 13.97% |
| 45.01.05.01 | Sueldos y salarios | 13,442.47 | 14.59% | 13.97% |
| 45.01.10 | Beneficios sociales | 2,691.23 | 2.92% | 2.80% |
| 45.01.10.01 | Décimo Tercer Sueldo | 1,630.54 | 1.77% | 1.69% |
| 45.01.10.02 | Decimo Cuarto Sueldo | 1,057.55 | 1.15% | 1.10% |
| 45.01.10.03 | Vacaciones | 3.14 | 0.00% | 0.00% |
| 45.01.20 | Aportes al IESS | 2,891.40 | 3.14% | 3.00% |
| 45.01.90 | Otros | 2,165.71 | 2.35% | 2.25% |
| 45.01.90.01 | Liquidación empleados COAC | 485.20 | 0.53% | 0.50% |
| 45.01.90.02 | Uniformes | 695.61 | 0.75% | 0.72% |
| 45.01.90.03 | Viáticos empleados | 120.00 | 0.13% | 0.12% |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|---|------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 45.01.90.04 | Movilización empleados | 10.00 | 0.01% | 0.01% |
| 45.01.90.05 | Capacitación directivos | 738.50 | 0.80% | 0.77% |
| 45.01.90.06 | Movilización directivos | 116.40 | 0.13% | 0.12% |
| 45.02 | Honorarios | 11,096.84 | 12.04% | 11.53% |
| 45.02.05 | Directores | 670.00 | 0.73% | 0.70% |
| 45.02.05.01 | Dietas Consejo de Administración | 310.00 | 0.34% | 0.32% |
| 45.02.05.02 | Dietas Consejo de Vigilancia | 360.00 | 0.39% | 0.37% |
| 45.02.10 | Honorarios profesionales | 10,426.84 | 11.32% | 10.84% |
| 45.03 | Servicios varios | 25,771.13 | 27.97% | 26.78% |
| 45.03.05 | Movilización, fletes y embalajes | 574.93 | 0.62% | 0.60% |
| 45.03.15 | Publicidad y propaganda | 162.90 | 0.18% | 0.17% |
| 45.03.20 | Servicios básicos | 1,998.99 | 2.17% | 2.08% |
| 45.03.20.01 | Energía eléctrica | 512.38 | 0.56% | 0.53% |
| 45.03.20.02 | Teléfono CNT | 1,441.04 | 1.56% | 1.50% |
| 45.03.20.03 | Agua potable | 45.57 | 0.05% | 0.05% |
| 45.03.25 | Seguros | 2,175.64 | 2.36% | 2.26% |
| 45.03.30 | Arrendamientos | 8,671.37 | 9.41% | 9.01% |
| 45.03.90 | Otros servicios | 12,187.30 | 13.23% | 12.66% |
| 45.03.90.01 | Gastos IVA 12% | 3,975.04 | 4.31% | 4.13% |
| 45.03.90.02 | Credit Report | 525.00 | 0.57% | 0.55% |
| 45.03.90.03 | Servicio de internet | 420.00 | 0.46% | 0.44% |
| 45.03.90.05 | Servicios telefónico móvil | 149.11 | 0.16% | 0.15% |
| 45.03.90.06 | Servicio soporte técnico | 535.00 | 0.58% | 0.56% |
| 45.03.90.08 | Servicio de encomiendas | 110.29 | 0.12% | 0.11% |
| 45.03.90.09 | Agasajo navideño COAC | 1,193.22 | 1.29% | 1.24% |
| 45.03.90.12 | Gastos bancarios | 245.80 | 0.27% | 0.26% |
| 45.03.90.13 | Servicio imagen corporativa | 480.85 | 0.52% | 0.50% |
| 45.03.90.15 | Judiciales y Notariales | 350.73 | 0.38% | 0.36% |
| 45.03.90.16 | Servicio de copias | 0.01 | 0.00% | 0.00% |
| 45.03.90.30 | Otros servicios varios | 4,202.25 | 4.56% | 4.37% |
| 45.04 | Impuestos, contribuciones y multas | 1,333.23 | 1.45% | 1.39% |
| 45.04.10 | Impuestos municipales | 470.67 | 0.51% | 0.49% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|---|-----------------|--------------|--------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 45.04.15 | Aportes a la SEPS | 207.99 | 0.23% | 0.22% |
| 45.04.20 | Aportes al COSEDE por prima fija | 262.95 | 0.29% | 0.27% |
| 45.04.30 | Multas y otras sanciones | 366.00 | 0.40% | 0.38% |
| 45.04.90 | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones | 25.62 | 0.03% | 0.03% |
| 45.05 | Depreciaciones | 1,673.17 | 1.82% | 1.74% |
| 45.05.25 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 686.01 | 0.74% | 0.71% |
| 45.05.30 | Equipos de computación | 904.24 | 0.98% | 0.94% |
| 45.05.40 | Equipos de construcción | 82.92 | 0.09% | 0.09% |
| 45.06 | Amortizaciones | 699.96 | 0.76% | 0.73% |
| 45.06.25 | Programas de computación | 699.96 | 0.76% | 0.73% |
| 45.07 | Otros gastos | 2,606.64 | 2.83% | 2.71% |
| 45.07.05 | Suministros diversos | 1,776.81 | 1.93% | 1.85% |
| 45.07.05.01 | Suministros de oficina | 683.91 | 0.74% | 0.71% |
| 45.07.05.02 | Suministros de computación | 290.64 | 0.32% | 0.30% |
| 45.07.05.03 | Suministros de publicidad | 331.46 | 0.36% | 0.34% |
| 45.07.05.04 | Suministros de aseo y limpieza | 21.79 | 0.02% | 0.02% |
| 45.07.05.05 | Refrigerios | 233.85 | 0.25% | 0.24% |
| 45.07.05.09 | Gastos no deducibles | 8.75 | 0.01% | 0.01% |
| 45.07.05.30 | Suministros varios | 206.41 | 0.22% | 0.21% |
| 45.07.15 | Mantenimiento y reparaciones | 545.00 | 0.59% | 0.57% |
| 45.07.15.02 | Repuestos y reparaciones | 3.00 | 0.00% | 0.00% |
| 45.07.15.03 | Mantenimiento de equipos | 225.00 | 0.24% | 0.23% |
| 45.07.15.04 | Gastos por notificaciones | 317.00 | 0.34% | 0.33% |
| 45.07.90 | Otros | 284.83 | 0.31% | 0.30% |
| 45.07.90.02 | Adecuaciones, decoraciones e instalación | 15.26 | 0.02% | 0.02% |
| 45.07.90.03 | Movilización y trámites COAC | 221.07 | 0.24% | 0.23% |
| 45.07.90.18 | Gastos no deducibles | 48.50 | 0.05% | 0.05% |
| 45.07.90.18.03 | Servicios varios | 48.50 | 0.05% | 0.05% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2016 | | | | |
|--|---|------------------|----------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 48 | IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS | 794.12 | 0.86% | 0.83% |
| 48.15 | Impuesto a la Renta | 794.12 | 0.86% | 0.83% |
| 48.15.01 | Anticipo Impuesto a la Renta | 794.12 | 0.86% | 0.83% |
| | TOTAL GASTOS OPERATIVOS | 92,150.06 | 100.00% | 95.76% |
| | TOTAL GASTOS | 92,150.06 | | 95.76% |
| | | | | |
| | EXCEDENTE DEL EJERCICIO | 4,081.11 | 100.00% | 4.24% |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
INTERPRETACIÓN DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO 2016

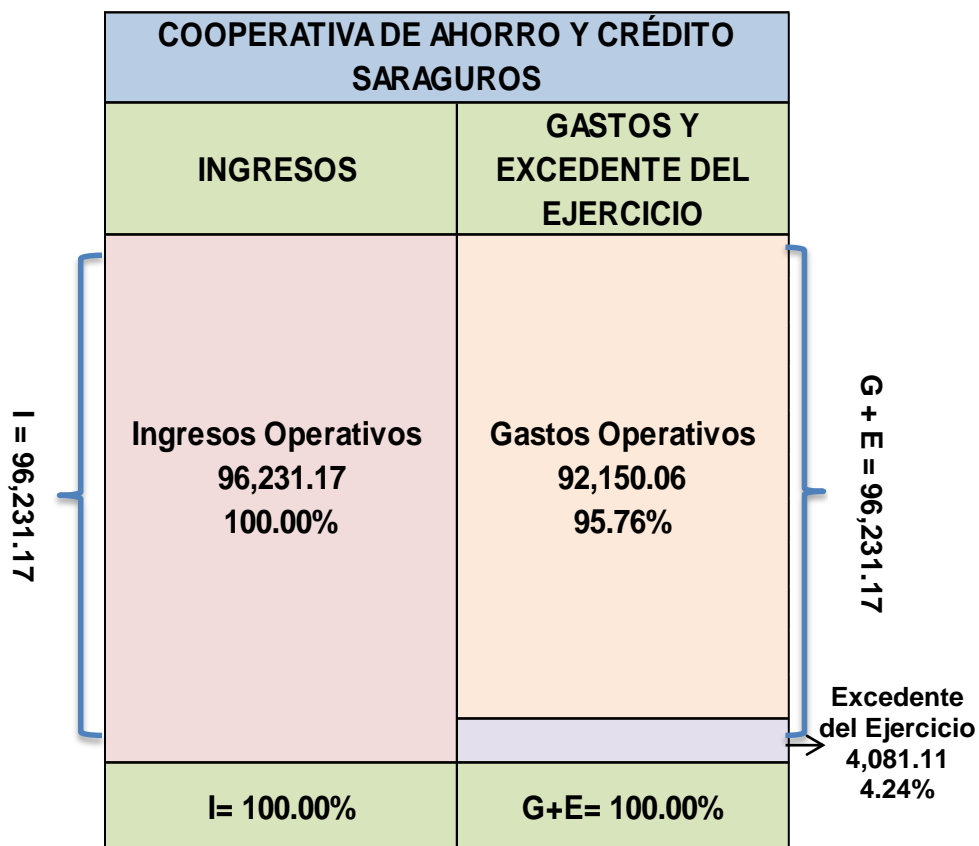
Tabla 8: Estructura Económica

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------------------------|------------------|----------------|
| INGRESOS | | | GASTOS Y EXCEDENTE DEL EJERCICIO | | |
| Descripción | Monto | % | Descripción | Monto | % |
| Ingresos Operativos | 96,231.17 | 100.00% | Gastos Operativos | 92,150.06 | 95.76% |
| | | | Excedente del Ejercicio | 4,081.11 | 4.24% |
| Total | 96,231.17 | 100.00% | Total | 96,231.17 | 100.00% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 8: Estructura Económica



Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El análisis vertical del Estado de Resultados del año 2016, permitió establecer la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros para dicho periodo, a través ella se puede evidenciar que los Ingresos están conformados en su totalidad por el subgrupo Ingresos Operativos que refleja un monto de \$96.231,17 correspondiente al


100,00% del Total de Ingresos, el rubro que aporta significativamente a su composición es Intereses y descuentos ganados, ya que registra los valores generados por la colocación de recursos en las diferentes líneas de crédito, así como también los obtenidos por los depósitos de efectivo realizados en otras instituciones financieras.

Los gastos de la entidad que están constituidos únicamente por el subgrupo Gastos Operativos, presentan un valor de \$92.150,06 que equivale al 95,76% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, el rubro que principalmente los integra es Gastos de operación, debido a que la Cooperativa ha realizado desembolsos de efectivo por concepto de remuneraciones mensuales, honorarios, impuestos, servicios varios, depreciaciones y otros gastos que han sido necesarios para su adecuado funcionamiento. Además la entidad ha obtenido un excedente del ejercicio de \$4.081,11 que corresponde al 4,24% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, como beneficio de las operaciones económicas realizadas durante este periodo analizado.

INGRESOS

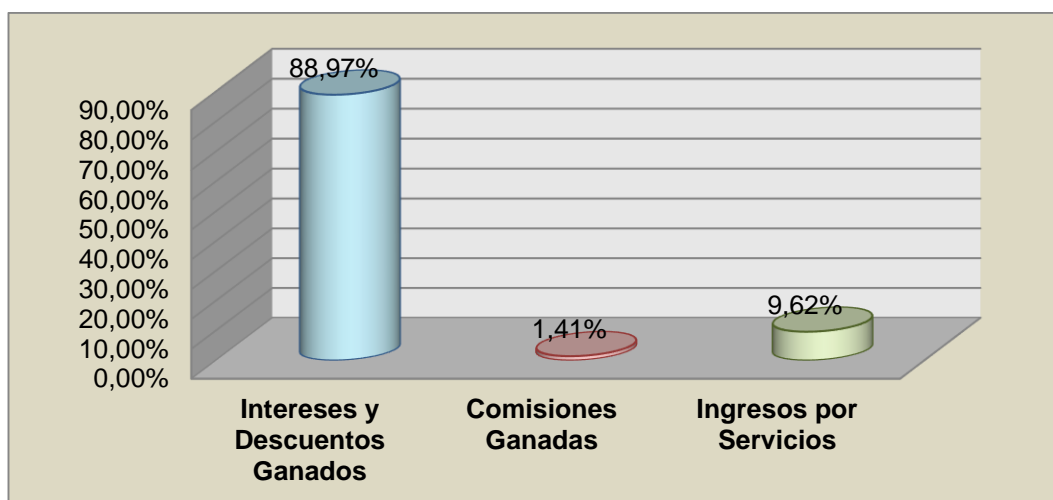
Los ingresos de la Cooperativa durante el año 2016 se han compuesto en su totalidad por Ingresos Operativos.

Tabla 9: Ingresos Operativos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 51 | Intereses y Descuentos Ganados | 85,619.61 | 88.97% | 88.97% |
| 52 | Comisiones Ganadas | 1,355.78 | 1.41% | 1.41% |
| 54 | Ingresos por Servicios | 9,255.78 | 9.62% | 9.62% |
| Total | | 96,231.17 | 100.00% | 100.00% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 9: Ingresos Operativos

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Los Ingresos Operativos de la Cooperativa, comprenden un valor de \$96.231,17 correspondiente al 100,00% del Total de Ingresos. El rubro

que ha participado principalmente en su conformación es **Intereses y Descuentos Ganados** con un monto de \$85.619,61 que equivale al 88,97%, sobresaliendo la cuenta Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con un valor de \$84.555,96 que representa el 87,87%, debido al cobro de los intereses que se derivan de los créditos otorgados al público en sus distintas modalidades.

Otro de los rubros que ha contribuido en la generación de los Ingresos Operativos de la entidad es **Ingresos por Servicios** con un valor de \$9.255,78 que equivale al 9,62% del Total de Ingresos, la cuenta que participa en gran medida dentro de este rubro es Manejo y Cobranzas con un monto de \$4.778,58 que representa el 4,97%, esto se debe a la recuperación de las obligaciones vencidas de los socios.


El rubro **Comisiones Ganadas** refleja un valor de \$1.355,78 que representa el 1,41% del Total Ingresos, ya que la entidad recibe dichos montos por las operaciones de crédito que realiza y por los servicios adicionales que ofrece a sus socios y público en general.

GASTOS

Los gastos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros efectuados durante el año 2016 están conformados únicamente por Gastos

Operativos.

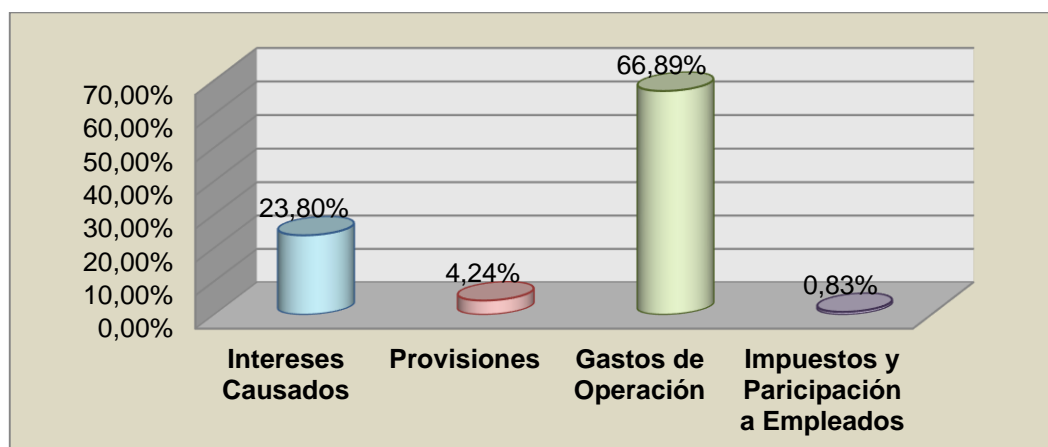
Tabla 10: Gastos Operativos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 41 | Intereses Causados | 22,901.39 | 24.85% | 23.80% |
| 44 | Provisiones | 4,082.77 | 4.43% | 4.24% |
| 45 | Gastos de Operación | 64,371.78 | 69.86% | 66.89% |
| 48 | Impuestos y Participación Empleados | 794.12 | 0.86% | 0.83% |
| Total | | 92,150.06 | 100.00% | 95.76% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 10: Gastos Operativos



Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Los Gastos Operativos de la Cooperativa presentan un valor de \$92.150,06 que equivale al 95,76% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, dentro de este subgrupo, los **Gastos de Operación** son los más representativos ya que mantienen un monto de \$64.371,78 que corresponde al 66,89% del Total Gastos y Excedente del ejercicio, a la vez estos Gastos están constituidos especialmente por la cuenta Servicios Varios con un monto de \$25.771,13 que representa el 26,78% a razón de los desembolsos efectuados por concepto de servicios básicos, seguros, movilización, publicidad y otros servicios; posterior a ello se encuentran los Gastos de Personal con un valor de \$21.190,81 equivalente al 22,02% debido al pago de sueldos y beneficios sociales al personal que labora en la entidad; también está la cuenta Honorarios con un monto de \$11.096,84 que refleja el 11,53% por las remuneraciones canceladas a los miembros del Consejo de administración y Consejo de vigilancia. Además existen otras cuentas que aportan en menor proporción a dichos gastos como son: Depreciaciones; Impuestos, Contribuciones y Multas; y, Otros Gastos que se generan de la actividad propia de la entidad y que necesariamente tiene que cancelarlos para seguir operando con normalidad.

El rubro **Intereses Causados** también forma parte de los gastos de la


Cooperativa ya que refleja un valor de \$22.901,39 que equivale al 23,80% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, esto se da por cuanto la entidad hace uso de los recursos que recibe del público bajo las modalidades de depósitos a la vista y depósitos a plazo.

En lo que se refiere al rubro **Provisiones** se observa un monto de \$4.082,77 que corresponde al 4,24% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, debido a que la Cooperativa protege los créditos de consumo prioritario y los microcréditos porque existe la probabilidad de que no sean recuperados en su totalidad.

EXCEDENTE DEL EJERCICIO

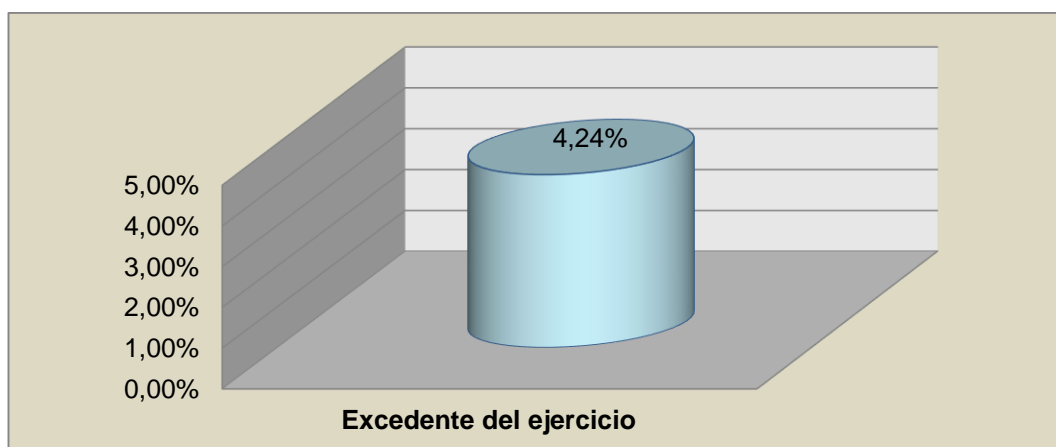
Las actividades de intermediación financiera ejecutadas durante el periodo 2016, le permitieron a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos obtener un excedente del ejercicio.

Tabla 11: Excedente del ejercicio

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS | | |
|---|-----------------|-------------------------------|
| Descripción | Monto | % en relación al Grupo |
| Excedente del ejercicio | 4,081.11 | 4.24% |
| Total | 4,081.11 | 4.24% |

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.


Gráfico 11: Excedente del ejercicio

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.


Interpretación


El Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, durante el periodo 2016 refleja una utilidad de \$4.081,11 que corresponde al 4,24% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, este valor es beneficioso para la entidad ya que le permite incrementar su patrimonio, mismo que es indispensable para el desarrollo adecuado de las operaciones institucionales.

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|--|-------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 1 | ACTIVO | | | |
| | ACTIVO CORRIENTE | | | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 123,258.07 | 15.08% | 14.75% |
| 11.01 | Caja | 25,953.56 | 3.18% | 3.10% |
| 11.01.05 | Efectivo | 25,953.56 | 3.18% | 3.10% |
| 11.03 | Bancos y otras instituciones financieras | 97,304.51 | 11.91% | 11.64% |
| 11.03.05 | Banco Central del Ecuador | 32,696.71 | 4.00% | 3.91% |
| 11.03.05.01 | Banco Central del Ecuador | 32,491.64 | 3.98% | 3.89% |
| 11.03.05.02 | BCE-DINERO ELECTRÓNICO | 205.07 | 0.03% | 0.02% |
| 11.03.10 | Bancos e instituciones financieras locales | 11,841.52 | 1.45% | 1.42% |
| 11.03.10.01 | Banco Pichincha | 4,906.90 | 0.60% | 0.59% |
| 11.03.10.02 | Banco de Desarrollo | 4,979.93 | 0.61% | 0.60% |
| 11.03.10.04 | Banco Pacífico | 1,954.69 | 0.24% | 0.23% |
| 11.03.20 | Instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario | 52,766.28 | 6.46% | 6.31% |
| 11.03.20.01 | Coac Jardín Azuayo | 10,004.42 | 1.22% | 1.20% |
| 11.03.20.02 | Coac Nuevos Horizontes | 1,626.47 | 0.20% | 0.19% |
| 11.03.20.03 | Coac Semilla del Progreso | 80.96 | 0.01% | 0.01% |
| 11.03.20.04 | Cooperativa Las Lagunas | 14,911.53 | 1.82% | 1.78% |
| 11.03.20.05 | Cooperativa Inti Wasi | 8,170.56 | 1.00% | 0.98% |
| 11.03.20.06 | Cooperativa CoopMego | 17,652.34 | 2.16% | 2.11% |
| 11.03.20.10 | Aportaciones Jardín Azuayo | 285.00 | 0.03% | 0.03% |
| 11.03.20.11 | Aportaciones Semilla del Progreso | 10.00 | 0.00% | 0.00% |
| 11.03.20.12 | Aportaciones Las Lagunas | 15.00 | 0.00% | 0.00% |
| 11.03.20.13 | Aportaciones Inti Wasi | 8.00 | 0.00% | 0.00% |
| 11.03.20.14 | Aportaciones CoopMego | 2.00 | 0.00% | 0.00% |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | 690,346.69 | 84.47% | 82.59% |
| 14.02 | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 30,231.34 | 3.70% | 3.62% |
| 14.02.05 | De 1 a 30 días | 1,620.61 | 0.20% | 0.19% |
| 14.02.10 | De 31 a 90 días | 6,565.72 | 0.80% | 0.79% |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|--|-------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 14.02.15 | De 91 a 180 días | 4,795.61 | 0.59% | 0.57% |
| 14.02.20 | De 181 a 360 días | 9,065.54 | 1.11% | 1.08% |
| 14.02.25 | De más de 360 días | 8,183.86 | 1.00% | 0.98% |
| 14.04 | Cartera de microcrédito por vencer | 592,143.35 | 72.45% | 70.84% |
| 14.04.05 | De 1 a 30 días | 47,346.42 | 5.79% | 5.66% |
| 14.04.10 | De 31 a 90 días | 75,068.73 | 9.18% | 8.98% |
| 14.04.15 | De 91 a 180 días | 94,455.78 | 11.56% | 11.30% |
| 14.04.20 | De 181 a 360 días | 130,032.04 | 15.91% | 15.56% |
| 14.04.25 | De más de 360 días | 245,240.38 | 30.01% | 29.34% |
| 14.12 | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 2,349.85 | 0.29% | 0.28% |
| 14.12.05 | De 1 a 30 días | 149.94 | 0.02% | 0.02% |
| 14.12.10 | De 31 a 90 días | 310.55 | 0.04% | 0.04% |
| 14.12.15 | De 91 a 180 días | 481.08 | 0.06% | 0.06% |
| 14.12.20 | De 181 a 360 días | 940.85 | 0.12% | 0.11% |
| 14.12.25 | De más de 360 días | 467.43 | 0.06% | 0.06% |
| 14.28 | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 56,856.45 | 6.96% | 6.80% |
| 14.28.05 | De 1 a 30 días | 5,369.72 | 0.66% | 0.64% |
| 14.28.10 | De 31 a 90 días | 6,320.32 | 0.77% | 0.76% |
| 14.28.15 | De 91 a 180 días | 7,746.92 | 0.95% | 0.93% |
| 14.28.20 | De 181 a 360 días | 12,688.55 | 1.55% | 1.52% |
| 14.28.25 | De más de 360 días | 24,730.94 | 3.03% | 2.96% |
| 14.5 | Cartera de crédito de consumo prioritario vencida | 10,431.65 | 1.28% | 1.25% |
| 14.50.20 | De 181 a 270 días | 356.30 | 0.04% | 0.04% |
| 14.50.25 | De más de 270 días | 10,075.35 | 1.23% | 1.21% |
| 14.52 | Cartera de microcrédito vencida | 25,160.28 | 3.08% | 3.01% |
| 14.52.10 | De 31 a 90 días | 8,798.94 | 1.08% | 1.05% |
| 14.52.15 | De 91 a 180 días | 3,053.95 | 0.37% | 0.37% |
| 14.52.20 | De 181 a 360 días | 5,334.12 | 0.65% | 0.64% |
| 14.52.25 | De más de 360 días | 7,973.27 | 0.98% | 0.95% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|--|-------------------|----------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 14.99 | (Provisiones para créditos incobrables) | -26,826.23 | -3.28% | -3.21% |
| 14.99.05 | (Cartera de créditos comercial prioritario) | -532.45 | -0.07% | -0.06% |
| 14.99.10 | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | -3,711.75 | -0.45% | -0.44% |
| 14.99.15 | (Cartera de crédito inmobiliario) | -154.55 | -0.02% | -0.02% |
| 14.99.20 | (Cartera de microcréditos) | -22,427.48 | -2.74% | -2.68% |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 3,711.83 | 0.45% | 0.44% |
| 16.03 | Intereses por cobrar de cartera de créditos | 169.79 | 0.02% | 0.02% |
| 16.03.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 3.97 | 0.00% | 0.00% |
| 16.03.20 | Cartera de microcrédito | 165.82 | 0.02% | 0.02% |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | 4,065.49 | 0.50% | 0.49% |
| 16.90.35 | Juicios ejecutivos en proceso | 2,700.05 | 0.33% | 0.32% |
| 16.90.90 | Otras | 1,365.44 | 0.17% | 0.16% |
| 16.90.90.02 | Otras | 281.65 | 0.03% | 0.03% |
| 16.90.90.03 | Cuentas por cobrar REPORNE Facilito | 159.55 | 0.02% | 0.02% |
| 16.90.90.04 | Cuentas por cobrar WESTER UNION | 924.24 | 0.11% | 0.11% |
| 16.99 | (Provisión para cuentas por cobrar) | -523.45 | -0.06% | -0.06% |
| 16.99.05 | (Provisión para intereses y comisiones por cobrar) | -10.19 | 0.00% | 0.00% |
| 16.99.06 | (Provisión para cuentas por cobrar varias) | -190.16 | -0.02% | -0.02% |
| 16.99.10 | (Provisión para otras cuentas por cobrar) | -323.10 | -0.04% | -0.04% |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 817,316.59 | 100.00% | 97.78% |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPO | 9,991.37 | 100.00% | 1.20% |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 89.77% | 1.07% |
| 18.05.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 89.77% | 1.07% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|--|-------------------|-----------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 18.05.05.01 | Muebles y Enseres | 4,465.29 | 44.69% | 0.53% |
| 18.05.05.02 | Equipos de oficina | 1,754.21 | 17.56% | 0.21% |
| 18.05.05.03 | Enseres de oficina | 2,750.01 | 27.52% | 0.33% |
| 18.06 | Equipos de computación | 15,504.59 | 155.18% | 1.85% |
| 18.06.01 | Computadores | 14,324.59 | 143.37% | 1.71% |
| 18.06.02 | Impresoras | 1,180.00 | 11.81% | 0.14% |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | -14,482.73 | -144.95% | -1.73% |
| 18.99.15 | (Muebles, Enseres y Equipos de oficina) | -6,379.11 | -63.85% | -0.76% |
| 18.99.15.05 | (Equipos de oficina) | -4,744.88 | -47.49% | -0.57% |
| 18.99.15.15 | (Enseres de oficina) | -1,634.23 | -16.36% | -0.20% |
| 18.99.20 | (Equipos de computación) | -8,103.62 | -81.11% | -0.97% |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 9,991.37 | 100.00% | 1.20% |
| | OTROS ACTIVOS | | | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 8,591.57 | 100.00% | 1.03% |
| 19.02 | Derechos fiduciarios | 1,500.00 | 17.46% | 0.18% |
| 19.02.75 | Otros activos | 1,500.00 | 17.46% | 0.18% |
| 19.04 | Gastos y pagos anticipados | 4,695.00 | 54.65% | 0.56% |
| 19.04.05 | Intereses | 4,375.00 | 50.92% | 0.52% |
| 19.04.10 | Anticipos a terceros | 20.00 | 0.23% | 0.00% |
| 19.04.10.10 | Anticipo servicios | 20.00 | 0.23% | 0.00% |
| 19.04.50 | Anticipos sitetrior | 300.00 | 3.49% | 0.04% |
| 19.05 | Gastos diferidos | 897.71 | 10.45% | 0.11% |
| 19.05.20 | Programas de computación | 4,552.63 | 52.99% | 0.54% |
| 19.05.99 | (Amortización acumulada de gastos diferidos) | -3,654.92 | -42.54% | -0.44% |
| 19.05.99.20 | (Amortización acumulada de programas de computación) | -3,654.92 | -42.54% | -0.44% |
| 19.90 | Otros | 1,498.86 | 17.45% | 0.18% |
| 19.90.05 | Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 22.18 | 0.26% | 0.00% |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|---|-------------------|----------------|----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 19.90.10 | Otros impuestos | 1,476.68 | 17.19% | 0.18% |
| 19.90.10.05 | Anticipo de Impuesto a la Renta | 1,422.39 | 16.56% | 0.17% |
| 19.90.10.10 | Impuesto a la Renta Retenido | 54.29 | 0.63% | 0.01% |
| | TOTAL OTROS ACTIVOS | 8,591.57 | 100.00% | 1.03% |
| | TOTAL ACTIVO | 835,899.53 | | 100.00% |
| | | | | |
| 2 | PASIVO | | | |
| | PASIVO CORRIENTE | | | |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 729,155.34 | 97.68% | 87.23% |
| 21.01 | Depósitos a la vista | 279,195.08 | 37.40% | 33.40% |
| 21.01.10 | Depósitos monetarios que no generan intereses | 126.69 | 0.02% | 0.02% |
| 21.01.10.05 | Cuentas de recaudación | 126.69 | 0.02% | 0.02% |
| 21.01.10.05.01 | EERSSA | 126.69 | 0.02% | 0.02% |
| 21.01.35 | Depósitos de ahorro | 279,068.39 | 37.39% | 33.39% |
| 21.01.35.05 | Depósitos ahorro cuentas activas | 242,374.46 | 32.47% | 29.00% |
| 21.01.35.10 | Depósitos ahorro cuentas inactivas | 13.83 | 0.00% | 0.00% |
| 21.01.35.15 | Depósitos ahorro programado | 24,158.30 | 3.24% | 2.89% |
| 21.01.35.20 | Ahorro Estudiantil | 12,501.80 | 1.67% | 1.50% |
| 21.01.35.25 | Ahorro Bono de Desarrollo Humano | 20.00 | 0.00% | 0.00% |
| 21.03 | Depósitos a plazo | 388,395.34 | 52.03% | 46.46% |
| 21.03.05 | De 1 a 30 días | 25,732.99 | 3.45% | 3.08% |
| 21.03.10 | De 31 a 90 días | 87,170.00 | 11.68% | 10.43% |
| 21.03.15 | De 91 a 180 días | 61,534.76 | 8.24% | 7.36% |
| 21.03.20 | De 181 a 360 días | 152,957.59 | 20.49% | 18.30% |
| 21.03.25 | De más de 361 días | 61,000.00 | 8.17% | 7.30% |
| 21.05 | Depósitos restringidos | 61,564.92 | 8.25% | 7.37% |
| 21.05.10 | Depósitos restringidos | 61,564.92 | 8.25% | 7.37% |
| 21.05.10.01 | Depósitos de encaje | 61,564.92 | 8.25% | 7.37% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|---|---|-------------------|----------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | 17,283.43 | 2.32% | 2.07% |
| 25.01 | Intereses por pagar | 15,630.45 | 2.09% | 1.87% |
| 25.01.15 | Depósitos a plazo | 15,630.45 | 2.09% | 1.87% |
| 25.03 | Obligaciones patronales | 1,120.65 | 0.15% | 0.13% |
| 25.03.10 | Beneficios Sociales | 762.99 | 0.10% | 0.09% |
| 25.03.10.01 | Provisión Décimo Tercer Sueldo | 137.99 | 0.02% | 0.02% |
| 25.03.10.02 | Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 625.00 | 0.08% | 0.07% |
| 25.03.15 | Aportes al IESS | 357.66 | 0.05% | 0.04% |
| 25.03.15.01 | Aporte Patronal | 201.18 | 0.03% | 0.02% |
| 25.03.15.02 | Aporte Personal | 156.48 | 0.02% | 0.02% |
| 25.04 | Retenciones | 371.07 | 0.05% | 0.04% |
| 25.04.05 | Retenciones Fiscales | 157.70 | 0.02% | 0.02% |
| 25.04.05.01 | Retención 1% | 8.98 | 0.00% | 0.00% |
| 25.04.05.02 | Retención 2% | 9.44 | 0.00% | 0.00% |
| 25.04.05.03 | Retención 8% | 115.79 | 0.02% | 0.01% |
| 25.04.05.05 | Rendimientos Financieros 2% | 23.49 | 0.00% | 0.00% |
| 25.04.06 | Retenciones IVA | 213.37 | 0.03% | 0.03% |
| 25.04.06.02 | Retenciones 70% | 39.68 | 0.01% | 0.00% |
| 25.04.06.03 | Retenciones 100% | 173.69 | 0.02% | 0.02% |
| 25.05 | Contribuciones, impuestos y multas | 48.17 | 0.01% | 0.01% |
| 25.05.05 | Impuesto a la Renta | 48.17 | 0.01% | 0.01% |
| 25.05.05.01 | IVA Cobrado | 48.17 | 0.01% | 0.01% |
| 25.90 | Cuentas por pagar varias | 113.09 | 0.02% | 0.01% |
| 25.90.30 | Cuentas por pagar seguro desgravamen | 113.09 | 0.02% | 0.01% |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 746,438.77 | 100.00% | 89.30% |
| | TOTAL PASIVO | 746,438.77 | | 89.30% |
| 3 | PATRIMONIO | | | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | 77,634.72 | 86.78% | 9.29% |
| 31.03 | Aportes de socios | 77,634.72 | 86.78% | 9.29% |
| 31.03.05 | Aportes de los socios | 75,304.18 | 84.18% | 9.01% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|---|-------------------|----------------|----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 31.03.70 | Aportes créditos | 2,330.54 | 2.61% | 0.28% |
| 33 | RESERVAS | 3,012.59 | 3.37% | 0.36% |
| 33.01 | Legales | 2,913.30 | 3.26% | 0.35% |
| 33.01.05 | Fondo irrepatriable | 2,913.30 | 3.26% | 0.35% |
| 33.06 | Fondo irrepatriable de Reserva Legal | 99.29 | 0.11% | 0.01% |
| 33.06.01 | Aporte Resolución 127-2015 SEPS socios | 99.29 | 0.11% | 0.01% |
| 36 | RESULTADOS | 8,813.45 | 9.85% | 1.05% |
| 36.03 | Utilidad o excedente del ejercicio | 8,813.45 | 9.85% | 1.05% |
| 36.03.05 | Utilidad o excedente del ejercicio | 8,813.45 | 9.85% | 1.05% |
| | TOTAL PATRIMONIO | 89,460.76 | 100.00% | 10.70% |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 835,899.53 | | 100.00% |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
INTERPRETACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO 2017

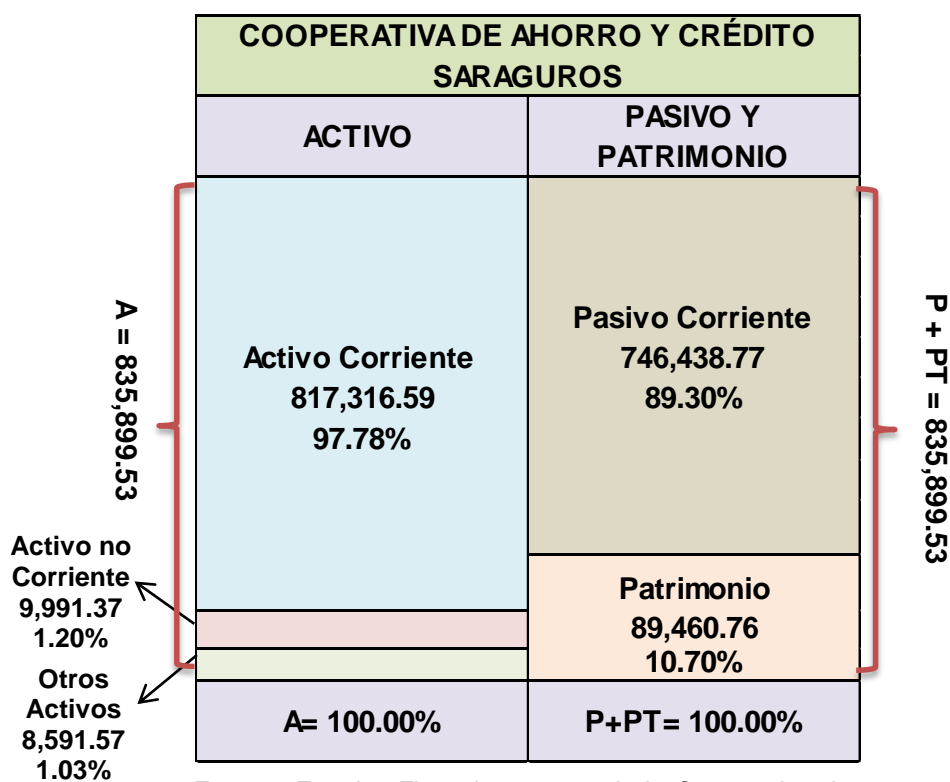
Tabla 12: Estructura Financiera

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|-------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------------|
| ACTIVO | | | PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| Descripción | Monto | % | Descripción | Monto | % |
| Activo Corriente | 817,316.59 | 97.78% | Pasivo Corriente | 746,438.77 | 89.30% |
| Activo no Corriente | 9,991.37 | 1.20% | | | |
| Otros Activos | 8,591.57 | 1.03% | Patrimonio | 89,460.76 | 10.70% |
| Total | 835,899.53 | 100.00% | Total | 835,899.53 | 100.00% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 12: Estructura Financiera



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Mediante el análisis vertical realizado al Estado de Situación Financiera del año 2017, se pudo determinar la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos, misma que permite conocer que el Activo alcanza un monto de \$835.899,53, el cual está constituido por Activo Corriente con un valor de \$817.316,59 que equivale al 97,78%; Activo no Corriente con un monto de \$9.991,37 que corresponde al 1,20%; y, Otros Activos con un valor de \$8.591,57 que representa el 1,03% del Total de Activo. De estos subgrupos el que ha participado en

mayor proporción, es el Activo Corriente puesto que la entidad ha otorgado gran cantidad de créditos; así como también, ha colocado efectivo en diferentes instituciones financieras, demostrando con ello que dispone del efectivo necesario para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

El pasivo de la Cooperativa está integrado únicamente por el Pasivo Corriente que refleja un monto de \$746.438,77 correspondiente al 89,30% del Total de Pasivo y Patrimonio, el rubro que tiene mayor participación dentro de este subgrupo es Obligaciones con el público, debido a la captación de recursos bajo las modalidades de depósitos a la vista, depósitos a plazo y depósitos restringidos, situación que demuestra que el dinero con el que opera la entidad, es de propiedad de los depositantes por lo que debe administrar adecuadamente.


El Patrimonio presenta un valor de \$89.460,76 que equivale al 10,70% del Total de Pasivo y Patrimonio, está conformado por los rubros Capital social, Reservas, y Resultados del ejercicio; evidentemente su participación en la estructura financiera es baja, lo que demuestra que la entidad no posee recursos propios suficientes.

ACTIVO

El Activo que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros durante

el periodo analizado está constituido por Activo Corriente, Activo no Corriente y Otros Activos.

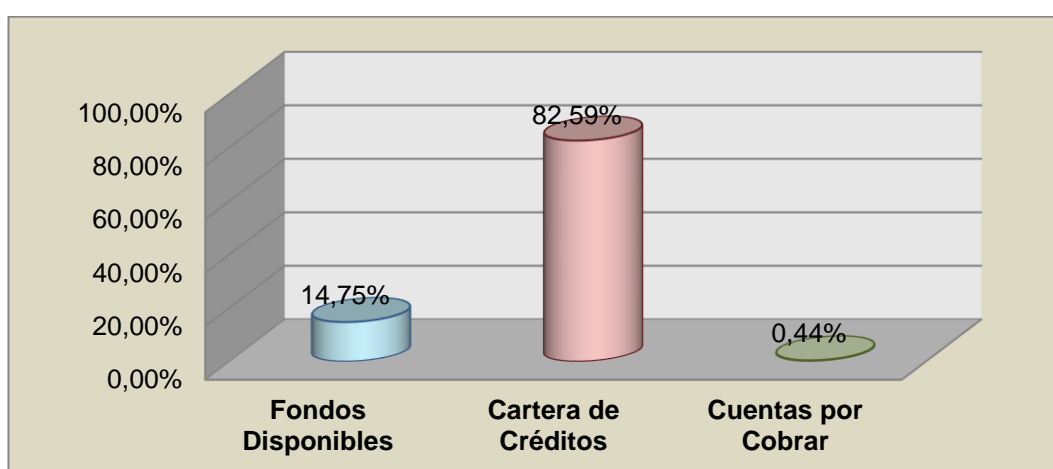
Tabla 13: Activo Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 11 | Fondos Disponibles | 123,258.07 | 15.08% | 14.75% |
| 14 | Cartera de Créditos | 690,346.69 | 84.47% | 82.59% |
| 16 | Cuentas por Cobrar | 3,711.83 | 0.45% | 0.44% |
| Total | | 817,316.59 | 100.00% | 97.78% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 13: Activo Corriente



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación


El Activo Corriente de la Cooperativa para el año 2017 presenta un valor de \$817.316,59 que corresponde al 97,78% del Total de Activos; de los

rubros que lo conforman, el que aporta en gran medida es la **Cartera de Créditos** con un monto de \$690.346,69 equivalente al 82,59% del Total de Activos, esto permite conocer que la entidad está cumpliendo con su principal objetivo que es otorgar créditos al público, en este sentido los que han tenido mayor demanda son los microcréditos con un valor de \$592.143,35 que representan el 70,84%, ya que son necesarios para financiar pequeñas actividades de producción y comercialización.

Los **Fondos Disponibles** es otro de los rubros que ha participado en la conformación del Activo Corriente con un valor de \$123.258,07 que equivale al 14,75% del Total de Activos, la cuenta Bancos y otras instituciones financieras es la que tiene mayor aportación dentro de este rubro con un monto de \$97.304,51 que representa el 11,64%, así mismo la cuenta Caja participa con un valor de \$25.953,56 que corresponde al 3,10%, esta situación permite conocer que la entidad posee los recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Las **Cuentas por Cobrar** aportan al Activo Corriente con un valor de \$3.711,83 que equivale al 0,44% del Total de Activo, como se puede apreciar la participación de este rubro es mínima debido a que la Cooperativa ha recuperado en los plazos establecidos los intereses de los créditos otorgados, así como también otros valores que provienen del giro normal de la entidad.

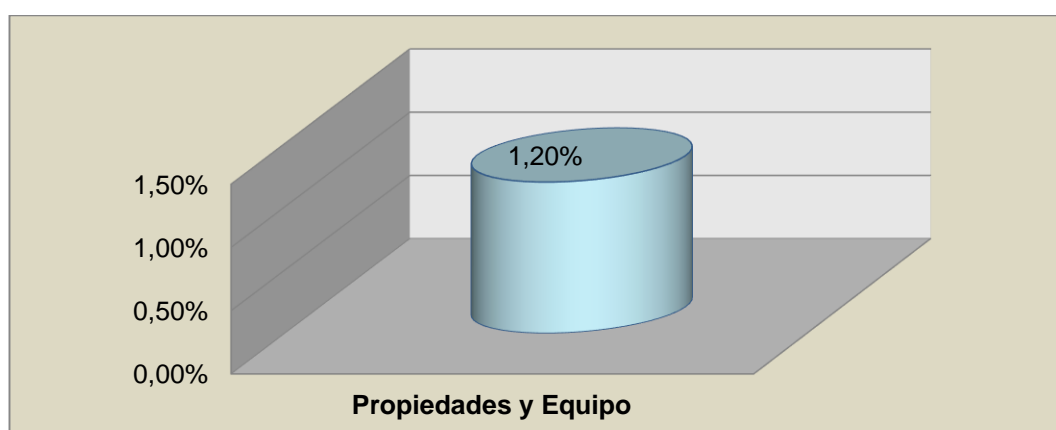
Tabla 14: Activo no Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 18 | Propiedades y Equipo | 9,991.37 | 100.00% | 1.20% |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 89.77% | 1.07% |
| 18.06 | Equipos de computación | 15,504.59 | 155.18% | 1.85% |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | -14,482.73 | -144.95% | -1.73% |
| Total | | 9,991.37 | 100.00% | 1.20% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 14: Activo no Corriente



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.


Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Activo no Corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos, representado por el rubro **Propiedades y Equipo** tiene un valor de \$9.991,37 que equivale al 1,20% del Total de Activos, las cuentas que intervienen en la conformación de este rubro son: Equipos de

Computación con un monto de \$15.504,59 que representa el 1,85%; y, Muebles, Enseres y Equipos de Oficina con un monto de \$8.969,51 que corresponde al 1,07%; sin embargo, la Depreciación Acumulada de dichos Muebles y Equipos, misma que es de (\$14.482,73), genera una disminución de (1,73%) al Activo no Corriente, lo que ha ocasionado una menor participación de este rubro en el Activo Total de la entidad.

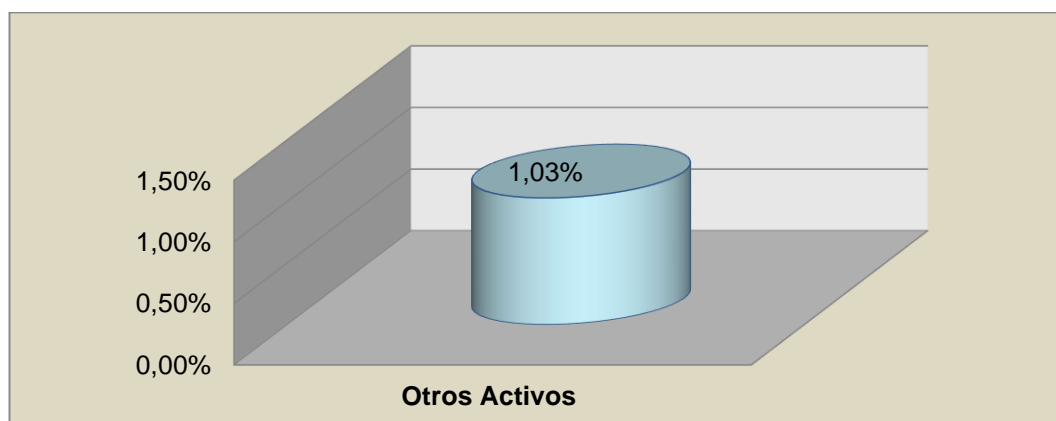
Tabla 15: Otros Activos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|----------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 19 | Otros Activos | 8,591.57 | 100.00% | 1.03% |
| 19.02 | Derechos Fiduciarios | 1,500.00 | 17.46% | 0.18% |
| 19.04 | Gastos y Pagos Anticipados | 4,695.00 | 54.65% | 0.56% |
| 19.05 | Gastos Diferidos | 897.71 | 10.45% | 0.11% |
| 19.90 | Otros | 1,498.86 | 17.45% | 0.18% |
| Total | | 8,591.57 | 100.00% | 1.03% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 15: Otros Activos



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.


Interpretación

El Activo de la Cooperativa también se encuentra constituido por el rubro **Otros Activos** que presenta un valor de \$8.591,57 que equivale al 1,03% del Total de Activos, es preciso destacar que la cuenta Gastos y Pagos Anticipados es la que tiene mayor participación dentro de este rubro con un monto de \$4.695,00 correspondiente al 0,56%, ya que la entidad ha realizado desembolsos a terceros para recibir ciertos servicios en años posteriores, seguido de ello está la cuenta Derechos Fiduciarios con un valor de \$1.500,00 representado el 0,18%, por cuanto la entidad ha realizado transferencias de sus activos, de igual forma participa la cuenta Otros con un monto de \$1.498,86 que equivale al 0,18% ya que registra los anticipos de impuestos, finalmente está la cuenta Gastos Diferidos que aporta con \$897,11 valor que corresponde al 0,11%, debido a la adquisición de los programas informáticos que son necesarios para realizar las actividades administrativas de la Cooperativa.

PASIVO

El Pasivo que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros durante el año 2017, está conformado únicamente por el Pasivo Corriente.

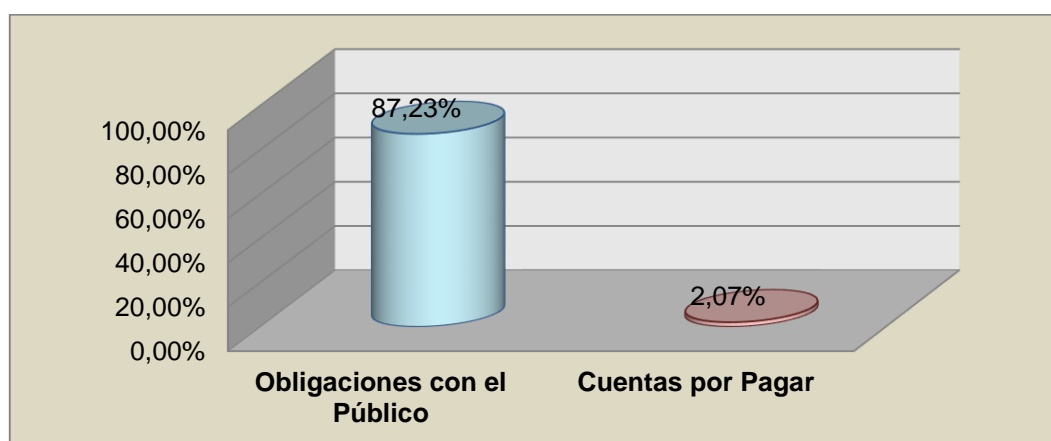
Tabla 16: Pasivo Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|-----------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 21 | Obligaciones con el Público | 729,155.34 | 97.68% | 87.23% |
| 25 | Cuentas por Pagar | 17,283.43 | 2.32% | 2.07% |
| Total | | 746,438.77 | 100.00% | 89.30% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 16: Pasivo Corriente



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Pasivo Corriente de la Cooperativa en el año analizado refleja un valor de \$746.438,77 que representa el 89,30% del Total de Pasivo y Patrimonio. Este subgrupo se encuentra constituido en su mayoría por **Obligaciones con el Público**, mismas que mantienen un monto de \$729.155,34 que corresponde al 87,23% del Total de Pasivo y Patrimonio;


resultado que indica que la institución financiera ha tenido una mayor captación de Depósitos a plazo considerando así un valor de \$388.395,34 equivalente al 46,46%, otra de las cuentas que ha participado significativamente en la composición de este rubro es Depósitos a la vista con un monto de \$279.195,08 correspondiente al 33,40%, lo que significa que la Cooperativa está operando con gran cantidad de dinero ajeno que debe manejarlo eficientemente; es importante conocer que ésta situación generará mayores obligaciones para la entidad ya que debe cumplir con el pago de intereses derivados de dicha actividad.

Las **Cuentas por Pagar**, es otro de los rubros que conforma el Pasivo Corriente con un monto de \$17.283,34 que equivale al 2,07% del Total de Pasivo y Patrimonio, debido a que la Cooperativa mantiene intereses causados que aun no ha cancelado a sus socios, así como también valores correspondientes a las obligaciones patronales, fiscales y otras que se derivan de sus operaciones.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros durante el año 2017, está compuesto por Capital Social, Reservas y Resultado del ejercicio.

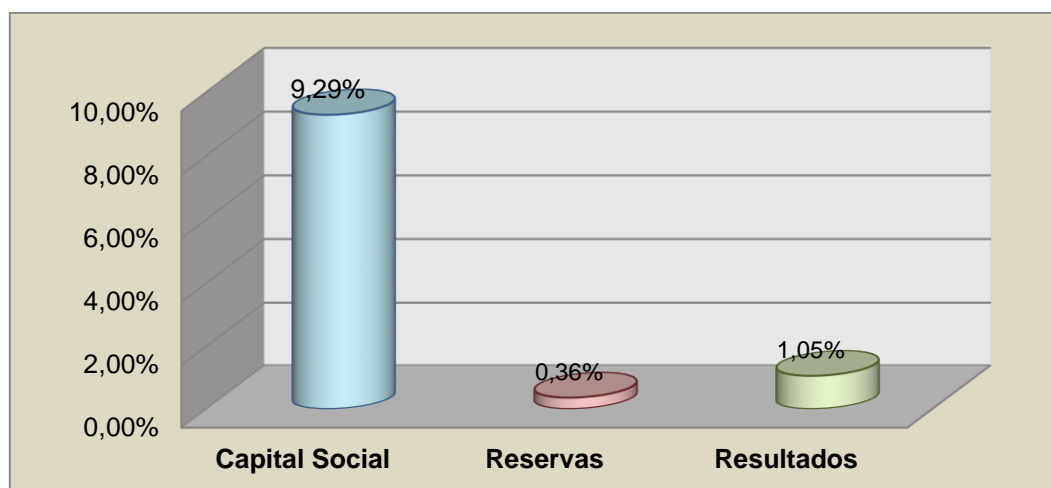
Tabla 17: Patrimonio

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 31 | Capital Social | 77,634.72 | 86.78% | 9.29% |
| 33 | Reservas | 3,012.59 | 3.37% | 0.36% |
| 36 | Resultados | 8,813.45 | 9.85% | 1.05% |
| Total | | 89,460.76 | 100.00% | 10.70% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 17: Patrimonio



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.


Interpretación


El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos refleja un valor de \$89.460,76 que equivale al 10,70% del Total de Pasivo y Patrimonio.

El **Capital Social** presenta un valor de \$77.634,72 que corresponde al 9,29% del Total de Pasivo y Patrimonio, debido a los certificados de aportación pagados por los socios, convirtiéndose de esta manera en uno de los rubros que tiene mayor participación en el patrimonio de la Cooperativa.

Las **Reservas** también forman parte del Patrimonio de entidad ya que reflejan un valor de \$3.012,59 que equivale al 0,36% del Total de Pasivo y Patrimonio, con ello se puede conocer que la Cooperativa de acuerdo a las disposiciones legales, destina parte de sus recursos para solventar eventualidades o contingencias económicas.

El rubro **Resultados** está constituido en su totalidad por la cuenta Utilidad o Excedente del Ejercicio que presenta un valor de \$8.813,45 lo que corresponde al 1,05% del Total de Pasivo y Patrimonio, este valor es beneficioso para la Cooperativa ya le permite fortalecer su Patrimonio, mismo que es necesario para su adecuado desarrollo y crecimiento financiero.

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|---|-------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 5 | INGRESOS | | | |
| | INGRESOS OPERATIVOS | | | |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 109,754.00 | 91.83% | 91.57% |
| 5101 | Depósitos | 1,886.00 | 1.58% | 1.57% |
| 51.01.1 | Depósitos en Instituciones Financieras e Instituciones del Sector Popular y Solidario | 1,886.00 | 1.58% | 1.57% |
| 51.01.10.01 | Intereses ganados Jardín Azuayo | 620.45 | 0.52% | 0.52% |
| 51.01.10.02 | Intereses ganados Banco Desarrollo | 229.46 | 0.19% | 0.19% |
| 51.01.10.04 | Intereses ganados Semilla del Progreso | 260.36 | 0.22% | 0.22% |
| 51.01.10.05 | Intereses ganados Las Lagunas | 515.58 | 0.43% | 0.43% |
| 51.01.10.06 | Intereses ganados Inticoop | 150.91 | 0.13% | 0.13% |
| 51.01.10.07 | Intereses ganados CoopMego | 109.24 | 0.09% | 0.09% |
| 51.04 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 107,868.00 | 90.25% | 90.00% |
| 51.04.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 1,140.81 | 0.95% | 0.95% |
| 51.04.20 | Cartera de microcrédito | 97,787.62 | 81.82% | 81.59% |
| 51.04.50 | De mora | 8,939.57 | 7.48% | 7.46% |
| 52 | COMISIONES GANADAS | 544.70 | 0.46% | 0.45% |
| 52.90 | Otras | 544.70 | 0.46% | 0.45% |
| 52.90.01 | Otros Seguro Desgravamen | 544.70 | 0.46% | 0.45% |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,219.33 | 7.71% | 7.69% |
| 54.01 | Servicios fiduciarios | 1,709.68 | 1.43% | 1.43% |
| 54.01.10 | Apertura de cuenta | 150.00 | 0.13% | 0.13% |
| 54.01.15 | Gastos administrativos | 151.35 | 0.13% | 0.13% |
| 54.01.20 | Servicios cooperativos | 1,408.33 | 1.18% | 1.18% |
| 54.04 | Manejo de cobranzas | 3,469.64 | 2.90% | 2.89% |
| 54.04.05 | Notificaciones | 3,244.64 | 2.71% | 2.71% |
| 54.04.06 | Tramites judiciales | 180.00 | 0.15% | 0.15% |
| 54.04.10 | Notificaciones Extrajudiciales | 45.00 | 0.04% | 0.04% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|---|-------------------|----------------|----------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 54.05 | Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias | 457.94 | 0.38% | 0.38% |
| 54.05.10 | Servicios cooperativos | 456.69 | 0.38% | 0.38% |
| 54.05.15 | Comisiones por transferencia | 1.25 | 0.00% | 0.00% |
| 54.90 | Otros Servicios | 3,582.07 | 3.00% | 2.99% |
| 54.90.15 | Factura venta de servicios | 3,582.07 | 3.00% | 2.99% |
| | TOTAL INGRESOS OPERATIVOS | 119,518.03 | 100.00% | 99.72% |
| | OTRO INGRESOS | | | |
| 56 | OTROS INGRESOS | 335.66 | 100.00% | 0.28% |
| 56.04 | Recuperaciones de activos financieros | 335.66 | 100.00% | 0.28% |
| 56.04.05 | De activos castigados | 335.66 | 100.00% | 0.28% |
| 56.04.05.20 | Microempresa | 335.66 | 100.00% | 0.28% |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 335.66 | 100.00% | 0.28% |
| | TOTAL INGRESOS | 119,853.69 | | 100.00% |
| 4 | GASTOS | | | |
| | GASTOS OPERATIVOS | | | |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | 33,325.97 | 30.01% | 27.81% |
| 41.01 | Obligaciones con el público | 33,325.97 | 30.01% | 27.81% |
| 41.01.15 | Depósitos de ahorro | 6,065.81 | 5.46% | 5.06% |
| 41.01.30 | Depósitos a plazo | 27,260.16 | 24.55% | 22.74% |
| 44 | PROVISIONES | 8,295.57 | 7.47% | 6.92% |
| 44.02 | Cartera de créditos | 5,882.55 | 5.30% | 4.91% |
| 44.02.20 | Crédito de consumo prioritario | 213.32 | 0.19% | 0.18% |
| 44.02.40 | Microcrédito | 5,669.23 | 5.11% | 4.73% |
| 44.03 | Cuentas por cobrar | 2,413.02 | 2.17% | 2.01% |
| 44.03.01 | Cuentas por cobrar | 2,413.02 | 2.17% | 2.01% |
| 44.03.01.01 | Cuentas por cobrar intereses de cartera de crédito | 10.19 | 0.01% | 0.01% |


|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|--|------------------|---------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 44.03.01.02 | Cuentas por cobrar varias | 2,079.73 | 1.87% | 1.74% |
| 44.03.01.03 | Otras cuentas por cobrar | 323.10 | 0.29% | 0.27% |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | 69,418.70 | 62.52% | 57.92% |
| 45.01 | Gastos de personal | 27,551.21 | 24.81% | 22.99% |
| 45.01.05 | Remuneraciones mensuales | 19,045.28 | 17.15% | 15.89% |
| 45.01.05.01 | Sueldos y salarios | 19,045.28 | 17.15% | 15.89% |
| 45.01.10 | Beneficios sociales | 3,184.72 | 2.87% | 2.66% |
| 45.01.10.01 | Décimo Tercer Sueldo | 1,635.99 | 1.47% | 1.36% |
| 45.01.10.02 | Decimo Cuarto Sueldo | 1,505.25 | 1.36% | 1.26% |
| 45.01.10.03 | Vacaciones | 43.48 | 0.04% | 0.04% |
| 45.01.15 | Gastos de representación, residencia y responsabilidad | 60.00 | 0.05% | 0.05% |
| 45.01.20 | Aportes al IESS | 4,247.47 | 3.83% | 3.54% |
| 45.01.90 | Otros | 1,013.74 | 0.91% | 0.85% |
| 45.01.90.02 | Uniformes | 391.29 | 0.35% | 0.33% |
| 45.01.90.03 | Viáticos empleados | 65.80 | 0.06% | 0.05% |
| 45.01.90.04 | Movilización empleados | 441.85 | 0.40% | 0.37% |
| 45.01.90.06 | Movilización directivos | 114.80 | 0.10% | 0.10% |
| 45.02 | Honorarios | 11,178.36 | 10.07% | 9.33% |
| 45.02.05 | Directores | 1,195.00 | 1.08% | 1.00% |
| 45.02.05.01 | Dietas Consejo de Administración | 610.00 | 0.55% | 0.51% |
| 45.02.05.02 | Dietas Consejo de Vigilancia | 585.00 | 0.53% | 0.49% |
| 45.02.10 | Honorarios profesionales | 9,983.36 | 8.99% | 8.33% |
| 45.03 | Servicios varios | 21,424.78 | 19.29% | 17.88% |
| 45.03.05 | Movilización, fletes y embalajes | 96.50 | 0.09% | 0.08% |
| 45.03.15 | Publicidad y propaganda | 403.58 | 0.36% | 0.34% |
| 45.03.20 | Servicios básicos | 2,063.90 | 1.86% | 1.72% |
| 45.03.20.01 | Energía eléctrica | 617.98 | 0.56% | 0.52% |
| 45.03.20.02 | Teléfono CNT | 1,384.41 | 1.25% | 1.16% |
| 45.03.20.03 | Agua potable | 61.51 | 0.06% | 0.05% |
| 45.03.25 | Seguros | 1,324.54 | 1.19% | 1.11% |
| 45.03.30 | Arrendamientos | 7,976.98 | 7.18% | 6.66% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|---|-----------------|--------------|--------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 45.03.90 | Otros servicios | 9,559.28 | 8.61% | 7.98% |
| 45.03.90.01 | Gastos IVA 12% | 3,955.20 | 3.56% | 3.30% |
| 45.03.90.02 | Credit Report | 910.50 | 0.82% | 0.76% |
| 45.03.90.03 | Servicio de internet | 420.00 | 0.38% | 0.35% |
| 45.03.90.05 | Servicios telefónico móvil | 170.97 | 0.15% | 0.14% |
| 45.03.90.06 | Servicio soporte técnico | 1,515.00 | 1.36% | 1.26% |
| 45.03.90.08 | Servicio de encomiendas | 128.79 | 0.12% | 0.11% |
| 45.03.90.09 | Agasajo navideño COAC | 1,024.80 | 0.92% | 0.86% |
| 45.03.90.10 | Servicios Personales | 841.28 | 0.76% | 0.70% |
| 45.03.90.12 | Gastos bancarios | 272.17 | 0.25% | 0.23% |
| 45.03.90.15 | Judiciales y Notariales | 311.27 | 0.28% | 0.26% |
| 45.03.90.16 | Servicio de copias | 9.30 | 0.01% | 0.01% |
| 45.04 | Impuestos, contribuciones y multas | 985.81 | 0.89% | 0.82% |
| 45.04.10 | Impuestos municipales | 343.65 | 0.31% | 0.29% |
| 45.04.15 | Aportes a la SEPS | 239.03 | 0.22% | 0.20% |
| 45.04.20 | Aportes al COSEDE por prima fija | 403.13 | 0.36% | 0.34% |
| 45.05 | Depreciaciones | 2,814.67 | 2.53% | 2.35% |
| 45.05.25 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 878.11 | 0.79% | 0.73% |
| 45.05.30 | Equipos de computación | 1,936.56 | 1.74% | 1.62% |
| 45.06 | Amortizaciones | 2,021.68 | 1.82% | 1.69% |
| 45.06.25 | Programas de computación | 2,021.68 | 1.82% | 1.69% |
| 45.07 | Otros gastos | 3,442.19 | 3.10% | 2.87% |
| 45.07.05 | Suministros diversos | 2,514.19 | 2.26% | 2.10% |
| 45.07.05.01 | Suministros de oficina | 1,999.74 | 1.80% | 1.67% |
| 45.07.05.04 | Suministros de aseo y limpieza | 106.38 | 0.10% | 0.09% |
| 45.07.05.05 | Refrigerios | 408.07 | 0.37% | 0.34% |
| 45.07.10 | Donaciones | 550.00 | 0.50% | 0.46% |
| 45.07.15 | Mantenimiento y reparaciones | 178.00 | 0.16% | 0.15% |
| 45.07.15.02 | Repuestos y reparaciones | 22.00 | 0.02% | 0.02% |
| 45.07.15.04 | Gastos por notificaciones | 156.00 | 0.14% | 0.13% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2017 | | | | |
|--|--|-------------------|----------------|---------------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | % SUBGRUPO | % GRUPO |
| 45.07.90 | Otros | 200.00 | 0.18% | 0.17% |
| 45.07.90.02 | Adecuaciones, decoraciones e instalación | 200.00 | 0.18% | 0.17% |
| | TOTAL OPERATIVOS GASTOS | 111,040.24 | 100.00% | 92.65% |
| | TOTAL GASTOS | 111,040.24 | | 92.65% |
| | | | | |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO | 8,813.45 | 100.00% | 7.35% |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
INTERPRETACIÓN DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO 2017

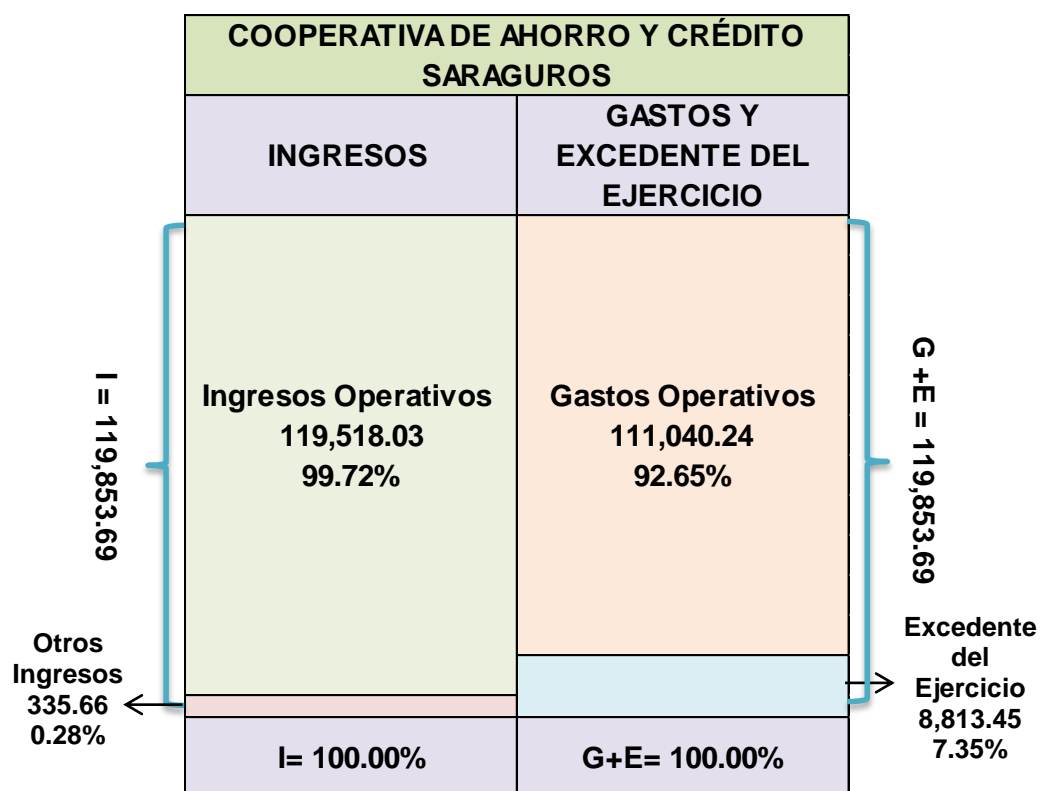
Tabla 18: Estructura Económica

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
| INGRESOS | | | GASTOS Y EXCEDENTE DEL EJERCICIO | | |
| Descripción | Monto | % | Descripción | Monto | % |
| Ingresos Operativos | 119,518.03 | 99.72% | Gastos Operativos | 111,040.24 | 92.65% |
| Otros Ingresos | 335.66 | 0.28% | Excedente del Ejercicio | 8,813.45 | 7.35% |
| Total | 119,853.69 | 100.00% | Total | 119,853.69 | 100.00% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 18: Estructura Económica



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados del año 2017, se pudo establecer la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, la cual permite observar que los ingresos alcanzan un monto de \$119.853,69, mismo que está distribuido entre Ingresos Operativos cuyo valor es \$119.518,03 que equivale al 99,72%; y, Otros Ingresos con un monto de \$335,66 que corresponde al 0,28% del Total de Ingresos. Dentro de los Ingresos Operativos el rubro que tiene mayor


participación es Intereses y descuentos ganados, a razón de que la entidad ha generado intereses significativos por la colocación de recursos en las diferentes líneas de crédito, posteriormente el rubro Otros Ingresos está conformado por la recuperación de activos financieros.

Los gastos están constituidos en su totalidad por el subgrupo Gastos Operativos que presentan un valor de \$111.040,24 equivalente al 92,65% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, el rubro que principalmente los integra es Gastos de operación, ya que la Cooperativa ha realizado desembolsos de efectivo para cubrir remuneraciones mensuales, honorarios, impuestos, servicios varios y otros gastos que se derivan de su principal actividad; los Intereses causados también constituyen gran parte de los gastos, debido a que la entidad cancela los respectivos intereses de los depósitos captados. Finalmente el excedente que ha obtenido la Cooperativa en este periodo, refleja un monto de \$8.813,45 que corresponde al 7,35% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio.

INGRESOS

Los ingresos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, durante el año analizado están conformados por Ingresos Operativos y Otros Ingresos.

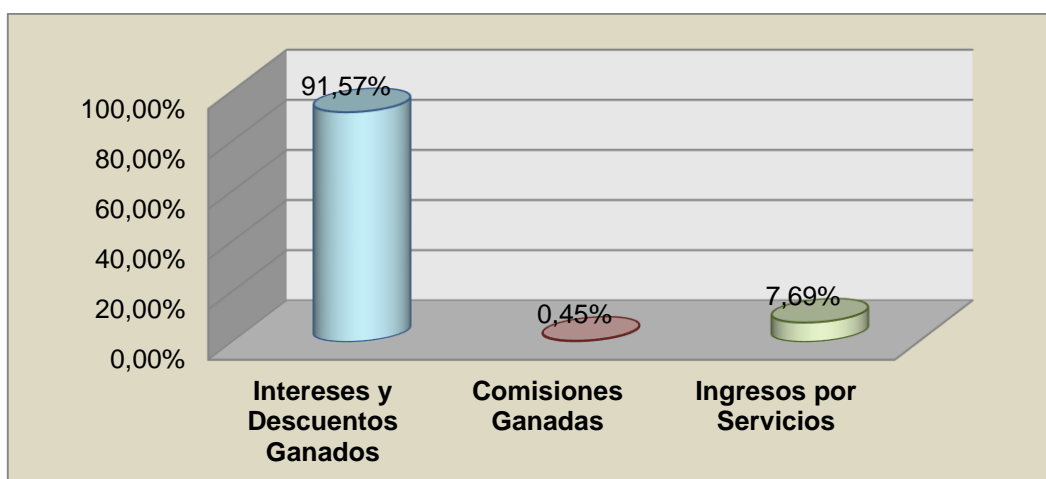
Tabla 19: Ingresos Operativos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 51 | Intereses y Descuentos Ganados | 109,754.00 | 91.83% | 91.57% |
| 52 | Comisiones Ganadas | 544.70 | 0.46% | 0.45% |
| 54 | Ingresos por Servicios | 9,219.33 | 7.71% | 7.69% |
| Total | | 119,518.03 | 100.00% | 99.72% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 19: Ingresos Operativos



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación


Los Ingresos Operativos presentan un valor de \$119.518,03 correspondiente al 99,72% del Total de Ingresos. El rubro que ha tenido mayor incidencia en dichos Ingresos es **Intereses y Descuentos**

Ganados con un monto de \$109.754,00 que equivale al 91,57% del Total de Ingresos, sobresaliendo la cuenta Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con un valor de \$107.868,00 que representa el 90,00%, resultado que se da por el cobro de los intereses provenientes de los créditos otorgados a los socios, así como también de la colocación de efectivo en las distintas instituciones financieras de la localidad.

El rubro **Ingresos por Servicios**, también ha contribuido en la generación de los Ingresos Operativos de la entidad con un valor de \$9.219,33 que equivale al 7,69% del Total de Ingresos, la cuenta que participa en gran medida dentro de este rubro es Otros Servicios con un monto de \$3.582,07 que representa el 2,99%, debido a los valores recibidos por los servicios financieros que otorga la Cooperativa con la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; luego de ello está la cuenta Manejo y cobranzas con un valor de \$3.469,64 que corresponde al 2,89%, esto se da porque la entidad recuperó parte de su cartera morosa, ya que emitió notificaciones e inicio trámites judiciales contra sus socios deudores.

Finalmente se encuentra el rubro **Comisiones Ganadas** con un valor de \$544,70 que representa el 0,45% del Total de Ingresos, ello a razón de los diferentes servicios que la institución financiera ofrece al público, cabe recalcar que su participación es mínima dentro de los ingresos.

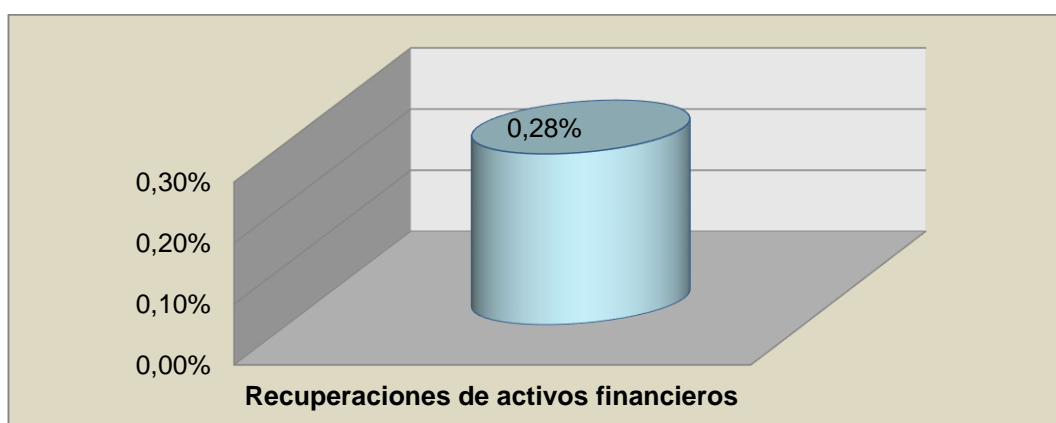
Tabla 20: Otros Ingresos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | |
|--|---------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 56.04 | Recuperaciones de activos financieros | 335.66 | 100.00% | 0.28% |
| Total | | 335.66 | 100.00% | 0.28% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 20: Otros Ingresos



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.


Interpretación

El rubro Otros Ingresos también participa en la conformación de los Ingresos de la Cooperativa con un monto de \$335,66 que equivale al 0,28% del Total de Activos, la única cuenta que lo integra es Recuperación de Activos Financieros, por cuanto la entidad ha recuperado la Cartera de Microcréditos castigada.

GASTOS

Los Gastos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos efectuados durante el año 2017, están constituidos en su totalidad por los Gastos Operativos.

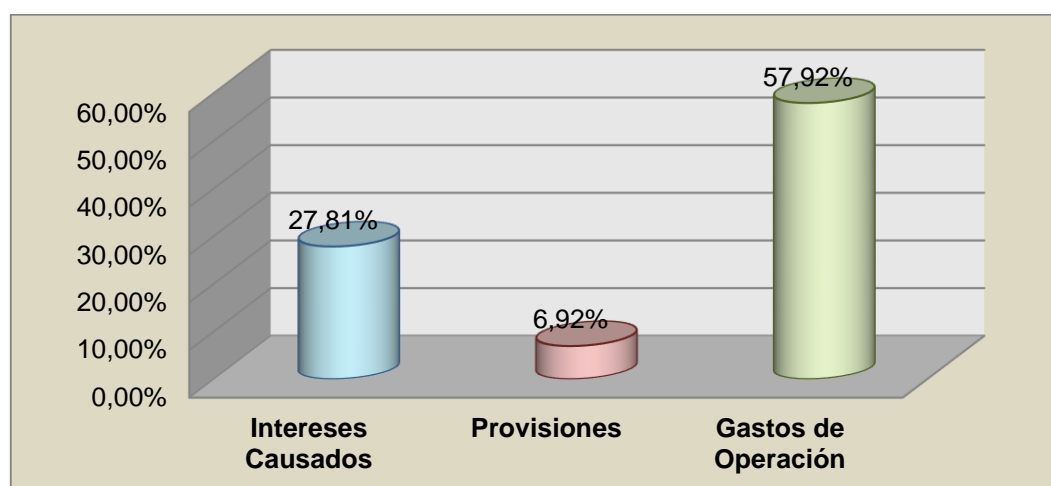
Tabla 21: Gastos Operativos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS | | | | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | % en relación al Subgrupo | % en relación al Grupo |
| 51 | Intereses Causados | 33,325.97 | 30.01% | 27.81% |
| 52 | Provisiones | 8,295.57 | 7.47% | 6.92% |
| 54 | Gastos de Operación | 69,418.70 | 62.52% | 57.92% |
| Total | | 111,040.24 | 100.00% | 92.65% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 21: Otros Operativos



Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El subgrupo Gastos Operativos refleja un valor de \$1111.040,24 que corresponde al 92,65% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio. El rubro **Gastos de Operación** es el que tiene mayor incidencia en este subgrupo ya que mantiene un monto de \$69.418,70 que equivale al 57,92% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio; las cuentas que constituyen en su mayoría a dicho rubro son: Gastos de Personal con un valor de \$27.551,21 que representa el 22,99% en razón de los sueldos y beneficios sociales pagados al personal de la entidad; seguido de ello está la cuenta Servicios Varios con un monto de \$21.424,78 que equivale al 17,88% debido a los desembolsos efectuados por concepto de servicios básicos, seguros, movilización, publicidad y otros servicios; la cuenta Honorarios participa con un valor de \$11.178,36 que corresponde al 9,33% por las remuneraciones canceladas a los miembros del Consejo de administración y Consejo de vigilancia. También se encuentran otras cuentas que contribuyen en menor cuantía a estos gastos tales como: Depreciaciones; Amortizaciones; Impuestos, Contribuciones y Multas; y, Otros gastos, ya que la entidad necesariamente tiene que cancelarlos para continuar con el ejercicio normal de sus actividades.

El rubro **Intereses Causados** presenta un valor de \$33.325,97 que equivale al 27,81% del Total de Gastos y Excedente del Ejercicio, este


resultado se genera por los valores que la entidad cancela a los socios por el uso del dinero que recibe principalmente de los depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Las **Provisiones** es otro de los rubros que forma parte de los Gastos Operativos de la Cooperativa ya que refleja un monto de \$8.295,57 que corresponde al 6,92% del Total de Gastos y Excedente del Ejercicio, con ello se evidencia que los directivos de la entidad destinan al gasto parte de las Cuentas por cobrar así como también de los Créditos otorgados a los socios, como medida de respaldo ya que existe la posibilidad de que dichos recursos no sean recuperados en su totalidad.

RESULTADO DEL EJERCICIO

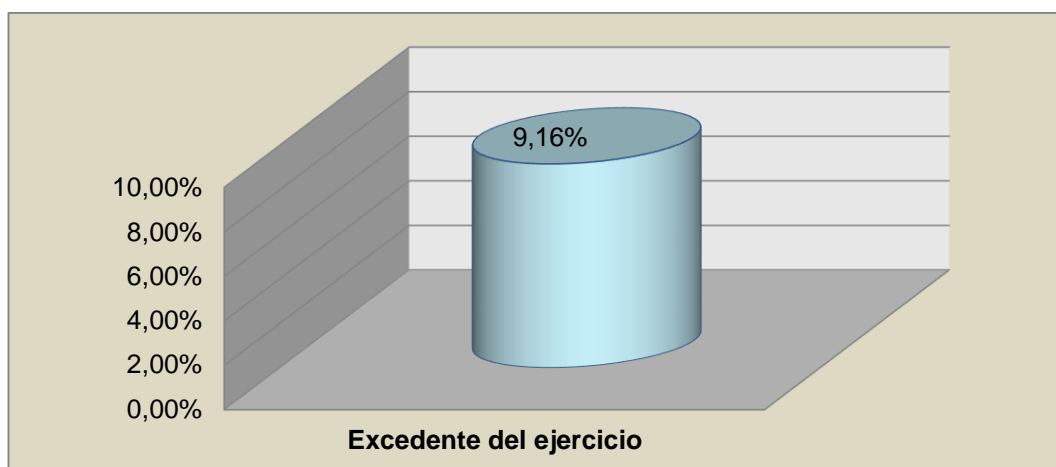
La estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros del año 2017, también está constituida por un excedente del ejercicio.

Tabla 22: Excedente del Ejercicio

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | |
|--|-----------------|------------------------|
| Descripción | Monto | % en relación al Grupo |
| Excedente del ejercicio | 8,813.45 | 9.16% |
| Total | 8,813.45 | 9.16% |

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 22: Excedente del Ejercicio

Fuente: Estados Financieros 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

De acuerdo al monto de ingresos y gastos reflejados en el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2017, se observa una utilidad de \$8.813,45 que representa el 7,35% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, este resultado permite conocer que la entidad está generando mayores beneficios económicos que contribuyen directamente al fortalecimiento de su patrimonio.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 1 | ACTIVO | | | | | |
| | ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | 96,113.66 | 123,258.07 | 27,144.41 | 28.24% | 1.28 |
| 11.01 | Caja | 13,063.70 | 25,953.56 | 12,889.86 | 98.67% | 1.99 |
| 11.01.05 | Efectivo | 13,063.70 | 25,953.56 | 12,889.86 | 98.67% | 1.99 |
| 11.03 | Bancos y otras instituciones financieras | 83,049.96 | 97,304.51 | 14,254.55 | 17.16% | 1.17 |
| 11.03.05 | Banco Central del Ecuador | 26,248.27 | 32,696.71 | 6,448.44 | 24.57% | 1.25 |
| 11.03.05.01 | Banco Central del Ecuador | 25,808.30 | 32,491.64 | 6,683.34 | 25.90% | 1.26 |
| 11.03.05.02 | BCE-DINERO ELECTRÓNICO | 439.97 | 205.07 | -234.90 | -53.39% | 0.47 |
| 11.03.10 | Bancos e instituciones financieras locales | 6,075.16 | 11,841.52 | 5,766.36 | 94.92% | 1.95 |
| 11.03.10.01 | Banco Pichincha | 1,521.15 | 4,906.90 | 3,385.75 | 222.58% | 3.23 |
| 11.03.10.02 | Banco de Desarrollo | 3,554.01 | 4,979.93 | 1,425.92 | 40.12% | 1.40 |
| 11.03.10.04 | Banco Pacífico | 1,000.00 | 1,954.69 | 954.69 | 95.47% | 1.95 |
| 11.03.20 | Instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario | 50,726.53 | 52,766.28 | 2,039.75 | 4.02% | 1.04 |
| 11.03.20.01 | COAC Jardín Azuayo | 10,105.39 | 10,004.42 | -100.97 | -1.00% | 0.99 |
| 11.03.20.02 | COAC Nuevos Horizontes | 1,626.47 | 1,626.47 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 11.03.20.03 | COAC Semilla del Progreso | 25,911.07 | 80.96 | -25,830.11 | -99.69% | 0.00 |
| 11.03.20.04 | COAC Las Lagunas | 6,445.61 | 14,911.53 | 8,465.92 | 131.34% | 2.31 |
| 11.03.20.05 | COAC Inti Wasi | 6,319.99 | 8,170.56 | 1,850.57 | 29.28% | 1.29 |
| 11.03.20.06 | Cooperativa CoopMego | 0.00 | 17,652.34 | 17,652.34 | - | - |
| 11.03.20.10 | Aportaciones Jardín Azuayo | 285.00 | 285.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 11.03.20.11 | Aportaciones Semilla del Progreso | 10.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 11.03.20.12 | Aportaciones Las Lagunas | 15.00 | 15.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 11.03.20.13 | Aportaciones Inti Wasi | 8.00 | 8.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 11.03.20.14 | Aportaciones CoopMego | 0.00 | 2.00 | 2.00 | - | - |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | 394,410.87 | 690,346.69 | 295,935.82 | 75.03% | 1.75 |
| 14.02 | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 | 30,231.34 | - | - |
| 14.02.05 | De 1 a 30 días | 0.00 | 1,620.61 | 1,620.61 | - | - |
| 14.02.10 | De 31 a 90 días | 0.00 | 6,565.72 | 6,565.72 | - | - |
| 14.02.15 | De 91 a 180 días | 0.00 | 4,795.61 | 4,795.61 | - | - |
| 14.02.20 | De 181 a 360 días | 0.00 | 9,065.54 | 9,065.54 | - | - |
| 14.02.25 | De más de 360 días | 0.00 | 8,183.86 | 8,183.86 | - | - |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 14.04 | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 | 236,249.69 | 66.38% | 1.66 |
| 14.04.05 | De 1 a 30 días | 32,365.50 | 47,346.42 | 14,980.92 | 46.29% | 1.46 |
| 14.04.10 | De 31 a 90 días | 59,867.39 | 75,068.73 | 15,201.34 | 25.39% | 1.25 |
| 14.04.15 | De 91 a 180 días | 67,220.25 | 94,455.78 | 27,235.53 | 40.52% | 1.41 |
| 14.04.20 | De 181 a 360 días | 86,161.58 | 130,032.04 | 43,870.46 | 50.92% | 1.51 |
| 14.04.25 | De más de 360 días | 110,278.94 | 245,240.38 | 134,961.44 | 122.38% | 2.22 |
| 14.12 | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 0.00 | 2,349.85 | 2,349.85 | - | - |
| 14.12.05 | De 1 a 30 días | 0.00 | 149.94 | 149.94 | - | - |
| 14.12.10 | De 31 a 90 días | 0.00 | 310.55 | 310.55 | - | - |
| 14.12.15 | De 91 a 180 días | 0.00 | 481.08 | 481.08 | - | - |
| 14.12.20 | De 181 a 360 días | 0.00 | 940.85 | 940.85 | - | - |
| 14.12.25 | De más de 360 días | 0.00 | 467.43 | 467.43 | - | - |
| 14.26 | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 | -707.91 | -100.00% | 0.00 |
| 14.26.05 | De 1 a 30 días | 707.91 | 0.00 | -707.91 | -100.00% | 0.00 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 14.28 | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 | 25,886.42 | 83.59% | 1.84 |
| 14.28.05 | De 1 a 30 días | 3,889.67 | 5,369.72 | 1,480.05 | 38.05% | 1.38 |
| 14.28.10 | De 31 a 90 días | 3,356.10 | 6,320.32 | 2,964.22 | 88.32% | 1.88 |
| 14.28.15 | De 91 a 180 días | 4,383.62 | 7,746.92 | 3,363.30 | 76.72% | 1.77 |
| 14.28.20 | De 181 a 360 días | 7,152.45 | 12,688.55 | 5,536.10 | 77.40% | 1.77 |
| 14.28.25 | De más de 360 días | 12,188.19 | 24,730.94 | 12,542.75 | 102.91% | 2.03 |
| 14.50 | Cartera de crédito de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 | 228.02 | 2.23% | 1.02 |
| 14.50.10 | De 31 a 90 días | 689.10 | 0.00 | -689.10 | -100.00% | 0.00 |
| 14.50.15 | De 91 a 180 días | 999.22 | 0.00 | -999.22 | -100.00% | 0.00 |
| 14.50.20 | De 181 a 270 días | 2,548.30 | 356.30 | -2,192.00 | -86.02% | 0.14 |
| 14.50.25 | De más de 270 días | 5,967.01 | 10,075.35 | 4,108.34 | 68.85% | 1.69 |
| 14.52 | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 | 5,804.00 | 29.99% | 1.30 |
| 14.52.10 | De 31 a 90 días | 3,243.13 | 8,798.94 | 5,555.81 | 171.31% | 2.71 |
| 14.52.15 | De 91 a 180 días | 3,105.40 | 3,053.95 | -51.45 | -1.66% | 0.98 |
| 14.52.20 | De 181 a 360 días | 3,041.97 | 5,334.12 | 2,292.15 | 75.35% | 1.75 |
| 14.52.25 | De más de 360 días | 9,965.78 | 7,973.27 | -1,992.51 | -19.99% | 0.80 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 14.99 | (Provisiones para créditos incobrables) | -22,720.64 | -26,826.23 | -4,105.59 | 18.07% | 1.18 |
| 14.99.05 | (Cartera de créditos comercial prioritario) | -1,124.97 | -532.45 | 592.52 | -52.67% | 0.47 |
| 14.99.10 | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | -2,140.65 | -3,711.75 | -1,571.10 | 73.39% | 1.73 |
| 14.99.15 | (Cartera de crédito inmobiliario) | -207.26 | -154.55 | 52.71 | -25.43% | 0.75 |
| 14.99.20 | (Cartera de microcréditos) | -19,247.76 | -22,427.48 | -3,179.72 | 16.52% | 1.17 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | 5,904.26 | 3,711.83 | -2,192.43 | -37.13% | 0.63 |
| 16.03 | Intereses por cobrar de cartera de créditos | 169.79 | 169.79 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 16.03.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 3.97 | 3.97 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 16.03.20 | Cartera de microcrédito | 165.82 | 165.82 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 16.14 | Pagos por cuentas de socios | 186.48 | 0.00 | -186.48 | -100.00% | 0.00 |
| 16.14.30 | Gastos Judiciales | 186.48 | 0.00 | -186.48 | -100.00% | 0.00 |
| 16.90 | Cuentas por cobrar varias | 5,547.99 | 4,065.49 | -1,482.50 | -26.72% | 0.73 |
| 16.90.35 | Juicios ejecutivos en proceso | 3,295.34 | 2,700.05 | -595.29 | -18.06% | 0.82 |
| 16.90.50 | Cuentas por cobrar Rapipagos | 1,889.57 | 0.00 | -1,889.57 | -100.00% | 0.00 |
| 16.90.55 | Cuentas por cobrar Facilito IESS | 85.14 | 0.00 | -85.14 | -100.00% | 0.00 |
| 16.90.90 | Otras | 277.94 | 1,365.44 | 1,087.50 | 391.27% | 4.91 |
| 16.90.90.02 | Otras | 185.16 | 281.65 | 96.49 | 52.11% | 1.52 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 16.90.90.03 | Cuentas por cobrar REPORNE Facilito | 92.78 | 159.55 | 66.77 | 71.97% | 1.72 |
| 16.90.90.04 | Cuentas por cobrar WESTER UNION | 0.00 | 924.24 | 924.24 | - | - |
| 16.99 | (Provisión para cuentas por cobrar) | 0.00 | -523.45 | -523.45 | - | - |
| 16.99.05 | (Provisión para intereses y comisiones por cobrar) | 0.00 | -10.19 | -10.19 | - | - |
| 16.99.06 | (Provisión para cuentas por cobrar varias) | 0.00 | -190.16 | -190.16 | - | - |
| 16.99.10 | (Provisión para otras cuentas por cobrar) | 0.00 | -323.10 | -323.10 | - | - |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 496,428.79 | 817,316.59 | 320,887.80 | 64.64% | 1.65 |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPO | 8,339.15 | 9,991.37 | 1,652.22 | 19.81% | 1.20 |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 8,969.51 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.05.05 | Muebles, Enseres y Equipos de oficina | 8,969.51 | 8,969.51 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.05.05.01 | Muebles y Enseres | 4,465.29 | 4,465.29 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.05.05.02 | Equipos de oficina | 1,754.21 | 1,754.21 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.05.05.03 | Enseres de oficina | 2,750.01 | 2,750.01 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.06 | Equipos de computación | 11,037.70 | 15,504.59 | 4,466.89 | 40.47% | 1.40 |
| 18.06.01 | Computadores | 11,037.70 | 14,324.59 | 3,286.89 | 29.78% | 1.30 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 18.06.02 | Impresoras | 0.00 | 1,180.00 | 1,180.00 | - | - |
| 18.99 | (Depreciación acumulada) | -11,668.06 | -14,482.73 | -2,814.67 | 24.12% | 1.24 |
| 18.99.15 | (Muebles, Enseres y Equipos de oficina) | -5,501.00 | -6,379.11 | -878.11 | 15.96% | 1.16 |
| 18.99.15.05 | (Equipos de oficina) | -3,866.77 | -4,744.88 | -878.11 | 22.71% | 1.23 |
| 18.99.15.15 | (Enseres de oficina) | -1,634.23 | -1,634.23 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.99.20 | (Equipos de computación) | -6,167.06 | -8,103.62 | -1,936.56 | 31.40% | 1.31 |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 8,339.15 | 9,991.37 | 1,652.22 | 19.81% | 1.20 |
| | | | | | | |
| | OTROS ACTIVOS | | | | | |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 9,655.50 | 8,591.57 | -1,063.93 | -11.02% | 0.89 |
| 19.02 | Derechos fiduciarios | 1,500.00 | 1,500.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 19.02.75 | Otros activos | 1,500.00 | 1,500.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 19.04 | Gastos y pagos anticipados | 5,250.75 | 4,695.00 | -555.75 | -10.58% | 0.89 |
| 19.04.05 | Intereses | 4,460.75 | 4,375.00 | -85.75 | -1.92% | 0.98 |
| 19.04.10 | Anticipos a terceros | 490.00 | 20.00 | -470.00 | -95.92% | 0.04 |
| 19.04.10.05 | Anticipo bienes | 80.00 | 0.00 | -80.00 | -100.00% | 0.00 |
| 19.04.10.10 | Anticipo servicios | 410.00 | 20.00 | -390.00 | -95.12% | 0.05 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 19.04.50 | Anticipos sitetrior | 300.00 | 300.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 19.05 | Gastos diferidos | 1,866.76 | 897.71 | -969.05 | -51.91% | 0.48 |
| 19.05.20 | Programas de computación | 3,500.00 | 4,552.63 | 1,052.63 | 30.08% | 1.30 |
| 19.05.99 | (Amortización acumulada de gastos diferidos) | -1,633.24 | -3,654.92 | -2,021.68 | 123.78% | 2.24 |
| 19.05.99.20 | (Amortización acumulada de programas de computación) | -1,633.24 | -3,654.92 | -2,021.68 | 123.78% | 2.24 |
| 19.90 | Otros | 1,037.99 | 1,498.86 | 460.87 | 44.40% | 1.44 |
| 19.90.05 | Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 16.56 | 22.18 | 5.62 | 33.94% | 1.34 |
| 19.90.10 | Otros impuestos | 1,021.43 | 1,476.68 | 455.25 | 44.57% | 1.45 |
| 19.90.10.05 | Anticipo de Impuesto a la Renta | 957.24 | 1,422.39 | 465.15 | 48.59% | 1.49 |
| 19.90.10.10 | Impuesto a la Renta Retenido | 64.19 | 54.29 | -9.90 | -15.42% | 0.85 |
| | TOTAL OTROS ACTIVOS | 9,655.50 | 8,591.57 | -1,063.93 | -11.02% | 0.89 |
| | TOTAL ACTIVO | 514,423.44 | 835,899.53 | 321,476.09 | 62.49% | 1.62 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|----------------|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 2 | PASIVO | | | | | |
| | PASIVO CORRIENTE | | | | | |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 434,348.59 | 729,155.34 | 294,806.75 | 67.87% | 1.68 |
| 21.01 | Depósitos a la vista | 173,117.16 | 279,195.08 | 106,077.92 | 61.28% | 1.61 |
| 21.01.10 | Depósitos monetarios que no generan intereses | 109.50 | 126.69 | 17.19 | 15.70% | 1.16 |
| 21.01.10.05 | Cuentas de recaudación | 109.50 | 126.69 | 17.19 | 15.70% | 1.16 |
| 21.01.10.05.01 | EERSSA | 109.50 | 126.69 | 17.19 | 15.70% | 1.16 |
| 21.01.35 | Depósitos de ahorro | 173,007.66 | 279,068.39 | 106,060.73 | 61.30% | 1.61 |
| 21.01.35.05 | Depósitos ahorro cuentas activas | 167,191.35 | 242,374.46 | 75,183.11 | 44.97% | 1.45 |
| 21.01.35.10 | Depósitos ahorro cuentas inactivas | 13.94 | 13.83 | -0.11 | -0.79% | 0.99 |
| 21.01.35.15 | Depósitos ahorro programado | 5,482.80 | 24,158.30 | 18,675.50 | 340.62% | 4.41 |
| 21.01.35.20 | Ahorro Estudiantil | 294.57 | 12,501.80 | 12,207.23 | 4144.08% | 42.44 |
| 21.01.35.25 | Ahorro Bono de Desarrollo Humano | 25.00 | 20.00 | -5.00 | -20.00% | 0.80 |
| 21.03 | Depósitos a plazo | 222,897.48 | 388,395.34 | 165,497.86 | 74.25% | 1.74 |
| 21.03.05 | De 1 a 30 días | 60,750.00 | 25,732.99 | -35,017.01 | -57.64% | 0.42 |
| 21.03.10 | De 31 a 90 días | 53,896.79 | 87,170.00 | 33,273.21 | 61.74% | 1.62 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 21.03.15 | De 91 a 180 días | 39,812.69 | 61,534.76 | 21,722.07 | 54.56% | 1.55 |
| 21.03.20 | De 181 a 360 días | 27,460.00 | 152,957.59 | 125,497.59 | 457.02% | 5.57 |
| 21.03.25 | De más de 361 días | 40,000.00 | 61,000.00 | 21,000.00 | 52.50% | 1.53 |
| 21.03.30 | Depósitos por confirmar | 978.00 | 0.00 | -978.00 | -100.00% | 0.00 |
| 21.05 | Depósitos restringidos | 38,333.95 | 61,564.92 | 23,230.97 | 60.60% | 1.61 |
| 21.05.10 | Depósitos restringidos | 38,333.95 | 61,564.92 | 23,230.97 | 60.60% | 1.61 |
| 21.05.10.01 | Depósitos de encaje | 38,333.95 | 61,564.92 | 23,230.97 | 60.60% | 1.61 |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | 12,934.87 | 17,283.43 | 4,348.56 | 33.62% | 1.34 |
| 25.01 | Intereses por pagar | 7,360.82 | 15,630.45 | 8,269.63 | 112.35% | 2.12 |
| 25.01.15 | Depósitos a plazo | 7,360.82 | 15,630.45 | 8,269.63 | 112.35% | 2.12 |
| 25.03 | Obligaciones patronales | 1,116.79 | 1,120.65 | 3.86 | 0.35% | 1.00 |
| 25.03.10 | Beneficios Sociales | 842.95 | 762.99 | -79.96 | -9.49% | 0.91 |
| 25.03.10.01 | Provisión Décimo Tercer Sueldo | 568.52 | 137.99 | -430.53 | -75.73% | 0.24 |
| 25.03.10.02 | Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 274.43 | 625.00 | 350.57 | 127.74% | 2.28 |
| 25.03.15 | Aportes al IESS | 273.84 | 357.66 | 83.82 | 30.61% | 1.31 |
| 25.03.15.01 | Aporte Patronal | 154.03 | 201.18 | 47.15 | 30.61% | 1.31 |
| 25.03.15.02 | Aporte Personal | 119.81 | 156.48 | 36.67 | 30.61% | 1.31 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 25.04 | Retenciones | 433.61 | 371.07 | -62.54 | -14.42% | 0.86 |
| 25.04.05 | Retenciones Fiscales | 161.52 | 157.70 | -3.82 | -2.37% | 0.98 |
| 25.04.05.01 | Retención 1% | 15.07 | 8.98 | -6.09 | -40.41% | 0.60 |
| 25.04.05.02 | Retención 2% | 4.28 | 9.44 | 5.16 | 120.56% | 2.21 |
| 25.04.05.03 | Retención 8% | 129.96 | 115.79 | -14.17 | -10.90% | 0.89 |
| 25.04.05.05 | Rendimientos Financieros 2% | 12.21 | 23.49 | 11.28 | 92.38% | 1.92 |
| 25.04.06 | Retenciones IVA | 272.09 | 213.37 | -58.72 | -21.58% | 0.78 |
| 25.04.06.01 | Retenciones 30% | 23.73 | 0.00 | -23.73 | -100.00% | 0.00 |
| 25.04.06.02 | Retenciones 70% | 20.97 | 39.68 | 18.71 | 89.22% | 1.89 |
| 25.04.06.03 | Retenciones 100% | 227.39 | 173.69 | -53.70 | -23.62% | 0.76 |
| 25.05 | Contribuciones, impuestos y multas | 23.65 | 48.17 | 24.52 | 103.68% | 2.04 |
| 25.05.05 | Impuesto a la Renta | 23.65 | 48.17 | 24.52 | 103.68% | 2.04 |
| 25.05.05.01 | IVA Cobrado | 23.65 | 48.17 | 24.52 | 103.68% | 2.04 |
| 25.06 | Proveedores | 4,000.00 | 0.00 | -4,000.00 | -100.00% | 0.00 |
| 25.06.03 | Proveedores servicios varios | 4,000.00 | 0.00 | -4,000.00 | -100.00% | 0.00 |
| 25.90 | Cuentas por pagar varias | 0.00 | 113.09 | 113.09 | - | - |
| 25.90.30 | Cuentas por pagar seguro desgravamen | 0.00 | 113.09 | 113.09 | - | - |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 447,283.46 | 746,438.77 | 299,155.31 | 66.88% | 1.67 |
| | TOTAL PASIVOS | 447,283.46 | 746,438.77 | 299,155.31 | 66.88% | 1.67 |




COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 3 | PATRIMONIO | | | | | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | 77,158.13 | 77,634.72 | 476.59 | 0.62% | 1.01 |
| 31.03 | Aportes de socios | 77,158.13 | 77,634.72 | 476.59 | 0.62% | 1.01 |
| 31.03.05 | Aportes de los socios | 74,827.59 | 75,304.18 | 476.59 | 0.64% | 1.01 |
| 31.03.70 | Aportes créditos | 2,330.54 | 2,330.54 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 33 | RESERVAS | 8,165.28 | 3,012.59 | -5,152.69 | -63.10% | 0.37 |
| 33.01 | Legales | 1,612.45 | 2,913.30 | 1,300.85 | 80.68% | 1.81 |
| 33.01.05 | Fondo irrepartible | 1,612.45 | 2,913.30 | 1,300.85 | 80.68% | 1.81 |
| 33.03 | Especiales | 1,396.54 | 0.00 | -1,396.54 | -100.00% | 0.00 |
| 33.03.05 | A disposición de la Asamblea General de Socios | 1,396.54 | 0.00 | -1,396.54 | -100.00% | 0.00 |
| 33.06 | Fondo irrepartible de Reserva Legal | 5,156.29 | 99.29 | -5,057.00 | -98.07% | 0.02 |
| 33.06.01 | Aporte Resolución 127-2015 SEPS socios | 5,156.29 | 99.29 | -5,057.00 | -98.07% | 0.02 |
| 36 | RESULTADOS | -18,183.43 | 8,813.45 | 26,996.88 | 148.47% | 0.48 |
| 36.02 | (Pérdidas Acumuladas) | -22,264.54 | 0.00 | 22,264.54 | -100.00% | 0.00 |
| 36.02.05 | (Pérdidas Acumuladas) | -22,264.54 | 0.00 | 22,264.54 | -100.00% | 0.00 |
| 36.03 | Utilidad o excedente del ejercicio | 4,081.11 | 8,813.45 | 4,732.34 | 115.96% | 2.16 |
| 36.03.05 | Utilidad o excedente del ejercicio | 4,081.11 | 8,813.45 | 4,732.34 | 115.96% | 2.16 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 67,139.98 | 89,460.76 | 22,320.78 | 33.25% | 1.33 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 514,423.44 | 835,899.53 | 321,476.09 | 62.49% | 1.62 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE
SITUACIÓN FINANCIERA, PERIODOS 2016-2017

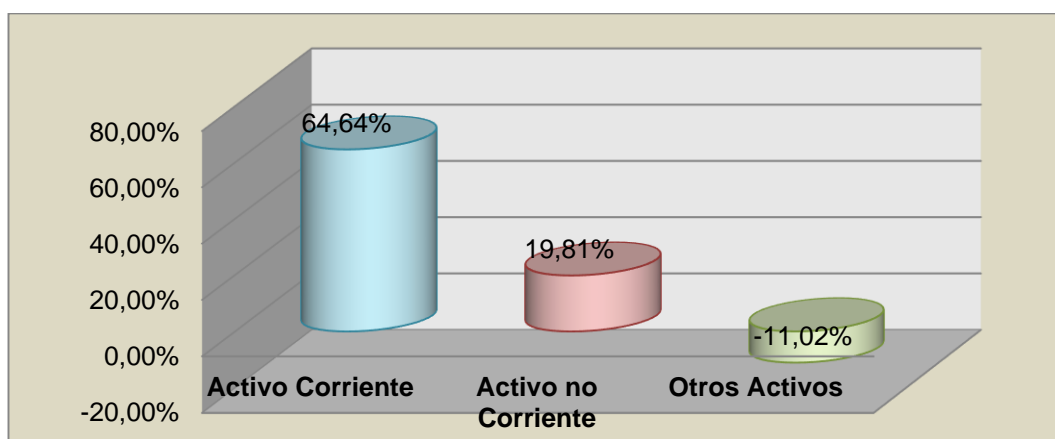
Tabla 23: Activo

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|------------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| Activo Corriente | 496,428.79 | 817,316.59 | 320,887.80 | 64.64% | 1.65 |
| Activo no Corriente | 8,339.15 | 9,991.37 | 1,652.22 | 19.81% | 1.20 |
| Otros Activos | 9,655.50 | 8,591.57 | -1,063.93 | -11.02% | 0.89 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 23: Activo, variación relativa 2016-2017



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.


Interpretación

Una vez realizado el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros de los periodos 2016-2017, se pudo observar que el **Activo** en el año 2016 mantiene una cantidad de \$514.423,44, mientras que en el año el 2017 presenta un valor de \$835.899,53 evidenciándose un incremento de \$321.476,09 que equivale al 62,49% ya que obedece a una razón de 1,62 veces de crecimiento en relación al año base.

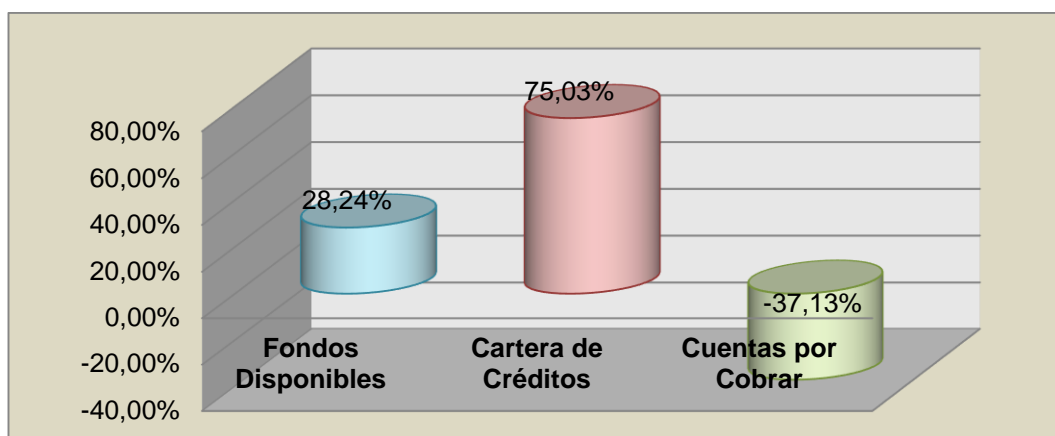
Entre los subgrupos que conforman el Activo está el **Activo Corriente**, con una variación positiva de \$320.887,80 que corresponde al 64,64%, a una razón de 1,65 veces; también se encuentra el **Activo no Corriente** demostrando un incremento de \$1.652,22 que equivale al 19,81% a una razón de 1,20 veces, finalmente participa el subgrupo **Otros Activos** con una disminución de (\$1.063,93) que representa el (11,02%), resultado que obedece a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016.

Tabla 24: Activo Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|---------------------|------------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 11 | Fondos Disponibles | 96,113.66 | 123,258.07 | 27,144.41 | 28.24% | 1.28 |
| 14 | Cartera de Créditos | 394,410.87 | 690,346.69 | 295,935.82 | 75.03% | 1.75 |
| 16 | Cuentas por Cobrar | 5,904.26 | 3,711.83 | -2,192.43 | -37.13% | 0.63 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 24: Activo Corriente, variación relativa 2016-2017

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Activo Corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 presenta un monto de \$496.428,79 y en el año 2017 un valor de \$817.316,59 lo que da lugar a un incremento de \$320.887,80 que equivale al 64,64% a una razón de 1,65 veces. Dentro de estos Activos, el rubro que ha tenido mayor crecimiento durante el año 2017 es la **Cartera de Créditos** ya que presenta una variación positiva de \$295.935,82 que corresponde al 75,03%, a una razón de 1,75 veces; esto se da por cuanto la entidad refleja en la Cartera de microcrédito por vencer un valor de \$592.143,35 que en relación con el año 2016 existe un aumento de \$236.249,69 debido a que gran parte de los socios requieren estos créditos para financiar pequeñas actividades de producción y comercialización; así mismo se incorporó una nueva línea de crédito

siendo este el Crédito de Consumo Prioritario con un monto de \$30.231,34 lo que le ha permitido a la Cooperativa acrecentar significadamente sus recursos financieros.

El rubro **Fondos Disponibles** incrementó para el año 2017 con un valor de \$27.144,41 que representa el 28,24%, resultado que obedece a una razón de 1,28 veces en relación al año 2016, el motivo de este crecimiento es porque se ha colocado en Bancos e Instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario un monto que supera en \$14.254,55 al registrado durante el año 2016, considerando la apertura de una Cuenta Corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego; otra de las razones es que el efectivo disponible de la entidad acrecentó con un valor de \$12.889,86 debido a la recuperación de las cuentas pendientes de cobro, y a los depósitos a la vista y depósitos a plazo realizados por los socios, sin duda este resultado se constituye en un beneficio económico para la Cooperativa ya que posee efectivo suficiente para afrontar sus obligaciones inmediatas.

Las **Cuentas por Cobrar** de la Cooperativa para el año 2017 presentan una disminución de (\$2.192,43) que equivale al (37,13%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016, esto se debe a la recuperación total de la cuenta Pagos por Cuenta de Socios, así como también de las Cuentas por Cobrar Rapipagos y Facilito IESS;

siendo un resultado favorable para la entidad ya que incrementa su liquidez y disminuye el riesgo de pérdida de dichos valores.

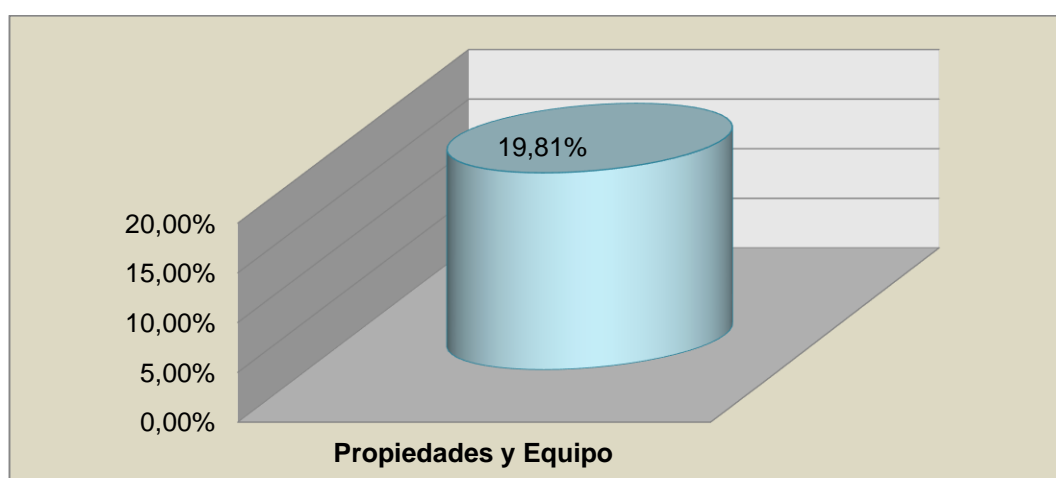
Tabla 25: Activo no Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 18 | Propiedades y Equipo | 8,339.15 | 9,991.37 | 1,652.22 | 19.81% | 1.20 |
| 18.05 | Muebles, Enseres y Equipos de Oficina | 8,969.51 | 8,969.51 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 18.06 | Equipos de Computación | 11,037.70 | 15,504.59 | 4,466.89 | 40.47% | 1.40 |
| 18.99 | (Depreciación Acumulada) | -11,668.06 | -14,482.73 | -2,814.67 | 24.12% | 1.24 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 25: Activo no Corriente, variación relativa 2016-2017




Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

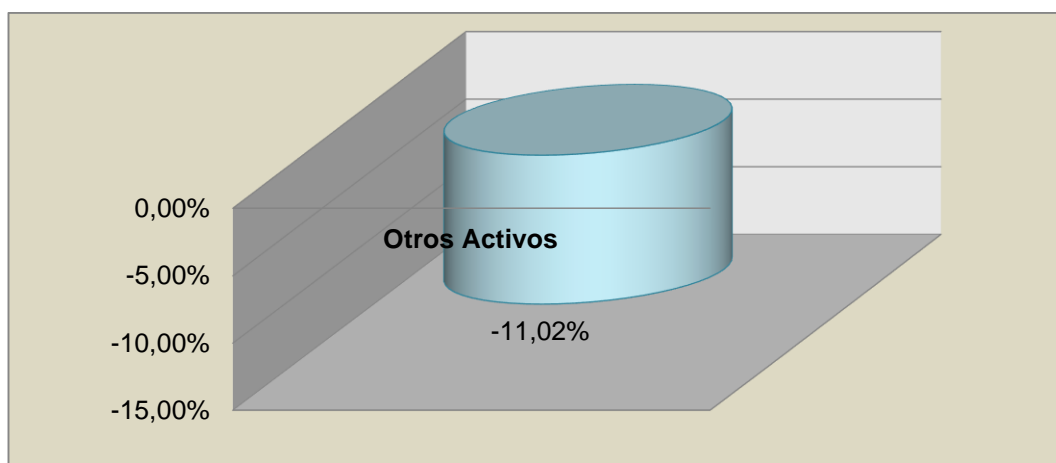
El Activo no Corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 posee un valor de \$8.339,15 y en el año 2017 un monto de \$9.991,37 cuya diferencia da lugar a un incremento de \$1.652,22 que representa el 19,81% a una razón de 1,20 veces, ya que los directivos de la entidad durante dicho periodo adquirieron nuevos Equipos de Computación, mismos que eran necesarios para optimizar las actividades de la institución financiera y con ello brindar un servicio de calidad a los socios.

Tabla 26: Otros Activos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 19 | Otros Activos | 9,655.50 | 8,591.57 | -1,063.93 | -11.02% | 0.89 |
| 19.02 | Derechos Fiduciarios | 1,500.00 | 1,500.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 19.04 | Gastos y Pagos Anticipados | 5,250.75 | 4,695.00 | -555.75 | -10.58% | 0.89 |
| 19.05 | Gastos Diferidos | 1,866.76 | 897.71 | -969.05 | -51.91% | 0.48 |
| 19.90 | Otros | 1,037.99 | 1,498.86 | 460.87 | 44.40% | 1.44 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 26: Otros Activos, variación relativa 2016-2017


Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Mediante el análisis horizontal se evidenció que el rubro **Otros Activos** para el año 2016 presenta un valor de \$9.655,50, mientras que para el año 2017 tiene un monto de \$ 8.591,57, reflejando una variación negativa de (\$1.063,93) que corresponde al (11,02%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016. Este resultado se da porque la Cooperativa durante el año 2017 reduce aquellos Gastos Diferidos en (\$969,05) debido a la Amortización Acumulada de los equipos informáticos, así mismo se observa una disminución de la cuenta Gastos y Pagos Anticipados de (\$555,75) lo que demuestra que la entidad ha cancelado en menor cuantía intereses anticipados, así como también ha realizado pequeños desembolsos para recibir bienes y servicios en años posteriores.

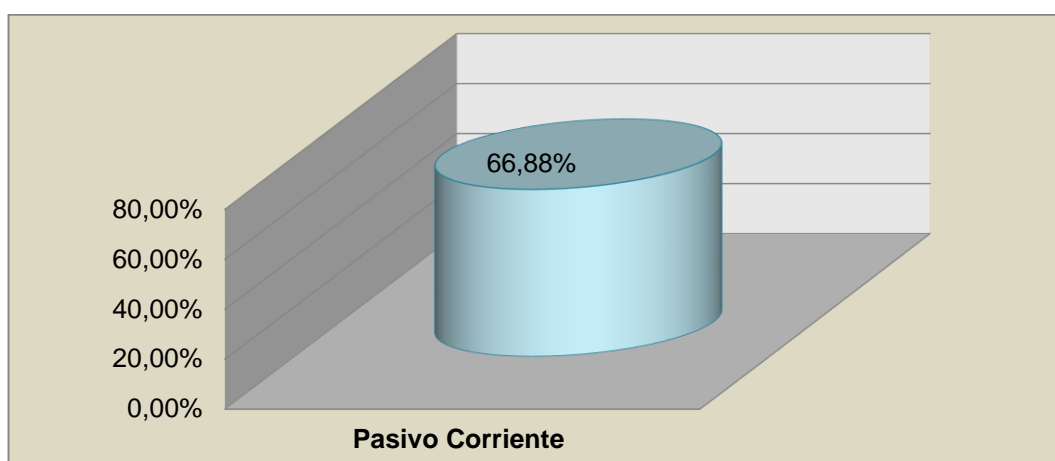
Tabla 27: Pasivo

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|------------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| Pasivo Corriente | 447,283.46 | 746,438.77 | 299,155.31 | 66.88% | 1.67 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 27: Pasivo, variación relativa 2016-2017



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.


Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Por medio del análisis horizontal se puede observar que el Pasivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 presenta un valor de \$447.283,46 y en el año 2017 un monto de \$746.438,77 evidenciándose con ello un incremento de \$299.155,31 que representa el 66,88% a una razón de 1,67 veces en relación al año 2016. El Pasivo

Corriente refleja el mismo crecimiento del total del Pasivo puesto que es el único subgrupo que constituye las obligaciones de la Cooperativa.

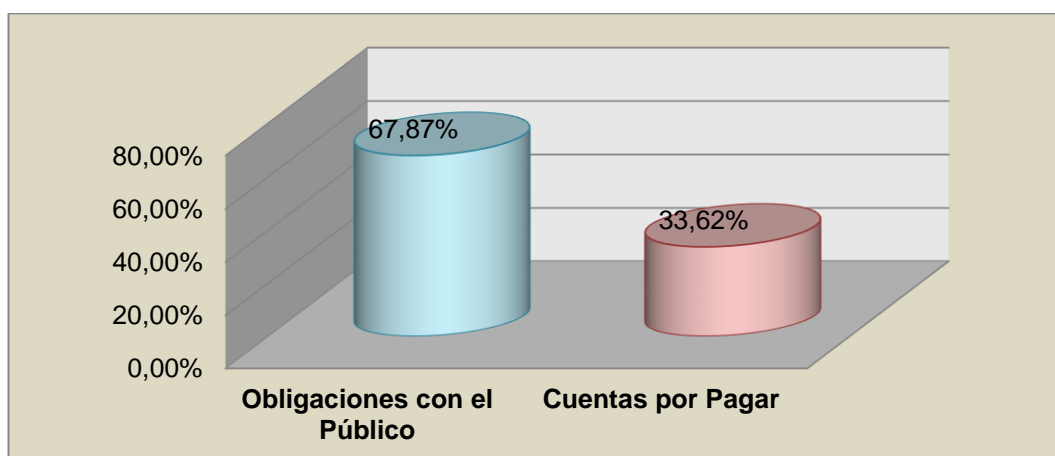
Tabla 28: Pasivo Corriente

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|-----------------------------|------------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 21 | Obligaciones con el Público | 434,348.59 | 729,155.34 | 294,806.75 | 67.87% | 1.68 |
| 25 | Cuentas por Pagar | 12,934.87 | 17,283.43 | 4,348.56 | 33.62% | 1.34 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 28: Pasivo Corriente, variación relativa 2016-2017



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Pasivo Corriente de la Cooperativa en el año 2016 mantiene un valor


de \$447.283,46, mientras que en el año 2017 posee un monto de \$746.438,77 dando lugar a un incremento de \$299.155,31 que equivale al 66,88% a una razón de 1,67 veces en relación al año 2016.

El rubro que ha tenido mayor crecimiento dentro del Pasivo Corriente es **Obligaciones con el Público** porque refleja una variación positiva entre los dos años analizados de \$294.806,75 que corresponde al 67,87% a una razón de 1,68 veces, debido a que la Cooperativa durante el año 2017 ha realizado captaciones de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y Depósitos restringidos cuyos montos sobrepasan el 50,00% de los registrados durante el año 2016, el manejo de estos recursos le genera a la entidad una gran responsabilidad ya que se trata de dinero ajeno que debe ser devuelto una vez cumplido el plazo o cuando el socio lo requiera, es por ello que debe disponer del efectivo necesario para que cubra estas obligaciones sin ninguna dificultad.

Las **Cuentas por Pagar** en el año 2017 evidencian una variación positiva de \$4.348,56 que equivale al 33,62%, a una razón de 1,34 veces; situación que se da porque la Cooperativa durante dicho año registró en Intereses por Pagar un monto de \$15.630,45 que en relación al año 2016 presenta un crecimiento de \$8.269,63, debido a la gran cantidad de Depósitos a plazo que fueron efectuados por los socios; además se debe a la generación de nuevas Cuentas por Pagar como es el caso del Seguro

de Desgravamen cuya cuenta para el año 2017 participa con un monto de \$113,09; también obedece a un incremento de \$24,52 correspondiente a las Contribuciones, impuestos y multas que la entidad tiene que cancelar para seguir operando con normalidad.

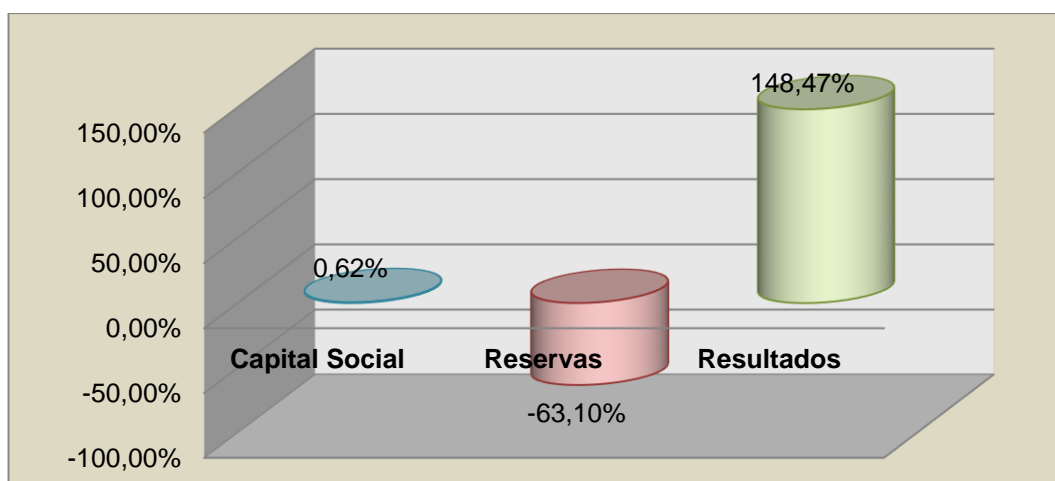
Tabla 29: Patrimonio

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|----------------|------------|-----------|--------------------|--------------------|-------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 31 | Capital Social | 77,158.13 | 77,634.72 | 476.59 | 0.62% | 1.01 |
| 33 | Reservas | 8,165.28 | 3,012.59 | -5,152.69 | -63.10% | 0.37 |
| 36 | Resultados | -18,183.43 | 8,813.45 | 26,996.88 | 148.47% | 0.48 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 29: Patrimonio, variación relativa 2016-2017



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2016-2017, permitió conocer que el Patrimonio de la Cooperativa en el primer año posee un valor de \$67.139,98 y en el segundo año un monto de \$89.460,76 dando como resultado un incremento de \$22.320,78 que corresponde al 33,25% a una razón de 1,33 veces en relación al año 2016.

El rubro **Capital Social** para el año 2017 presenta un aumento de \$476,59 que corresponde al 0,62% a una razón de 1,01 veces, debido a que en dicho periodo incrementó la cuenta Aportes de socios, por el valor de los nuevos certificados de aportación pagados por los socios al momento de ser parte de la Cooperativa.

Las **Reservas** de la Cooperativa de acuerdo a la comparación efectuada entre los dos años, presentan una disminución de (\$5.152,69) lo que equivale al (63,10%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016, este resultado se da por cuanto la entidad para el año 2017 ha utilizado en su totalidad las Reservas Especiales; así mismo, se han reducido notablemente los Fondos Irrepartibles de Reserva Legal, ya que fueron considerados para compensar las pérdidas acumuladas de años anteriores, está situación

conlleva a que la institución financiera no cuente con los recursos económicos suficientes para hacer frente posibles contingencias que se le presenten en un futuro.

El rubro de **Resultados** para el año 2016 presenta un valor negativo de (\$18.183,43), mientras que para el año 2017 refleja un saldo positivo de \$8.813,45, este cambio se debe a que Cooperativa durante dicho periodo cubre en su totalidad las pérdidas acumuladas, quedando de esta manera como saldo principal la utilidad obtenida durante el ejercicio económico 2017, cuyo valor es de \$8.813,45; resultado que evidencia que las actividades de la Cooperativa están generando recursos económicos que contribuirán a su desarrollo y crecimiento institucional.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 5 | INGRESOS | | | | | |
| | INGRESOS OPERATIVOS | | | | | |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 85,619.61 | 109,754.00 | 24,134.39 | 28.19% | 1.28 |
| 51.01 | Depósitos | 1,063.65 | 1,886.00 | 822.35 | 77.31% | 1.77 |
| 51.01.10 | Depósitos en Instituciones Financieras e Instituciones del Sector Popular y Solidario | 1,063.65 | 1,886.00 | 822.35 | 77.31% | 1.77 |
| 51.01.10.01 | Intereses ganados Jardín Azuayo | 298.43 | 620.45 | 322.02 | 107.90% | 2.08 |
| 51.01.10.02 | Intereses ganados Banco Desarrollo | 247.97 | 229.46 | -18.51 | -7.46% | 0.93 |
| 51.01.10.04 | Intereses ganados Semilla del Progreso | 104.65 | 260.36 | 155.71 | 148.79% | 2.49 |
| 51.01.10.05 | Intereses ganados Las Lagunas | 344.61 | 515.58 | 170.97 | 49.61% | 1.50 |
| 51.01.10.06 | Intereses ganados Inticoop | 67.99 | 150.91 | 82.92 | 121.96% | 2.22 |
| 51.01.10.07 | Intereses ganados CoopMego | 0.00 | 109.24 | 109.24 | - | - |
| 51.04 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 84,555.96 | 107,868.00 | 23,312.04 | 27.57% | 1.28 |
| 51.04.10 | Cartera de créditos de consumo prioritario | 256.53 | 1,140.81 | 884.28 | 344.71% | 4.45 |
| 51.04.20 | Cartera de microcrédito | 72,199.14 | 97,787.62 | 25,588.48 | 35.44% | 1.35 |
| 51.04.50 | De mora | 12,100.29 | 8,939.57 | -3,160.72 | -26.12% | 0.74 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 52 | COMISIONES GANADAS | 1,355.78 | 544.70 | -811.08 | -59.82% | 0.40 |
| 52.01 | Cartera de créditos | 50.09 | 0.00 | -50.09 | -100.00% | 0.00 |
| 52.01.20 | Cartera de créditos para la microempresa | 50.09 | 0.00 | -50.09 | -100.00% | 0.00 |
| 52.90 | Otras | 1,305.69 | 544.70 | -760.99 | -58.28% | 0.42 |
| 52.90.01 | Otros Seguro Desgravamen | 1,305.69 | 544.70 | -760.99 | -58.28% | 0.42 |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,255.78 | 9,219.33 | -36.45 | -0.39% | 1.00 |
| 54.01 | Servicios fiduciarios | 2,419.26 | 1,709.68 | -709.58 | -29.33% | 0.71 |
| 54.01.10 | Apertura de cuenta | 265.00 | 150.00 | -115.00 | -43.40% | 0.57 |
| 54.01.15 | Gastos administrativos | 50.09 | 151.35 | 101.26 | 202.16% | 3.02 |
| 54.01.20 | Servicios cooperativos | 2,104.17 | 1,408.33 | -695.84 | -33.07% | 0.67 |
| 54.04 | Manejo y cobranzas | 4,778.58 | 3,469.64 | -1,308.94 | -27.39% | 0.73 |
| 54.04.05 | Notificaciones | 4,416.78 | 3,244.64 | -1,172.14 | -26.54% | 0.73 |
| 54.04.06 | Tramites judiciales | 0.00 | 180.00 | 180.00 | - | - |
| 54.04.10 | Notificaciones Extrajudiciales | 361.80 | 45.00 | -316.80 | -87.56% | 0.12 |
| 54.05 | Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias | 0.00 | 457.94 | 457.94 | - | - |
| 54.05.10 | Servicios cooperativos | 0.00 | 456.69 | 456.69 | - | - |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 54.05.15 | Comisiones por transferencia | 0.00 | 1.25 | 1.25 | - | - |
| 54.90 | Otros Servicios | 2,057.94 | 3,582.07 | 1,524.13 | 74.06% | 1.74 |
| 54.90.05 | Tarifados con costos máximo | 263.47 | 0.00 | -263.47 | -100.00% | 0.00 |
| 54.90.15 | Factura venta de servicios | 1,372.07 | 3,582.07 | 2,210.00 | 161.07% | 2.61 |
| 54.90.90 | Otros | 422.40 | 0.00 | -422.40 | -100.00% | 0.00 |
| | TOTAL INGRESOS OPERATIVOS | 96,231.17 | 119,518.03 | 23,286.86 | 24.20% | 1.24 |
| | OTROS INGRESOS | | | | | |
| 56 | OTROS INGRESOS | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |
| 56.04 | Recuperaciones de activos financieros | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |
| 56.04.05 | De activos castigados | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |
| 56.04.05.20 | Microempresa | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |
| | TOTAL INGRESOS | 96,231.17 | 119,853.69 | 23,622.52 | 24.55% | 1.25 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 4 | GASTOS | | | | | |
| | GASTOS OPERATIVOS | | | | | |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | 22,901.39 | 33,325.97 | 10,424.58 | 45.52% | 1.46 |
| 41.01 | Obligaciones con el público | 22,901.39 | 33,325.97 | 10,424.58 | 45.52% | 1.46 |
| 41.01.15 | Depósitos de ahorro | 5,933.75 | 6,065.81 | 132.06 | 2.23% | 1.02 |
| 41.01.30 | Depósitos a plazo | 16,967.64 | 27,260.16 | 10,292.52 | 60.66% | 1.61 |
| 44 | PROVISIONES | 4,082.77 | 8,295.57 | 4,212.80 | 103.18% | 2.03 |
| 44.02 | Cartera de créditos | 4,082.77 | 5,882.55 | 1,799.78 | 44.08% | 1.44 |
| 44.02.10 | Crédito comercial prioritario | 206.88 | 0.00 | -206.88 | -100.00% | 0.00 |
| 44.02.20 | Crédito de consumo prioritario | 2,839.17 | 213.32 | -2,625.85 | -92.49% | 0.08 |
| 44.02.40 | Microcrédito | 1,036.72 | 5,669.23 | 4,632.51 | 446.84% | 5.47 |
| 44.03 | Cuentas por cobrar | 0.00 | 2,413.02 | 2,413.02 | - | - |
| 44.03.01 | Cuentas por cobrar | 0.00 | 2,413.02 | 2,413.02 | - | - |
| 44.03.01.01 | Cuentas por cobrar intereses de cartera de crédito | 0.00 | 10.19 | 10.19 | .- | - |
| 44.03.01.02 | Cuentas por cobrar varias | 0.00 | 2,079.73 | 2,079.73 | - | - |
| 44.03.01.03 | Otras cuentas por cobrar | 0.00 | 323.10 | 323.10 | - | - |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | 64,371.78 | 69,418.70 | 5,046.92 | 7.84% | 1.08 |
| 45.01 | Gastos de personal | 21,190.81 | 27,551.21 | 6,360.40 | 30.01% | 1.30 |
| 45.01.05 | Remuneraciones mensuales | 13,442.47 | 19,045.28 | 5,602.81 | 41.68% | 1.42 |
| 45.01.05.01 | Sueldos y salarios | 13,442.47 | 19,045.28 | 5,602.81 | 41.68% | 1.42 |
| 45.01.10 | Beneficios sociales | 2,691.23 | 3,184.72 | 493.49 | 18.34% | 1.18 |
| 45.01.10.01 | Décimo Tercer Sueldo | 1,630.54 | 1,635.99 | 5.45 | 0.33% | 1.00 |
| 45.01.10.02 | Decimo Cuarto Sueldo | 1,057.55 | 1,505.25 | 447.70 | 42.33% | 1.42 |
| 45.01.10.03 | Vacaciones | 3.14 | 43.48 | 40.34 | 1284.71% | 13.85 |
| 45.01.15 | Gastos de representación, residencia y responsabilidad | 0.00 | 60.00 | 60.00 | - | - |
| 45.01.20 | Aportes al IESS | 2,891.40 | 4,247.47 | 1,356.07 | 46.90% | 1.47 |
| 45.01.90 | Otros | 2,165.71 | 1,013.74 | -1,151.97 | -53.19% | 0.47 |
| 45.01.90.01 | Liquidación empleados COAC | 485.20 | 0.00 | -485.20 | -100.00% | 0.00 |
| 45.01.90.02 | Uniformes | 695.61 | 391.29 | -304.32 | -43.75% | 0.56 |
| 45.01.90.03 | Viáticos empleados | 120.00 | 65.80 | -54.20 | -45.17% | 0.55 |
| 45.01.90.04 | Movilización empleados | 10.00 | 441.85 | 431.85 | 4318.50% | 44.19 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 45.01.90.05 | Capacitación directivos | 738.50 | 0.00 | -738.50 | -100.00% | 0.00 |
| 45.01.90.06 | Movilización directivos | 116.40 | 114.80 | -1.60 | -1.37% | 0.99 |
| 45.02 | Honorarios | 11,096.84 | 11,178.36 | 81.52 | 0.73% | 1.01 |
| 45.02.05 | Directores | 670.00 | 1,195.00 | 525.00 | 78.36% | 1.78 |
| 45.02.05.01 | Dietas Consejo de Administración | 310.00 | 610.00 | 300.00 | 96.77% | 1.97 |
| 45.02.05.02 | Dietas Consejo de Vigilancia | 360.00 | 585.00 | 225.00 | 62.50% | 1.63 |
| 45.02.10 | Honorarios profesionales | 10,426.84 | 9,983.36 | -443.48 | -4.25% | 0.96 |
| 45.03 | Servicios varios | 25,771.13 | 21,424.78 | -4,346.35 | -16.87% | 0.83 |
| 45.03.05 | Movilización, fletes y embalajes | 574.93 | 96.50 | -478.43 | -83.22% | 0.17 |
| 45.03.15 | Publicidad y propaganda | 162.90 | 403.58 | 240.68 | 147.75% | 2.48 |
| 45.03.20 | Servicios básicos | 1,998.99 | 2,063.90 | 64.91 | 3.25% | 1.03 |
| 45.03.20.01 | Energía eléctrica | 512.38 | 617.98 | 105.60 | 20.61% | 1.21 |
| 45.03.20.02 | Teléfono CNT | 1,441.04 | 1,384.41 | -56.63 | -3.93% | 0.96 |
| 45.03.20.03 | Agua potable | 45.57 | 61.51 | 15.94 | 34.98% | 1.35 |
| 45.03.25 | Seguros | 2,175.64 | 1,324.54 | -851.10 | -39.12% | 0.61 |
| 45.03.30 | Arrendamientos | 8,671.37 | 7,976.98 | -694.39 | -8.01% | 0.92 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|-----------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 45.03.90 | Otros servicios | 12,187.30 | 9,559.28 | -2,628.02 | -21.56% | 0.78 |
| 45.03.90.01 | Gastos IVA 12% | 3,975.04 | 3,955.20 | -19.84 | -0.50% | 1.00 |
| 45.03.90.02 | Credit Report | 525.00 | 910.50 | 385.50 | 73.43% | 1.73 |
| 45.03.90.03 | Servicio de internet | 420.00 | 420.00 | 0.00 | 0.00% | 1.00 |
| 45.03.90.05 | Servicios telefónico móvil | 149.11 | 170.97 | 21.86 | 14.66% | 1.15 |
| 45.03.90.06 | Servicio soporte técnico | 535.00 | 1,515.00 | 980.00 | 183.18% | 2.83 |
| 45.03.90.08 | Servicio de encomiendas | 110.29 | 128.79 | 18.50 | 16.77% | 1.17 |
| 45.03.90.09 | Agasajo navideño COAC | 1,193.22 | 1,024.80 | -168.42 | -14.11% | 0.86 |
| 45.03.90.10 | Servicios personales | 0.00 | 841.28 | 841.28 | - | - |
| 45.03.90.12 | Gastos bancarios | 245.80 | 272.17 | 26.37 | 10.73% | 1.11 |
| 45.03.90.13 | Servicio imagen corporativa | 480.85 | 0.00 | -480.85 | -100.00% | 0.00 |
| 45.03.90.15 | Judiciales y Notariales | 350.73 | 311.27 | -39.46 | -11.25% | 0.89 |
| 45.03.90.16 | Servicio de copias | 0.01 | 9.30 | 9.29 | 92900.00% | 930.00 |
| 45.03.90.30 | Otros servicios varios | 4,202.25 | 0.00 | -4,202.25 | -100.00% | 0.00 |
| 45.04 | Impuestos, contribuciones y multas | 1,333.23 | 985.81 | -347.42 | -26.06% | 0.74 |
| 45.04.10 | Impuestos municipales | 470.67 | 343.65 | -127.02 | -26.99% | 0.73 |



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|--------------|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 45.04.15 | Aportes a la SEPS | 207.99 | 239.03 | 31.04 | 14.92% | 1.15 |
| 45.04.20 | Aportes al COSEDE por prima fija | 262.95 | 403.13 | 140.18 | 53.31% | 1.53 |
| 45.04.30 | Multas y otras sanciones | 366.00 | 0.00 | -366.00 | -100.00% | 0.00 |
| 45.04.90 | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones | 25.62 | 0.00 | -25.62 | -100.00% | 0.00 |
| 45.05 | Depreciaciones | 1,673.17 | 2,814.67 | 1,141.50 | 68.22% | 1.68 |
| 45.05.25 | Muebles, enseres y equipos de oficina | 686.01 | 878.11 | 192.10 | 28.00% | 1.28 |
| 45.05.30 | Equipos de computación | 904.24 | 1,936.56 | 1,032.32 | 114.16% | 2.14 |
| 45.05.40 | Equipos de construcción | 82.92 | 0.00 | -82.92 | -100.00% | 0.00 |
| 45.06 | Amortizaciones | 699.96 | 2,021.68 | 1,321.72 | 188.83% | 2.89 |
| 45.06.25 | Programas de computación | 699.96 | 2,021.68 | 1,321.72 | 188.83% | 2.89 |
| 45.07 | Otros gastos | 2,606.64 | 3,442.19 | 835.55 | 32.05% | 1.32 |
| 45.07.05 | Suministros diversos | 1,776.81 | 2,514.19 | 737.38 | 41.50% | 1.42 |
| 45.07.05.01 | Suministros de oficina | 683.91 | 1,999.74 | 1,315.83 | 192.40% | 2.92 |
| 45.07.05.02 | Suministros de computación | 290.64 | 0.00 | -290.64 | -100.00% | 0.00 |
| 45.07.05.03 | Suministros de publicidad | 331.46 | 0.00 | -331.46 | -100.00% | 0.00 |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODOS 2016-2017 | | | | | | |
|--|--|--------|--------|--------------------|--------------------|-------|
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 45.07.05.04 | Suministros de aseo y limpieza | 21.79 | 106.38 | 84.59 | 388.21% | 4.88 |
| 45.07.05.05 | Refrigerios | 233.85 | 408.07 | 174.22 | 74.50% | 1.75 |
| 45.07.05.09 | Gastos no deducibles | 8.75 | 0.00 | -8.75 | -100.00% | 0.00 |
| 45.07.05.30 | Suministros varios | 206.41 | 0.00 | -206.41 | -100.00% | 0.00 |
| 45.07.10 | Donaciones | 0.00 | 550.00 | 550.00 | - | - |
| 45.07.15 | Mantenimiento y reparaciones | 545.00 | 178.00 | -367.00 | -67.34% | 0.33 |
| 45.07.15.02 | Repuestos y reparaciones | 3.00 | 22.00 | 19.00 | 633.33% | 7.33 |
| 45.07.15.03 | Mantenimiento de equipos | 225.00 | 0.00 | -225.00 | -100.00% | 0.00 |
| 45.07.15.04 | Gastos por notificaciones | 317.00 | 156.00 | -161.00 | -50.79% | 0.49 |
| 45.07.90 | Otros | 284.83 | 200.00 | -84.83 | -29.78% | 0.70 |
| 45.07.90.02 | Adecuaciones, decoraciones e instalación | 15.26 | 200.00 | 184.74 | 1210.62% | 13.11 |
| 45.07.90.03 | Movilización y trámites COAC | 221.07 | 0.00 | -221.07 | -100.00% | 0.00 |
| 45.07.90.18 | Gastos no deducibles | 48.50 | 0.00 | -48.50 | -100.00% | 0.00 |
| 45.07.90.18.03 | Servicios varios | 48.50 | 0.00 | -48.50 | -100.00% | 0.00 |




COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2016-2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | MONTO | | VARIACIÓN | | RAZÓN |
|----------|--------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 48 | IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN EMPLEADOS A | 794.12 | 0.00 | -794.12 | -100.00% | 0.00 |
| 48.15 | Impuesto a la Renta | 794.12 | 0.00 | -794.12 | -100.00% | 0.00 |
| 48.15.01 | Anticipo Impuesto a la Renta | 794.12 | 0.00 | -794.12 | -100.00% | 0.00 |
| | TOTAL GASTOS OPERATIVOS | 92,150.06 | 111,040.24 | 18,890.18 | 20.50% | 1.20 |
| | TOTAL GASTOS | 92,150.06 | 111,040.24 | 18,890.18 | 20.50% | 1.20 |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO | 4,081.11 | 8,813.45 | 4,732.34 | 115.96% | 2.16 |
| | Excedente del periodo | 4,081.11 | 8,813.45 | 4,732.34 | 115.96% | 2.16 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE
RESULTADOS, PERIODOS 2016-2017

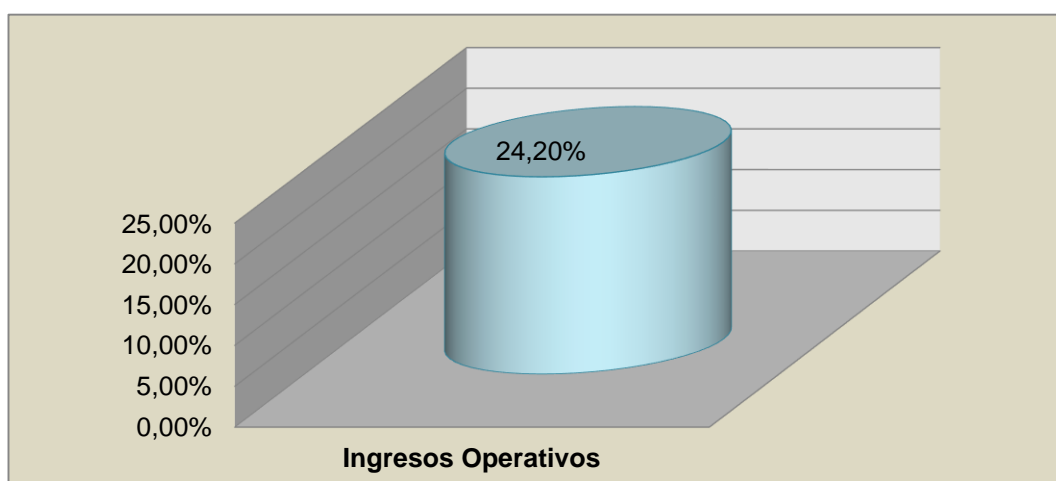
Tabla 30: Ingresos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|-----------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| Ingresos Operativos | 96,231.17 | 119,518.03 | 23,286.86 | 24.20% | 1.24 |
| Otros Ingresos | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 30: Ingresos, variación relativa 2016-2017




Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

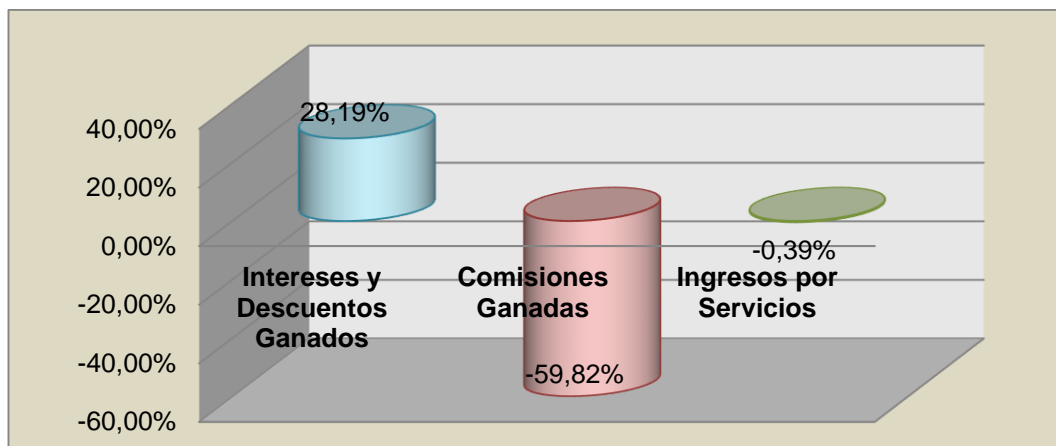
Luego de efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros de los periodos 2016-2017, se observa que los **Ingresos** en el primer año mantienen un valor de \$96.231,17 y en el segundo año un monto de \$119.853,69 evidenciando un incremento de \$23.622,52 que equivale al 24,55% a una razón de 1,25 veces en relación al año 2016. Entre los subgrupos que lo conforman están: Ingresos Operativos que presenta un crecimiento de \$23.286,86 correspondiente al 24,20% a una razón de 1,24 veces; y, Otros Ingresos el cual surge para el año 2017 con un valor de \$335,66 debido a la recuperación de activos castigados.

Tabla 31: Ingresos Operativos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 51 | Intereses y Descuentos Ganados | 85,619.61 | 109,754.00 | 24,134.39 | 28.19% | 1.28 |
| 52 | Comisiones Ganadas | 1,355.78 | 544.70 | -811.08 | -59.82% | 0.40 |
| 54 | Ingresos por Servicios | 9,255.78 | 9,219.33 | -36.45 | -0.39% | 1.00 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 31: Ingresos Operativos, variación relativa 2016-2017

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saragueros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El análisis horizontal del Estado de Resultados, permitió conocer que los Ingresos Operativos de la Cooperativa en el año 2016, poseen un valor de \$96.321,17 mientras que en el año 2017 reflejan un monto de \$119.518,03, dando como resultado un incremento de \$23.286,86 que corresponde al 24,20% a una razón de 1,24 veces.


El rubro **Intereses y Descuentos Ganados** ha presentado el crecimiento más significativo dentro de los Ingresos Operativos, ya que para el año 2017 posee una variación positiva de \$24.134,39 que equivale al 28,19% a una razón de 1,28 veces en relación al año 2016; situación que se da porque la Cooperativa en dicho periodo recibió por Intereses de la Cartera de Crédito un monto de \$107.868,00 que supera en \$23.312,04 a los

registrados durante en el año 2016, por la gran cantidad de créditos para la microempresa y créditos de consumo prioritario que fueron otorgados; también se debe al aumento de los intereses obtenidos de la colocación de dinero en las distintas instituciones financieras, ya que se realizaron mayores depósitos así como también se abrió una nueva cuenta en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego.

El rubro **Comisiones Ganadas**, durante el año 2017 sufrió una variación negativa de (\$811,08) que representa el (59,82%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016, resultado que se obtiene porque la Cooperativa durante el año 2017 no registró comisiones por operaciones de crédito, también obedece a una disminución de más del 50,00% de las comisiones que obtiene la entidad por los servicios adicionales que brinda a sus socios y público en general.

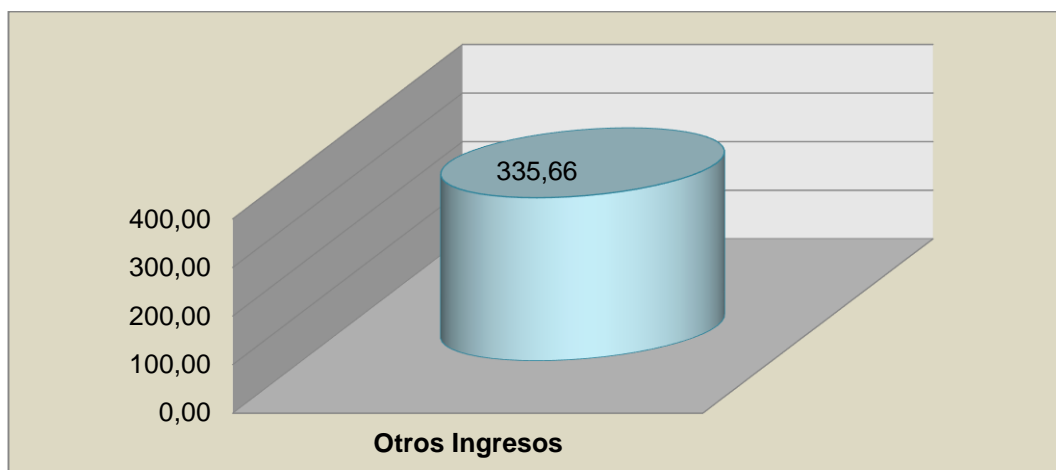
En lo que se refiere a los **Ingresos por Servicios** también presentan una disminución en el año 2017 de (\$36,45) que equivale al (0,36%) a una razón de 1,00 vez, debido a que la Cooperativa durante este periodo no ha recuperado efectivamente las obligaciones vencidas de los socios; a pesar de que los ingresos por otros servicios financieros presentan variaciones positivas, no son suficientes para mantener el crecimiento de este rubro durante el año 2017 por lo que afecta significativamente en la generación de recursos para la entidad.

Tabla 32: Otros Ingresos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|----------------|-------|--------|--------------------|--------------------|-------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 56 | Otros Ingresos | 0.00 | 335.66 | 335.66 | - | - |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.
Elaborado por: La Autora.

Gráfico 32: Otros Ingresos, variación absoluta 2016-2017




Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.
Elaborado por: La Autora.

Interpretación

A través de análisis horizontal se pudo evidenciar que el rubro Otros Ingresos en el año 2016 tiene un valor en cero, es decir no participa en la generación de los ingresos; sin embargo, en el año 2017 ya presenta un monto de \$335,66, debido a la recuperación de aquellos microcréditos que por encontrarse vencidos se los habían calificado como incobrables.

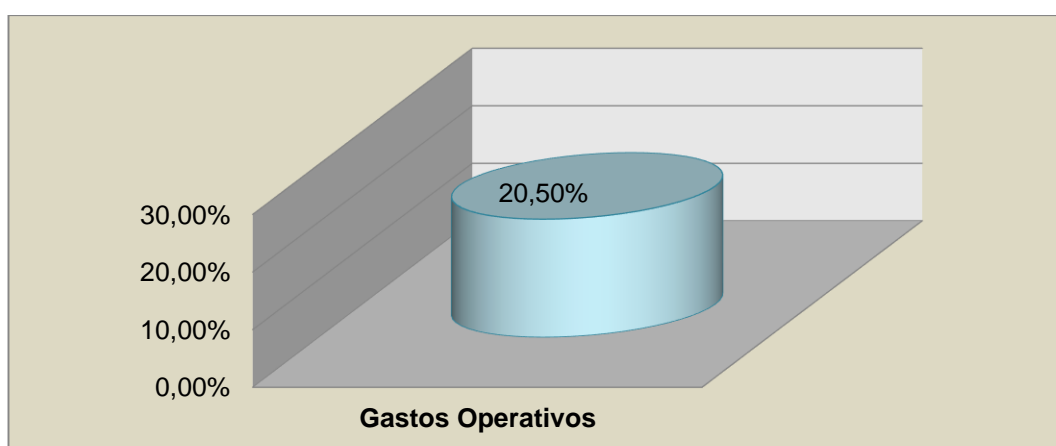
Tabla 33: Gastos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|-----------|------------|--------------------|--------------------|-------|
| Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| Gastos Operativos | 92,150.06 | 111,040.24 | 18,890.18 | 20.50% | 1.20 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 33: Gastos, variación relativa 2016-2017



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.


Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Con la realización del análisis horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos correspondiente a los periodos 2016-2017, se conoció que los Gastos en el primer año presentan un valor de \$92.150,06 y en el segundo año un monto de \$111.040,24, notándose de ésta manera un incremento de \$18.890,18

que corresponde al 20,50% a una razón de 1,20 veces de crecimiento en relación al año anterior. Estos gastos están conformados en su totalidad por los Gastos Operativos que consideran todos aquellos desembolsos de efectivo que realiza la Cooperativa para llevar a cabo sus actividades.

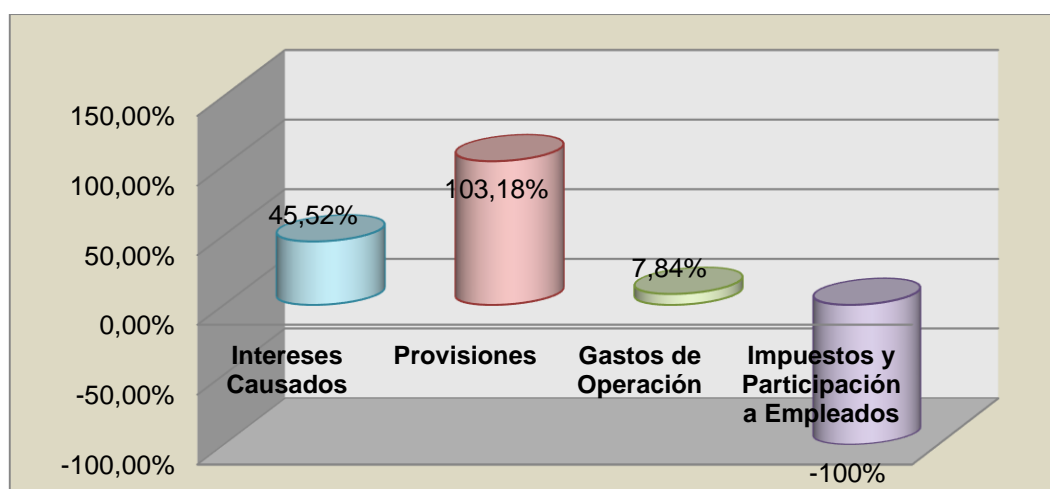
Tabla 34: Gastos Operativos

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------|-----------|--------------------|--------------------|-------|
| Cód. | Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| 41 | Intereses Causados | 22,901.39 | 33,325.97 | 10,424.58 | 45.52% | 1.46 |
| 44 | Provisiones | 4,082.77 | 8,295.57 | 4,212.80 | 103.18% | 2.03 |
| 45 | Gastos de Operación | 64,371.78 | 69,418.70 | 5,046.92 | 7.84% | 1.08 |
| 48 | Impuestos y Participación a Empleados | 794.12 | 0.00 | -794.12 | -100% | 0.00 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 34: Gastos Operativos, variación relativa 2016-2017



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Los Gastos Operativos al ser el único subgrupo que forma parte de los gastos de la Cooperativa en el año 2016 presenta un valor de \$92.150,06, mientras que en el año 2017 posee un monto de \$111.040,24, dando como resultado un incremento de \$18.890,18 que equivale al 20,50% a una razón de 1,20 veces en relación al año 2016; esta situación se da porque el rubro **Intereses Causados** acrecentó con un valor de \$10.424,58 debido a la gran cantidad de Depósitos a plazo y Depósitos a la vista que ha captado la Cooperativa durante el año 2017 y sobre los cuales debe pagar sus respectivos intereses a los socios.


El rubro **Provisiones** en el año 2017 presenta una variación positiva de \$4.212,80 que equivale al 103.18% a una razón de 2,03 veces, resultado que se obtiene de las reservas efectuadas para respaldar los créditos de consumo prioritario y los créditos para la microempresa que durante el año 2017 incrementaron significativamente; también se incorporaron las provisiones de las Cuentas por Cobrar como medida de protección ya que existe la posibilidad de que no sean recuperadas en su totalidad.

Los **Gastos de Operación** de la Cooperativa durante el año 2017 presentan un incremento de \$5.046,92 que corresponde al 7,84% a una razón de 1,08 veces en relación al año base, debido a que durante dicho

periodo, la entidad ha generado mayores gastos de personal, así como también en honorarios, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos a los que necesariamente tuvo que incurrir para llevar a cabo sus actividades.

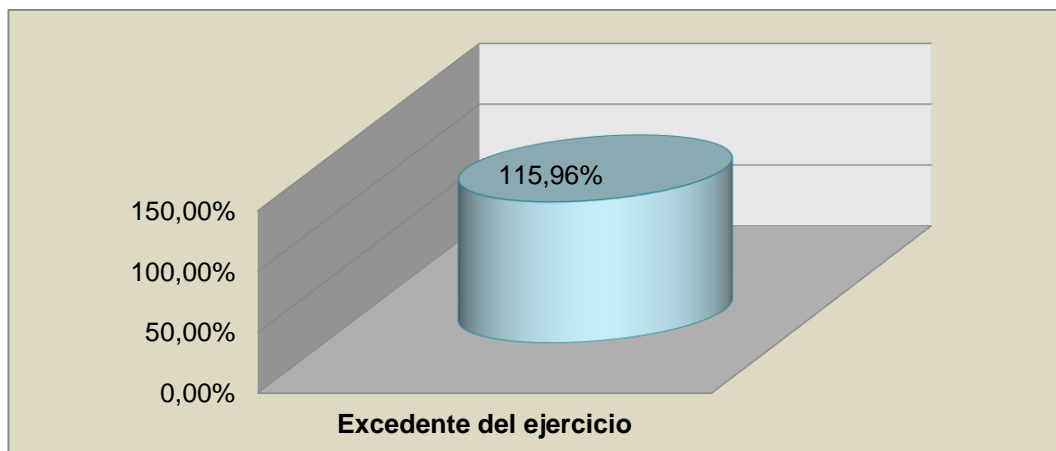
El rubro **Impuestos y Participación a Empleados** durante el año 2016 presenta un valor de \$794,12, el cual corresponde al Impuesto a la renta que se ha generado en dicho ejercicio económico; sin embargo, para el año 2017 este rubro no refleja valor alguno, ya que el Impuesto a la renta causado se compensa con el anticipo del Impuesto que la entidad ha cancelado al Servicio de Rentas Internas, evitando de esta manera su participación en el grupo de los gastos.

Tabla 35: Excedente del Ejercicio

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | | | | | |
|--|----------|----------|--------------------|--------------------|-------|
| Descripción | Monto | | Variación | | Razón |
| | 2016 | 2017 | Variación Absoluta | Variación Relativa | |
| Excedente del ejercicio | 4,081.11 | 8,813.45 | 4,732.34 | 115.96% | 2.16 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 35: Excedente del Ejercicio, variación relativa 2016-2017

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El resultado del ejercicio en los dos años analizados está constituido por un excedente del ejercicio, mismo que refleja un incremento de \$4.732,34 que representa el 115,96% a una razón de 2,16 veces en relación al año 2016, con ello se evidencia que la Cooperativa está generando mayores ingresos que a más de cubrir los gastos operativos, le permiten obtener beneficios económicos que contribuyen a su desarrollo y progreso institucional.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS QUE
ESTABLECE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y
SOLIDARIA

CAPITAL

- Suficiencia patrimonial

Tabla 36: Suficiencia patrimonial

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Patrimonio + Resultados}{Activos inmovilizados netos}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{67,139.98}{62,416.12}$ | $\frac{89,460.76}{87,916.92}$ |
| 107.57% | 101.76% |
| Variación | |
| -5.81% | |

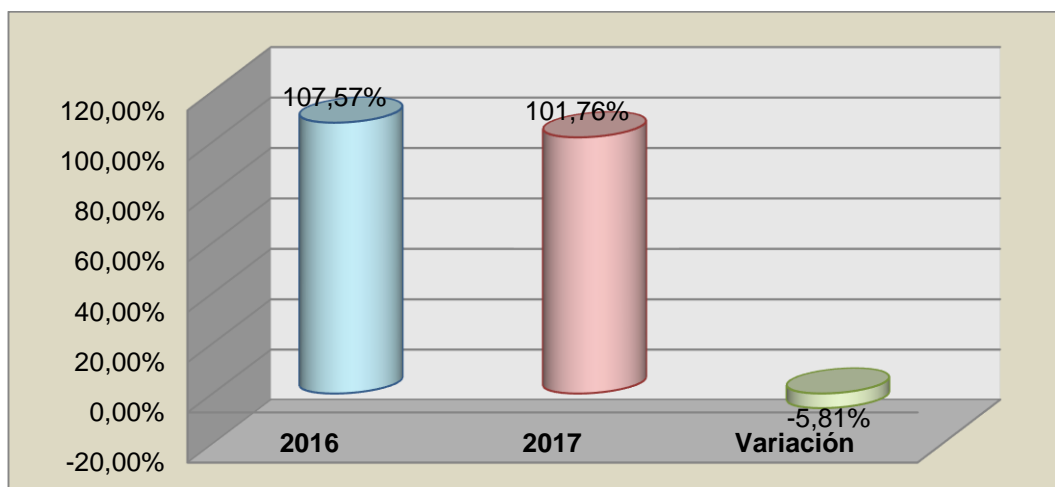
| PATRIMONIO + RESULTADOS | | | | |
|--------------------------------|-------------|----------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 31 | (+) | Capital social | 77,158.13 | 77,634.72 |
| 33 | (+) | Reservas | 8,165.28 | 3,012.59 |
| 36 | (+) | Resultados | -18,183.43 | 8,813.45 |
| Total | | | 67,139.98 | 89,460.76 |

| ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS | | | | |
|-----------------------------|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.5 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| 14.99 | (-) | (Provisiones para créditos incobrables) | -22,720.64 | -26,826.23 |
| 16 | (+) | Cuentas por cobrar | 5,904.26 | 3,711.83 |
| 18 | (+) | Propiedades y equipo | 8,339.15 | 9,991.37 |
| 19 | (+) | Otros activos | 9,655.50 | 8,591.57 |
| Total | | | 62,416.12 | 87,916.92 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 36: Suficiencia patrimonial



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al aplicar el indicador que mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Saraguros, se pudo determinar que para el año 2016 alcanza el 107,57% y para el año 2017 el 101,76%, lo que refleja que la institución financiera posee los recursos propios suficientes, para cubrir cualquier pérdida económica que se le presente a lo largo de sus actividades, ya que durante los dos años analizados dicha relación sobrepasa al estándar del indicador que es $\geq 100,00\%$; sin embargo, para el año 2017 esta cobertura presenta una disminución del 5,81%, debido a que se incrementaron aquellos activos que no generan rendimiento, principalmente la cartera de microcrédito que no devenga intereses y la cartera de microcrédito vencida, a pesar de ello, la suficiencia patrimonial continua siendo eficiente lo que demuestra que la Cooperativa goza de una adecuada posición financiera.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

- **Proporción de activos improductivos netos**

Tabla 37: Proporción de activos improductivos netos

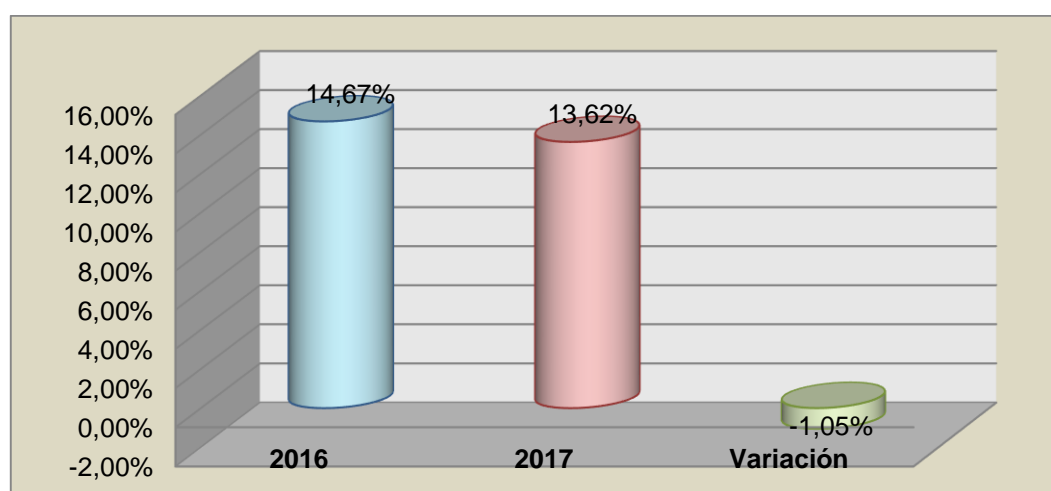
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|---------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Activos\ improductivos\ netos}{Total\ Activos}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{75,479.82}{514,423.44}$ | $\frac{113,870.48}{835,899.53}$ |
| 14.67% | 13.62% |
| Variación | |
| -1.05% | |

| ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS | | | | |
|-----------------------------|-------------|---|------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 11.01 | (+) | Caja | 13,063.70 | 25,953.56 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.5 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| 14.99 | (-) | (Provisiones para créditos incobrables) | -22,720.64 | -26,826.23 |
| 16 | (+) | Cuentas por cobrar | 5,904.26 | 3,711.83 |
| 18 | (+) | Propiedades y equipo | 8,339.15 | 9,991.37 |
| 19 | (+) | Otros activos | 9,655.50 | 8,591.57 |
| Total | | | 75,479.82 | 113,870.48 |

| ACTIVOS | | | | |
|--------------|-------------|---------|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 1 | (+) | Activos | 514,423.44 | 835,899.53 |
| Total | | | 514,423.44 | 835,899.53 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.
Elaborado por: La Autora.

Gráfico 37: Proporción de activos improductivos netos



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.
Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Una vez aplicado el indicador que mide la proporción de los activos improductivos netos, se obtuvo como resultado el 14,67% para el año 2016 y el 13,62% para el año 2017, reflejando una disminución del 1,05%; de acuerdo al estándar establecido que es $\leq 5,00\%$, se determina que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, durante los dos años posee gran cantidad de activos que no generan ningún beneficio económico; a pesar que en el año 2017 se recuperaron las cuentas por cobrar y se disminuyeron los pagos anticipados y los gastos diferidos, dicho porcentaje aun sigue siendo elevado, lo que afecta directamente a los rendimientos económicos de la institución financiera.

- **Proporción de activos productivos netos**

Tabla 38: Proporción de activos productivos netos

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|---------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Activos\ productivos\ netos}{Total\ Activos}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{438,943.62}{514,423.44}$ | $\frac{722,029.05}{835,899.53}$ |
| 85.33% | 86.38% |
| Variación | |
| 1.05% | |

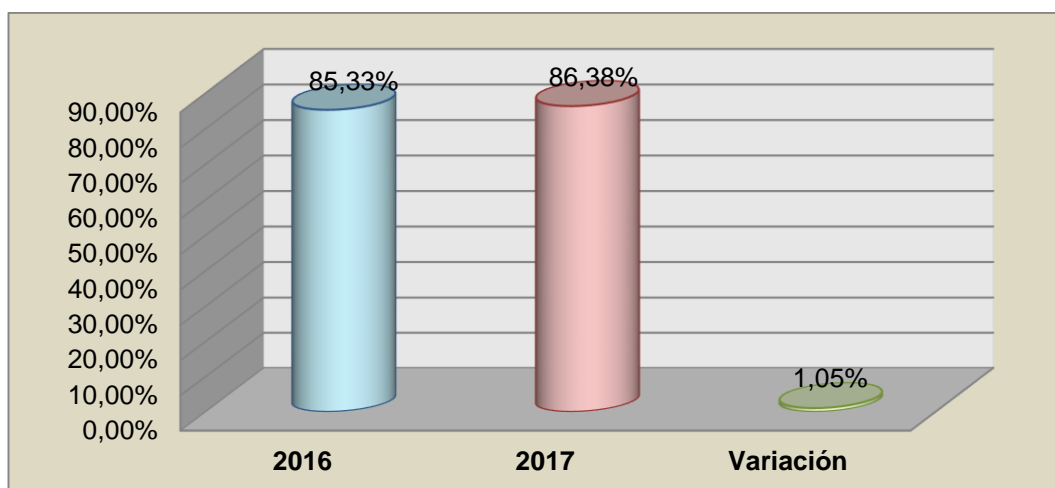
| ACTIVOS PRODUCTIVOS | | | | |
|---------------------|-------------|---|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 11.03 | (+) | Bancos y otras instituciones financieras | 83,049.96 | 97,304.51 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| 14.12 | (+) | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 0.00 | 2,349.85 |
| Total | | | 438,943.62 | 722,029.05 |

| ACTIVOS | | | | |
|--------------|-------------|---------|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 1 | (+) | Activos | 514,423.44 | 835,899.53 |
| Total | | | 514,423.44 | 835,899.53 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 38: Proporción de activos productivos netos



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El indicador que muestra la proporción de los activos productivos netos

cuyo estándar es >75,00%, permite conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros para el año 2016 posee el 85,33% de activos que generan rentabilidad, mientras que para el año 2017 presenta el 86,38% evidenciándose un incremento del 1,05%, lo que indica que la entidad está siendo eficiente en el otorgamiento de préstamos a los socios, así como también en la colocación de recursos en diferentes instituciones financieras, esta situación es beneficiosa para la Cooperativa ya que le permitirá obtener rendimientos económicos, que aportarán directamente a mejorar su posición económica, garantizando así su permanencia en el mercado financiero.

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

Tabla 39: Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|---------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Activos\ productivos}{Pasivos\ con\ costos}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{438,943.62}{434,348.59}$ | $\frac{722,029.05}{729,155.34}$ |
| 101.06% | 99.02% |
| Variación | |
| -2.04% | |

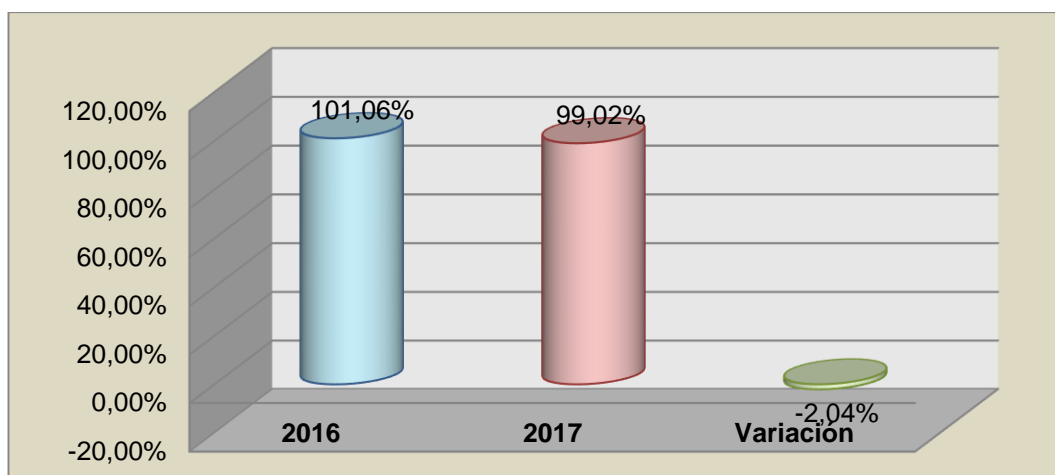
| ACTIVOS PRODUCTIVOS | | | | |
|---------------------|-------------|---|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 11.03 | (+) | Bancos y otras instituciones financieras | 83,049.96 | 97,304.51 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| 14.12 | (+) | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 0.00 | 2,349.85 |
| Total | | | 438,943.62 | 722,029.05 |

| PASIVO CON COSTO | | | | |
|------------------|-------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 21.01 | (+) | Depósitos a la vista | 173,117.16 | 279,195.08 |
| 21.03 | (+) | Depósitos a plazo | 222,897.48 | 388,395.34 |
| 21.05 | (+) | Depósitos restringidos | 38,333.95 | 61,564.92 |
| Total | | | 434,348.59 | 729,155.34 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 39: Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al analizar la utilización de los pasivos con costos como fuente de

productividad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado para el año 2016 el 101,06% y para el año 2017 el 99,02%, lo que demuestra que la entidad en el año 2016 ha colocado la totalidad de los recursos provenientes de los depósitos a la vista, depósitos a plazo y depósitos restringidos en actividades que generan rentabilidad; sin embargo, en el año 2017 dicho resultado presenta una disminución del 2,04% debido a que se captaron mayores depósitos, mismos que no fueron destinados totalmente a operaciones rentables, cuya diferencia se ha convertido en dinero improductivo que no genera ningún beneficio económico; tomando en cuenta el estándar de este indicador que es >75,00%, se determina que la institución financiera es eficiente en la utilización de los recursos captados.

MOROSIDAD DE CARTERA

- **Morosidad de la cartera total**

Tabla 40: Morosidad de la cartera total

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|--------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Cartera\ improductiva}{Cartera\ bruta}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{61,237.85}{417,131.51}$ | $\frac{92,448.38}{717,172.92}$ |
| 14.68% | 12.89% |
| Variación | |
| -1.79% | |

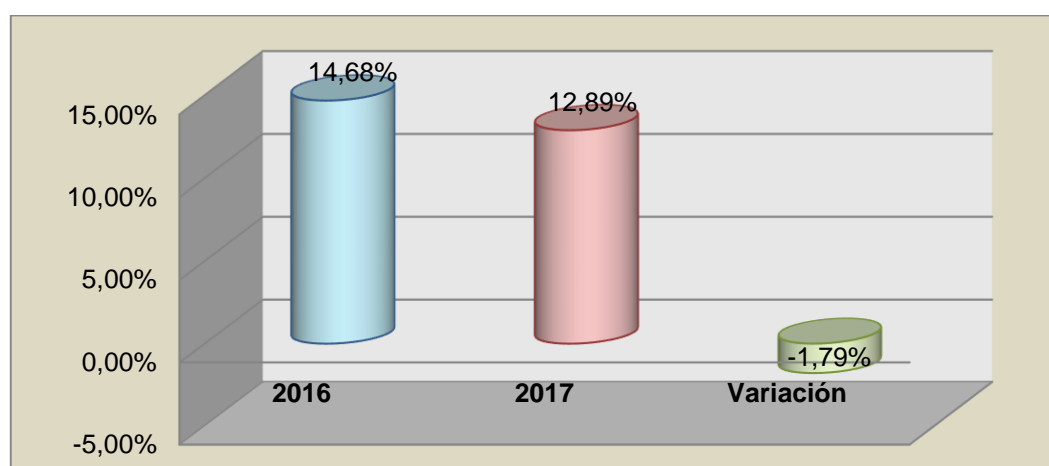
| CARTERA IMPRODUCTIVA | | | | |
|----------------------|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 61,237.85 | 92,448.38 |

| CARTERA BRUTA | | | | |
|---------------|-------------|---|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| 14.12 | (+) | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 0.00 | 2,349.85 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 417,131.51 | 717,172.92 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 40: Morosidad de la cartera total



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Luego de calcular este indicador, se evidenció que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 ha registrado el 14,68% de morosidad de la cartera total, mientras que en el año 2017 este índice fue del 12,89%, lo que permite conocer que los recursos otorgados a los socios no se están recuperando de forma eficaz, ya que superan el estándar establecido que es $\leq 5,00\%$, esta situación se da por falta de control en el cumplimiento de las políticas de crédito y cobranza, así como también por una inadecuada evaluación de la capacidad de pago de los socios; sin embargo, para el año 2017, se observa una disminución del 1,79%, misma que es favorable para la entidad financiera porque disminuye el riesgo de crédito, además refleja el trabajo mancomunado que los directivos y administradores realizan con el propósito de lograr los objetivos institucionales.

- **Morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario**

Tabla 41: Morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $\text{Relación} = \frac{\text{Cartera improductiva de consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta de consumo prioritario}}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| 10,911.54 | 10,431.65 |
| $\frac{10,911.54}{10,911.54}$ | $\frac{10,431.65}{40,662.99}$ |
| 100.00% | 25.65% |
| Variación | |
| -74.35% | |

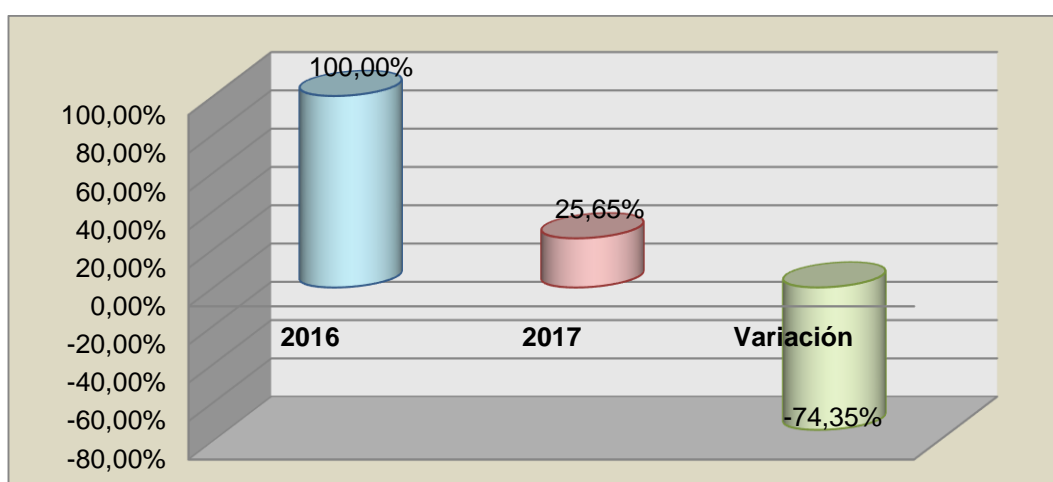
| CARTERA IMPRODUCTIVA DE CONSUMO PRIORITARIO | | | | |
|---|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| Total | | | 10,911.54 | 10,431.65 |

| CARTERA BRUTA DE CONSUMO PRIORITARIO | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| Total | | | 10,911.54 | 40,662.99 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 41: Morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Una vez aplicado el indicador de morosidad de cartera de crédito de

consumo prioritario, se obtuvo como resultado en el año 2016 el 100,00% y para el año 2017 el 25,65%, esto permite conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 no ha recuperado la totalidad de los créditos de consumo prioritario en los plazos establecidos, debido a la pérdida de la capacidad de pago de los socios, pero durante el año 2017 se observó una disminución del 74,35%, lo que indica que la entidad ha planteado estrategias que le han permitido recuperar con mayor agilidad su cartera morosa; independientemente de ello, el porcentaje de incumplimiento de pago sigue siendo elevado en comparación al estándar del indicador que es $\leq 5,00\%$, por lo que los directivos deben aplicar las medidas correctivas necesarias, que contribuyan a la solución de esta problemática que afecta directamente a la rentabilidad de la institución financiera.

- **Morosidad de la cartera de microcrédito**

Tabla 42: Morosidad de la cartera de microcrédito

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|--------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Cartera\ improductiva\ de\ microcrédito}{Cartera\ bruta\ de\ microcrédito}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{50,326.31}{406,219.97}$ | $\frac{82,016.73}{676,509.93}$ |
| 12.39% | 12.12% |
| Variación | |
| -0.27% | |

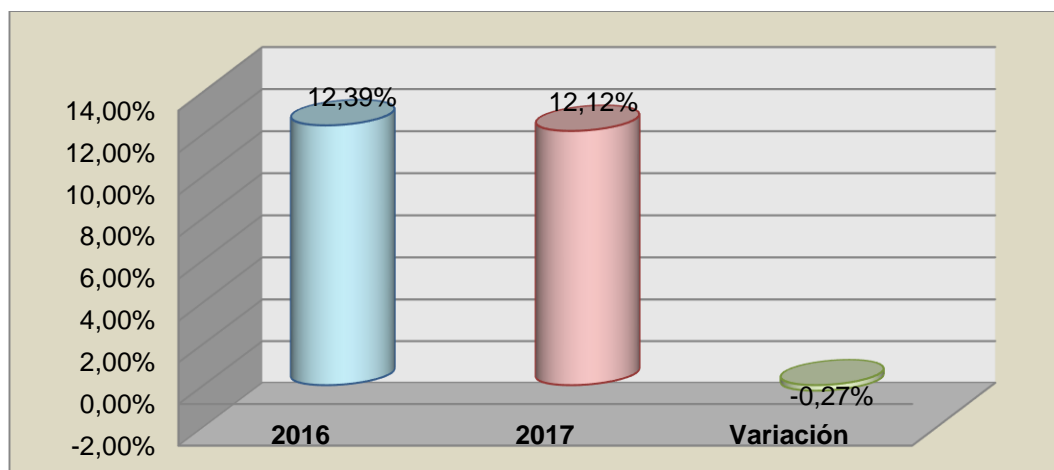
| CARTERA IMPRODUCTIVA DE MICROCRÉDITO | | | | |
|--------------------------------------|-------------|--|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 50,326.31 | 82,016.73 |

| CARTERA BRUTA DE MICROCRÉDITO | | | | |
|-------------------------------|-------------|--|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| 14.12 | (+) | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 0.00 | 2,349.85 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 406,219.97 | 676,509.93 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 42: Morosidad de la cartera de microcrédito



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos en el año 2016 presenta una morosidad de la cartera de microcrédito equivalente al 12,39%,

mientras que para el año 2017 es del 12,12%, de acuerdo al estándar del indicador que es $\leq 5,00\%$, se determina que la institución financiera está teniendo problemas en la recuperación de esta línea de crédito, porque no se ha realizado una evaluación adecuada del entorno económico de los negocios que se financiaron; para el año 2017, esta morosidad ha disminuido en un 0,27%, beneficiando en una mínima parte a la entidad, pero aun sigue siendo elevada; por lo tanto, los directivos deben analizar inmediatamente esta situación para que se efectivicen las políticas de cobranza, ya que gran parte de la cartera de crédito está conformada por esta modalidad.

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

- Cobertura de la cartera problemática

Tabla 43: Cobertura de la cartera problemática

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Provisiones\ de\ cartera\ de\ crédito}{Cartera\ improductiva\ bruta}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{22,720.64}{61,237.85}$ | $\frac{26,826.23}{92,448.38}$ |
| 37.10% | 29.02% |
| Variación | |
| -8.08% | |

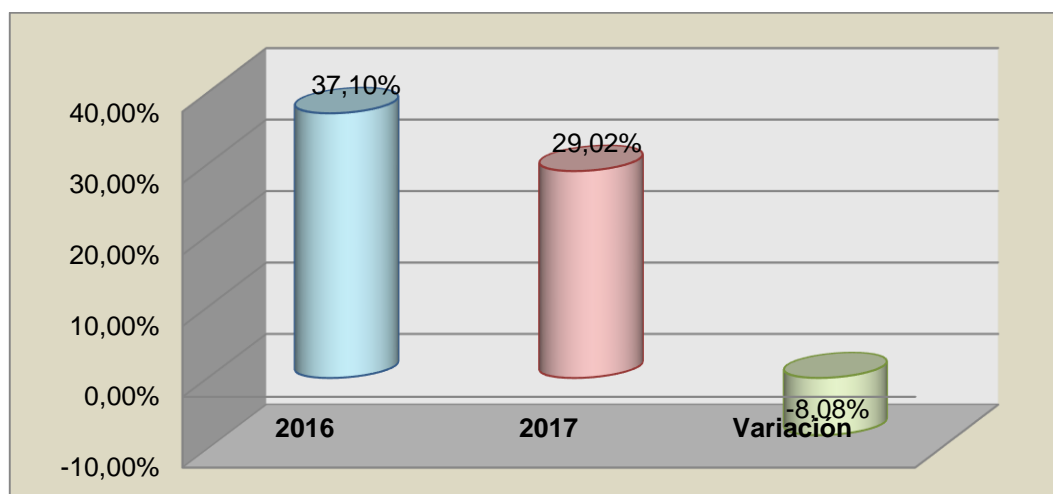
| PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITO | | | | | |
|-----------------------------------|-------------|---|--|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | | Monto | |
| | | | | 2016 | 2017 |
| 14.99 | (+) | (Provisiones para créditos incobrables) | | 22,720.64 | 26,826.23 |
| Total | | | | 22,720.64 | 26,826.23 |

| CARTERA IMPRODUCTIVA | | | | | |
|----------------------|-------------|---|--|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | | Monto | |
| | | | | 2016 | 2017 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | | 61,237.85 | 92,448.38 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 43: Cobertura de la cartera problemática



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Mediante el cálculo del indicador que mide el nivel de protección del

riesgo de cartera morosa, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado para el año 2016 el 37,10% y para el año 2017 el 29,02%, lo que demuestra que los créditos que presentan problemas en su recuperación, no están siendo respaldados con porcentajes óptimos de provisión, ya que esta cobertura durante los dos años analizados, se encuentra por debajo del estándar establecido que es $\geq 100,00\%$; además se observó una disminución del 8,08%, que afecta negativamente a la institución financiera, ante ésta problemática, los directivos deben provisionar en función del tamaño de la cartera improductiva, para que se eviten pérdidas económicas significativas.

- **Cobertura de la cartera de crédito de consumo prioritario**

Tabla 44: Cobertura de la cartera de crédito de consumo prioritario

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Provisiones\ de\ cartera\ de\ crédito\ de\ consu.\ priori.}{Cartera\ improductiva\ de\ consumo\ prioritario}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{2,140.65}{10,911.54}$ | $\frac{3,711.75}{10,431.65}$ |
| 19.62% | 35.58% |
| Variación | |
| 15.96% | |

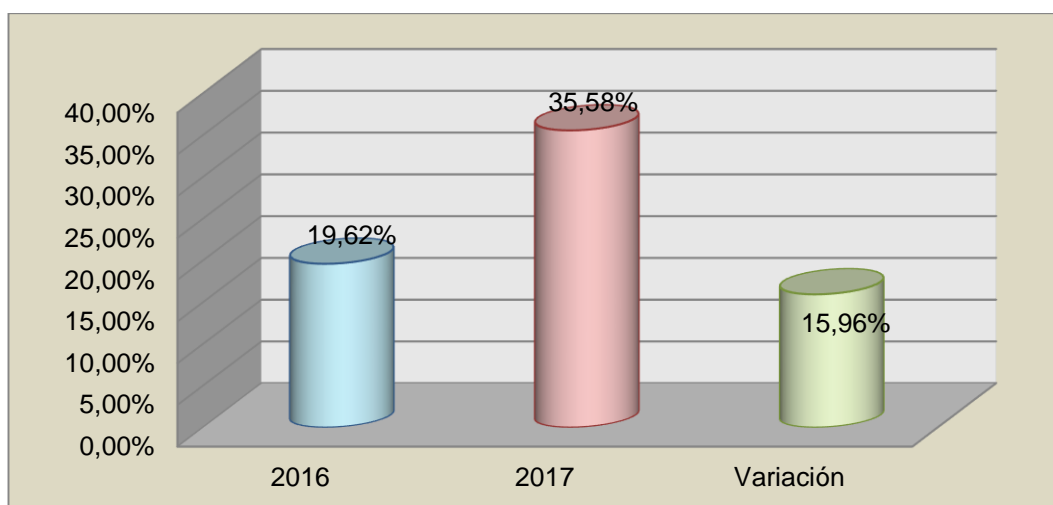
| PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO | | | | |
|--|-------------|--|-----------------|-----------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.99 | (+) | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | 2,140.65 | 3,711.75 |
| Total | | | 2,140.65 | 3,711.75 |

| CARTERA IMPRODUCTIVA DE CONSUMO PRIORITARIO | | | | |
|---|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| Total | | | 10,911.54 | 10,431.65 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 44: Cobertura de la cartera de crédito de consumo prioritario



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al determinar el grado de protección de la cartera improductiva de consumo prioritario en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se

obtuvo como resultado en el año 2016 el 19,62% y en el año 2017 el 35,58%, dando lugar para éste último año un crecimiento del 15,96%; a pesar de éste incremento se puede observar que los porcentajes de provisión no están respaldando lo suficiente a la cartera de crédito de consumo prioritario que se encuentra en mora, ya que para los dos periodos analizados presenta una cobertura baja en comparación al estándar del indicador que es $\geq 100,00\%$, lo que evidencia que la entidad financiera está expuesta a sufrir grandes pérdidas, al momento de que dicha cartera se convierta en incobrable.

- **Cobertura de la cartera de microcrédito**

Tabla 45: Cobertura de la cartera de microcrédito

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Provisiones\ de\ cartera\ de\ microcrédito}{Cartera\ improductiva\ de\ microcrédito}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{19,247.76}{50,326.31}$ | $\frac{22,427.48}{82,016.73}$ |
| 38.25% | 27.35% |
| Variación | |
| -10.90% | |

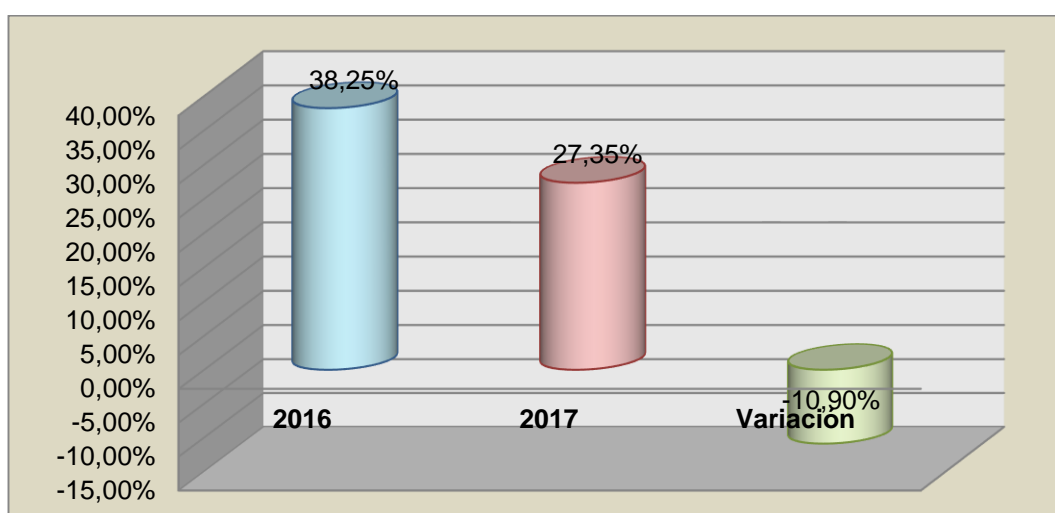
| PROVISIONES DE CARTERA DE MICROCRÉDITO | | | |
|--|--------------------------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | |
| | | 2016 | 2017 |
| 14.99 | (+) (Cartera de microcréditos) | 19,247.76 | 22,427.48 |
| Total | | 19,247.76 | 22,427.48 |

| CARTERA IMPRODUCTIVA DE MICROCRÉDITO | | | | |
|--------------------------------------|-------------|--|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 50,326.31 | 82,016.73 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 45: Cobertura de la cartera de microcrédito



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Luego de aplicar el indicador de cobertura de la cartera de microcrédito, se evidenció que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, en el año 2016, ha respaldado la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad en un 38,25%, mientras que en el año 2017 dicha protección es del 27,35%, en base al estándar del indicador que es $\geq 100,00\%$, se determina que la entidad no posee políticas de provisión

efectivas que le permitan salvaguardar adecuadamente la cartera de microcrédito improductiva; además de que su cobertura es baja, se observa una disminución del 10,90%, lo que demuestra que en la institución financiera no se están aplicando porcentajes de provisión de acuerdo al monto de la cartera morosa, inobservando con ello lo que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para la constitución de provisiones de la cartera de crédito.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- Eficiencia operativa

Tabla 46: Eficiencia operativa

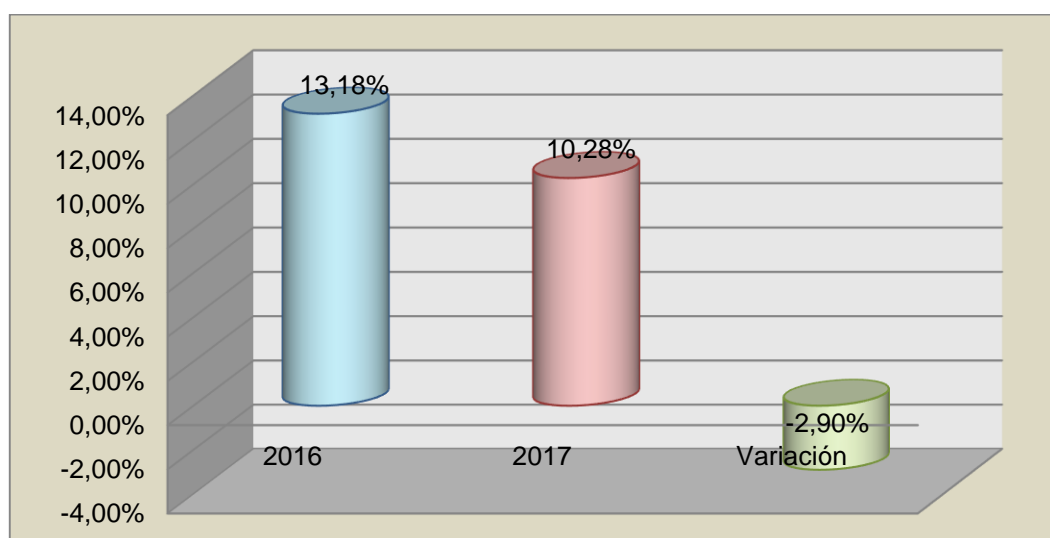
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|--------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Gastos\ de\ operación\ estimados}{Activo\ promedio}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{64,371.78}{488,308.57}$ | $\frac{69,418.70}{675,161.49}$ |
| 13.18% | 10.28% |
| Variación | |
| -2.90% | |

| GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS | | | | |
|-------------------------------|-------------|---------------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 45 | (+) | Gastos de operación | 64,371.78 | 69,418.70 |
| Total | | | 64,371.78 | 69,418.70 |

| ACTIVO PROMEDIO | | | |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Descripción | Monto | Descripción | Monto |
| Total Activo 2015 | 462,193.70 | Total Activo 2016 | 514,423.44 |
| Total Activo 2016 | 514,423.44 | Total Activo 2017 | 835,899.53 |
| Activo promedio 2016 | 488,308.57 | Activo promedio 2017 | 675,161.49 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.
Elaborado por: La Autora.

Gráfico 46: Eficiencia operativa



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.
Elaborado por: La Autora.

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, en el año 2016 presentó una eficiencia operativa del 13,18% y en el año 2017 del 10,28%; considerando el estándar del indicador que es $\leq 5,00\%$, se evidenció que durante el año 2016, se han destinado mayores recursos para administrar

los activos de la entidad; sin embargo, en el año 2017 se observa una disminución del 2,90%, que obedece a un control adecuado de los gastos de servicios varios y de los generados por impuestos, contribuciones y multas, pero a pesar de ello dicha proporción sigue siendo elevada, situación que afecta significativamente a la rentabilidad de la institución financiera.

- **Grado de absorción del margen financiero neto**

Tabla 47: Grado de absorción del margen financiero neto

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Gastos\ de\ operación}{Margen\ financiero\ neto}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{64,371.78}{69,247.01}$ | $\frac{69,418.70}{77,896.49}$ |
| 92.96% | 89.12% |
| Variación | |
| -3.84% | |

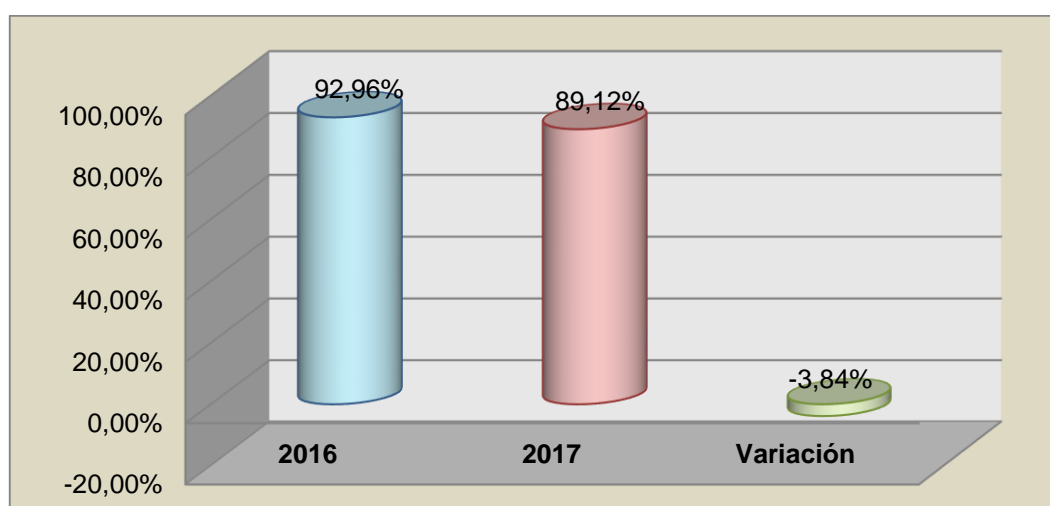
| GASTOS DE OPERACIÓN | | | | |
|----------------------------|-----|---------------------|------------------|------------------|
| Cód. | | Descripción | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 45 | (+) | Gastos de operación | 64,371.78 | 69,418.70 |
| Total | | | 64,371.78 | 69,418.70 |

| MARGEN FINANCIERO | | | | |
|--------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 51 | (+) | Intereses y descuentos ganados | 85,619.61 | 109,754.00 |
| 41 | (-) | Intereses causados | 22,901.39 | 33,325.97 |
| | (=) | Margen neto de interés | 62,718.22 | 76,428.03 |
| 52 | (+) | Comisiones ganadas | 1,355.78 | 544.70 |
| 54 | (+) | Ingresos por servicios | 9,255.78 | 9,219.33 |
| | (=) | Margen bruto financiero | 73,329.78 | 86,192.06 |
| 44 | (-) | Provisiones | 4,082.77 | 8,295.57 |
| | (=) | Margen neto financiero | 69,247.01 | 77,896.49 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 47: Grado de absorción del margen financiero neto



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Una vez aplicado el indicador que establece el grado de absorción del margen financiero neto en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se determinó que para el año 2016 es del 92,96% y en el año 2017 es del

89,12%, a pesar de que estos resultados superan al estándar del indicador que es $\leq 75,00\%$, demuestran que la entidad ha generado los ingresos necesarios para cubrir todos sus gastos de operación, mismos que están conformados principalmente por los gastos de personal y los originados por servicios varios; además se observa un decrecimiento entre los dos años analizados del 3,84%, esto se da, porque se han evitado aquellos gastos innecesarios y se ha puesto mayor énfasis en los que realmente la institución financiera necesita para continuar con el desarrollo normal de sus actividades.

- **Eficiencia administrativa de personal**

Tabla 48: Eficiencia administrativa de personal

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|--------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Gastos\ de\ personal\ estimados}{Activo\ promedio}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{21,190.81}{488,308.57}$ | $\frac{27,551.21}{675,161.49}$ |
| 4.34% | 4.08% |
| Variación | |
| -0.26% | |

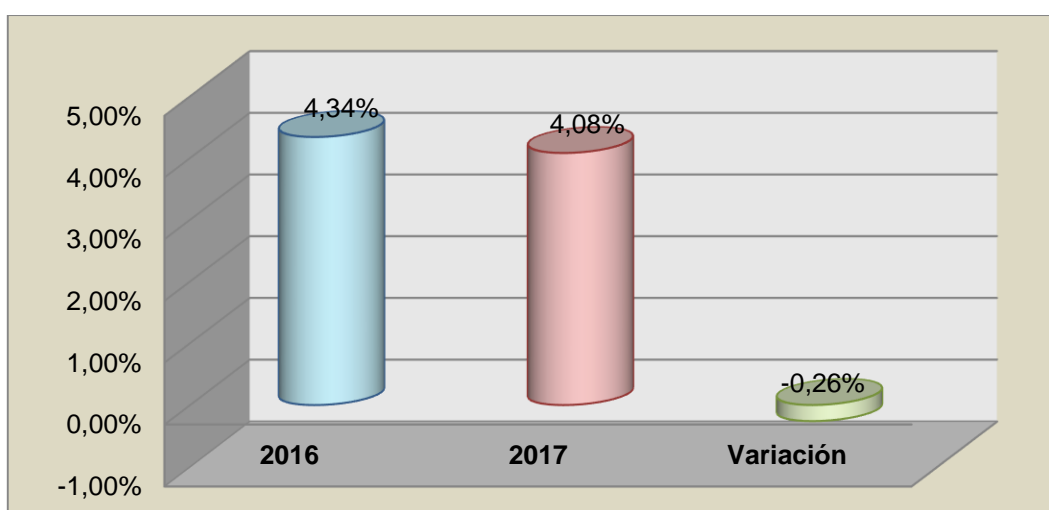
| GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | | Monto | |
| | | | | 2016 | 2017 |
| 45.01 | (+) | Gastos de personal | | 21,190.81 | 27,551.21 |
| Total | | | | 21,190.81 | 27,551.21 |

| ACTIVO PROMEDIO | | | |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Descripción | Monto | Descripción | Monto |
| Total Activo 2015 | 462,193.70 | Total Activo 2016 | 514,423.44 |
| Total Activo 2016 | 514,423.44 | Total Activo 2017 | 835,899.53 |
| Activo promedio 2016 | 488,308.57 | Activo promedio 2017 | 675,161.49 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 48: Eficiencia administrativa de personal



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Mediante el cálculo del indicador que mide la eficiencia administrativa de personal, se pudo conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, presentó el 4,34% en el año 2016, y el 4,08% en el año 2017, reflejando de esta manera una disminución del 0,26%, este resultado demuestra que la entidad ha destinado los recursos suficientes en personal, para llevar a cabo la administración y manejo de sus activos, ya

que dicha relación se encuentra dentro del estándar establecido que es $\leq 5,00\%$; por lo tanto, la institución financiera cuenta con talento humano óptimo que contribuye al desarrollo efectivo de sus operaciones, lo que le ha permitido brindar servicios de calidad a cada uno de los socios.

RENTABILIDAD

- Rendimiento operativo sobre el patrimonio – ROE

Tabla 49: Rendimiento operativo sobre el patrimonio-ROE

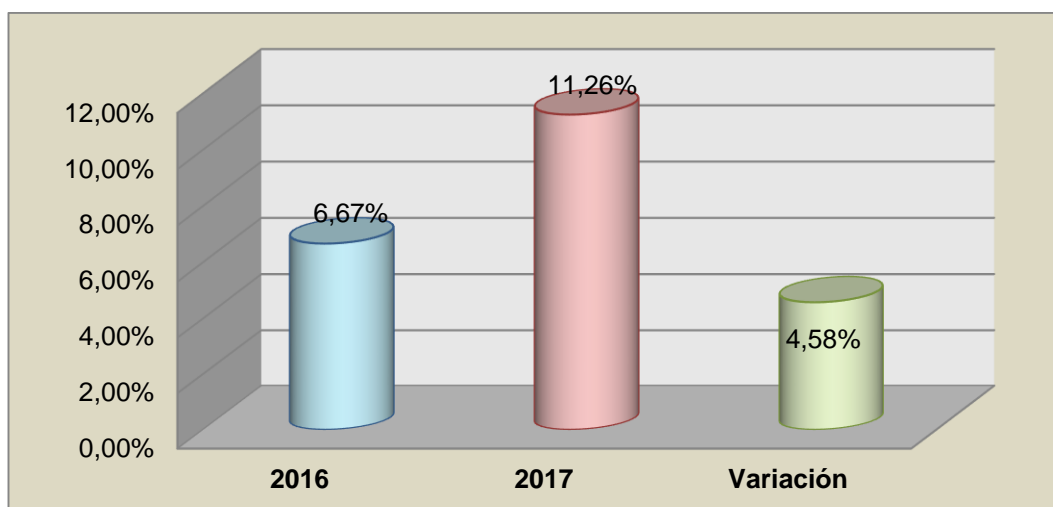
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Ingresos - Gastos}{Patrimonio promedio}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{4,081.11}{61,175.97}$ | $\frac{8,813.45}{78,300.37}$ |
| 6.67% | 11.26% |
| Variación | |
| 4.58% | |

| INGRESOS - GASTOS | | | | | |
|-------------------|-------------|----------|--|-----------------|-----------------|
| Cód. | Descripción | | | Monto | |
| | | | | 2016 | 2017 |
| 5 | (+) | Ingresos | | 96,231.17 | 119,853.69 |
| 4 | (-) | Gastos | | 92,150.06 | 111,040.24 |
| Total | | | | 4,081.11 | 8,813.45 |

| PATRIMONIO PROMEDIO | | | | | |
|------------------------|-----------------|------------------|------------------------|-----------------|------------------|
| Descripción | | Monto | Descripción | | Monto |
| Total Patrimonio 2015 | | 55,211.96 | Total Patrimonio 2016 | | 67,139.98 |
| Total Patrimonio 2016 | | 67,139.98 | Total Patrimonio 2017 | | 89,460.76 |
| Patrimonio 2016 | promedio | 61,175.97 | Patrimonio 2017 | promedio | 78,300.37 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 49: Rendimiento operativo sobre el patrimonio-ROE

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al determinar el rendimiento operativo sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado el 6,67% para el año 2016 y el 11,26% para el año 2017, lo que permite conocer que la institución financiera está obteniendo una rentabilidad moderada en los recursos invertidos por parte de los socios, ya que se encuentra dentro de los estándares establecidos (<0,00% muy malo y >25,00% muy bueno); al relacionar ambos periodos, se puede observar que este rendimiento ha incrementado en 4,58 puntos porcentuales, siendo un aspecto beneficioso, por cuanto refleja que la entidad dispone de los recursos suficientes para cubrir la remuneración de sus socios; pues esta es una de las razones que motiva a los mismos a seguir invirtiendo sus capitales, de modo que las operaciones de la Cooperativa

se financien con recursos propios evitando así que se incurra a financiamiento externo.

- Rendimiento operativo sobre el activo – ROA

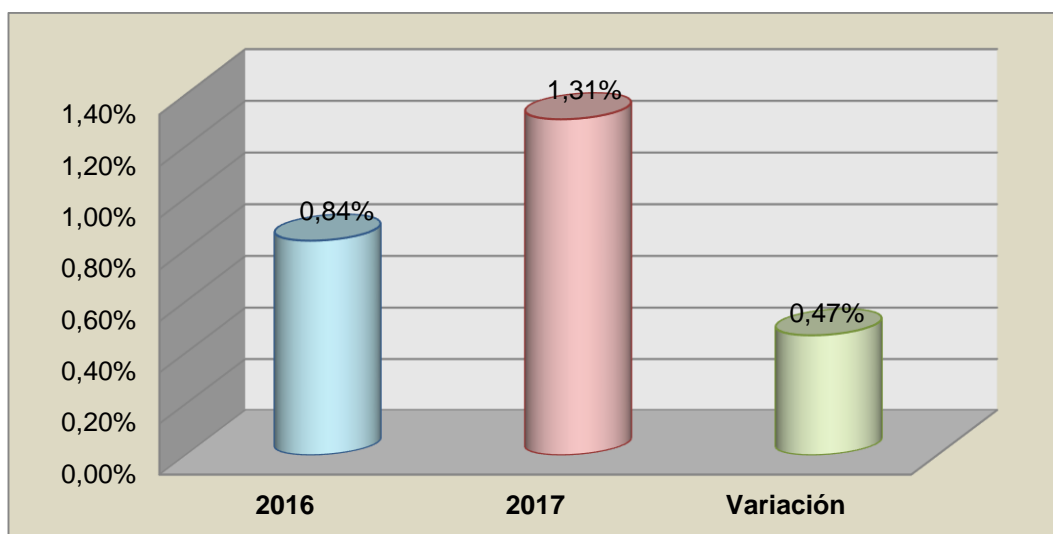
Tabla 50: Rendimiento operativo sobre el activo-ROA

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Ingresos - Gastos}{Activo\ promedio}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{4,081.11}{488,308.57}$ | $\frac{8,813.45}{675,161.49}$ |
| 0.84% | 1.31% |
| Variación | |
| 0.47% | |

| INGRESOS - GASTOS | | | | |
|-------------------|-------------|----------|-----------------|-----------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 5 | (+) | Ingresos | 96,231.17 | 119,853.69 |
| 4 | (-) | Gastos | 92,150.06 | 111,040.24 |
| Total | | | 4,081.11 | 8,813.45 |

| ACTIVO PROMEDIO | | | |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Descripción | Monto | Descripción | Monto |
| Total Activo 2015 | 462,193.70 | Total Activo 2016 | 514,423.44 |
| Total Activo 2016 | 514,423.44 | Total Activo 2017 | 835,899.53 |
| Activo promedio 2016 | 488,308.57 | Activo promedio 2017 | 675,161.49 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.
Elaborado por: La Autora.

Gráfico 50: Rendimiento operativo sobre el activo-ROA

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El rendimiento operativo sobre el activo (ROA), que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 es del 0,84% y para el año 2017 es del 1,31%, de acuerdo al estándar del indicador (<0,00% muy malo y >3,00% muy bueno), se determina que en el año 2016, los activos de la entidad no han generado suficientes ingresos, dando como resultado una menor rentabilidad; sin embargo, para el año 2017 ya se observa un crecimiento del 0,47%, lo que evidencia que se está llevando un adecuado manejo de los activos, mismos que han contribuido a obtener mejores utilidades en el periodo; a pesar de ello, dicho rendimiento sigue siendo bajo, por lo que se debe poner más atención en la administración de los recursos de la institución financiera,

para que sea eficiente y así logre generar mayores ingresos que le permitan fortalecer su patrimonio, el cual es necesario para seguir operando dentro del mercado financiero.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo

Tabla 51: Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|---|---------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Cartera Bruta}{(Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{417,131.51}{396,014.64}$ | $\frac{717,172.92}{667,590.42}$ |
| 105.33% | 107.43% |
| Variación | |
| 2.09% | |

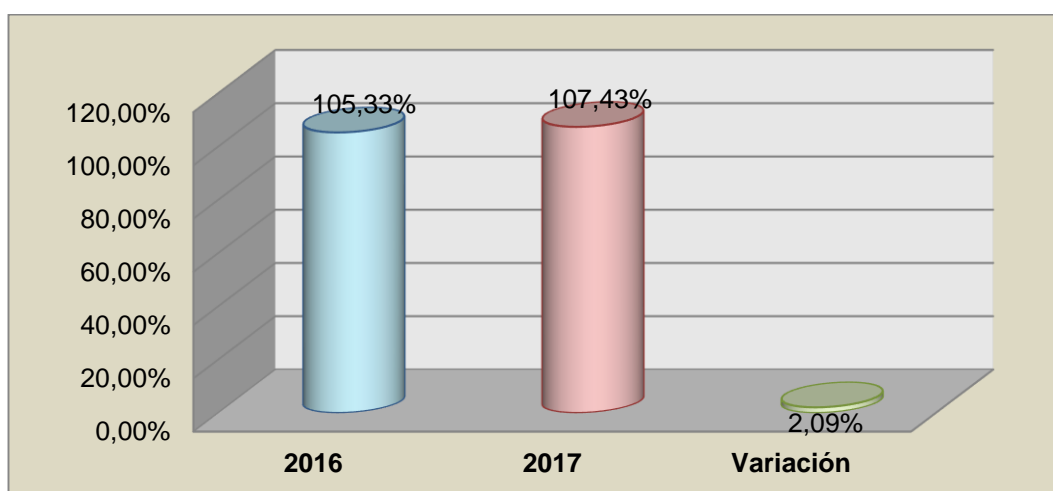
| CARTERA BRUTA | | | | |
|---------------|-----|---|-------------------|-------------------|
| Cód. | | Descripción | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| 14.12 | (+) | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | 0.00 | 2,349.85 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 417,131.51 | 717,172.92 |

| DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO | | | | |
|--|-------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 21.01 | (+) | Depósitos a la vista | 173,117.16 | 279,195.08 |
| 21.03 | (+) | Depósitos a plazo | 222,897.48 | 388,395.34 |
| Total | | | 396,014.64 | 667,590.42 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 51: Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Luego de haber aplicado el indicador que mide el nivel de créditos otorgados en función de la cantidad de los depósitos captados, se pudo conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, presenta para el año 2016 el 105,33% y para el año 2017 el 107,43%, evidenciándose en este último periodo un incremento del 2,09%, estos resultados demuestran que la institución financiera ha colocado en las diferentes

líneas de crédito, la totalidad de los recursos provenientes de los depósitos a la vista y depósitos a plazo que realizan los socios, ya que supera al estándar del indicador que es >80,00%, sin duda esta situación es favorable para la entidad porque con ello ha generado mayores intereses, los cuales aportaron significativamente a la construcción de sus ingresos, llevándola de esta manera a obtener utilidades en los dos periodos analizados. Sin embargo, se debe prever la posibilidad de retiros masivos por contingencias imprevistas para que se conserve el efectivo necesario que permita cubrir los requerimientos de los socios.

EFICIENCIA FINANCIERA

- Eficiencia financiera en relación al patrimonio

Tabla 52: Eficiencia financiera en relación al patrimonio

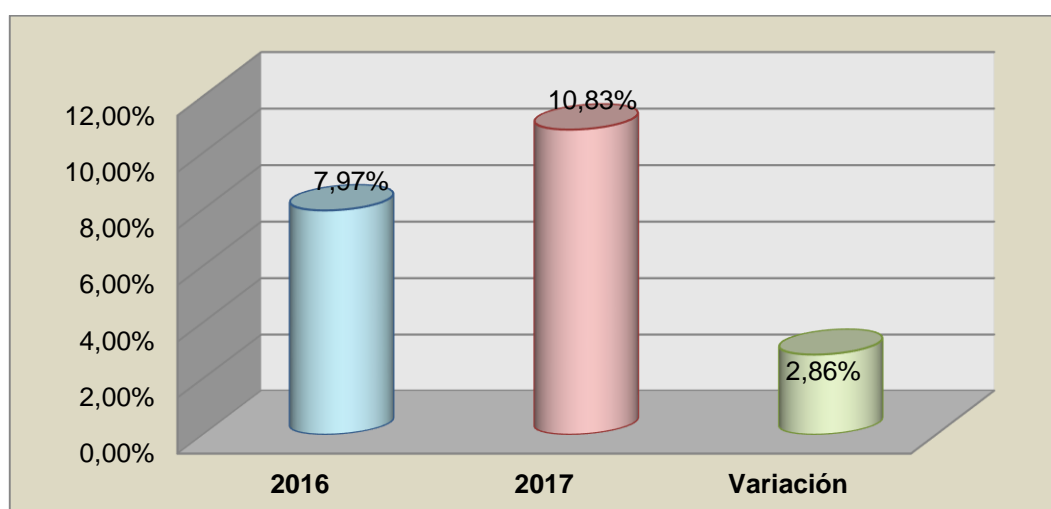
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Patrimonio promedio}}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{4,875.23}{61,175.97}$ | $\frac{8,477.79}{78,300.37}$ |
| 7.97% | 10.83% |
| Variación | |
| 2.86% | |

| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO | | | | |
|--|--------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 51 | (+) | Intereses y descuentos ganados | 85,619.61 | 109,754.00 |
| 41 | (-) | Intereses causados | 22,901.39 | 33,325.97 |
| | (=) | Margen neto intereses | 62,718.22 | 76,428.03 |
| 52 | (+) | Comisiones ganadas | 1,355.78 | 544.70 |
| 54 | (+) | Ingresos por servicios | 9,255.78 | 9,219.33 |
| | (=) | Margen bruto financiero | 73,329.78 | 86,192.06 |
| 44 | (-) | Provisiones | 4,082.77 | 8,295.57 |
| | (=) | Margen neto financiero | 69,247.01 | 77,896.49 |
| 45 | (-) | Gastos de operación | 64,371.78 | 69,418.70 |
| | (=) | Margen de intermediación | 4,875.23 | 8,477.79 |

| PATRIMONIO PROMEDIO | | | |
|---------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Descripción | Monto | Descripción | Monto |
| Total Patrimonio 2015 | 55,211.96 | Total Patrimonio 2016 | 67,139.98 |
| Total Patrimonio 2016 | 67,139.98 | Total Patrimonio 2017 | 89,460.76 |
| Patrimonio promedio 2016 | 61,175.97 | Patrimonio promedio 2017 | 78,300.37 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.
Elaborado por: La Autora.

Gráfico 52: Eficiencia financiera en relación al patrimonio



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.
Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al determinar la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros se obtuvo como resultado el 7,97% para el año 2016 y el 10,83% para el año 2017; de acuerdo al estándar del indicador que es $\geq 80,00\%$, se conoció que las ganancias derivadas de la colocación de préstamos en función de los depósitos efectuados por los socios, no son las más adecuadas en comparación al patrimonio de la institución financiera, ya que se encuentran por debajo del nivel establecido; sin embargo, para el año 2017 se refleja un aumento del 2,86%, lo que demuestra que la entidad ha planteando estrategias que le han permitido mejorar su margen de intermediación; a pesar de ello se deberán aplicar las medidas correctivas necesarias que garanticen un crecimiento efectivo del mismo.

- **Eficiencia financiera en relación al activo**

Tabla 53: Eficiencia financiera en relación al activo

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Margen\ de\ intermediación\ estimado}{Activo\ promedio}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{4,875.23}{488,308.57}$ | $\frac{8,477.79}{675,161.49}$ |
| 1.00% | 1.26% |
| Variación | |
| 0.26% | |

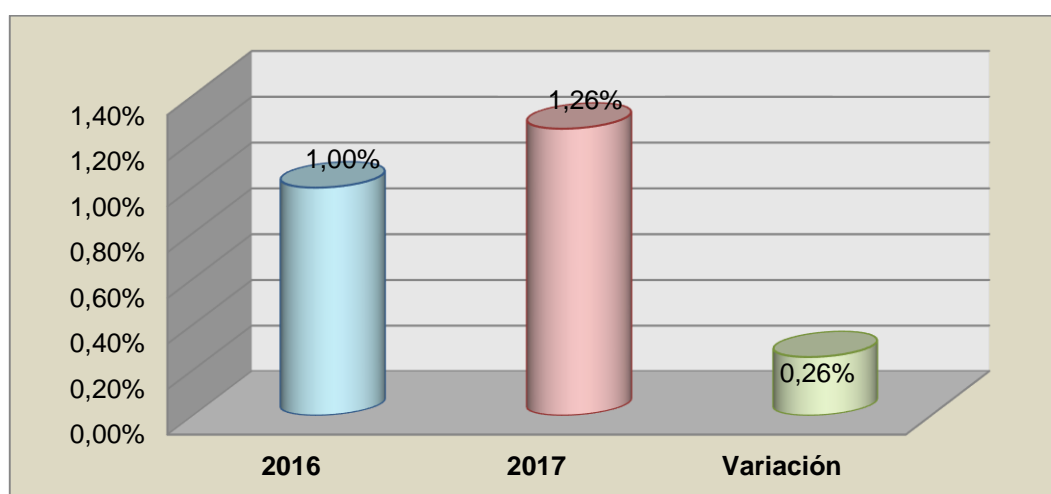
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO | | | | |
|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 51 | (+) | Intereses y descuentos ganados | 85,619.61 | 109,754.00 |
| 41 | (-) | Intereses causados | 22,901.39 | 33,325.97 |
| | (=) | Margen neto intereses | 62,718.22 | 76,428.03 |
| 52 | (+) | Comisiones ganadas | 1,355.78 | 544.70 |
| 54 | (+) | Ingresos por servicios | 9,255.78 | 9,219.33 |
| | (=) | Margen bruto financiero | 73,329.78 | 86,192.06 |
| 44 | (-) | Provisiones | 4,082.77 | 8,295.57 |
| | (=) | Margen neto financiero | 69,247.01 | 77,896.49 |
| 45 | (-) | Gastos de operación | 64,371.78 | 69,418.70 |
| | (=) | Margen de intermediación | 4,875.23 | 8,477.79 |

| ACTIVO PROMEDIO | | | |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Descripción | Monto | Descripción | Monto |
| Total Activo 2015 | 462,193.70 | Total Activo 2016 | 514,423.44 |
| Total Activo 2016 | 514,423.44 | Total Activo 2017 | 835,899.53 |
| Activo promedio 2016 | 488,308.57 | Activo promedio 2017 | 675,161.49 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saragueros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 53: Eficiencia financiera en relación al activo



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saragueros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Mediante el cálculo del indicador que mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos, se pudo conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, presenta en el año 2016 el 1,00%, mientras que para el año 2017 es del 1,26%, derivándose de un periodo a otro un incremento mínimo del 0,26%, resultado que evidencia que las ganancias obtenidas del proceso de intermediación financiera, no son eficientes en relación al activo de la entidad, porque se encuentran muy por debajo del estándar del indicador que es $\geq 80,00\%$, esta situación es preocupante ya que indica que no se están generando los intereses necesarios que le permitan obtener mayores beneficios económicos a la institución financiera.

RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO

- Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total

Tabla 54: Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|--------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Interés\ de\ cartera\ de\ crédito}{Cartera\ de\ crédito\ por\ vencer}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{72,455.67}{355,893.66}$ | $\frac{98,928.43}{622,374.69}$ |
| 20.36% | 15.90% |
| Variación | |
| -4.46% | |

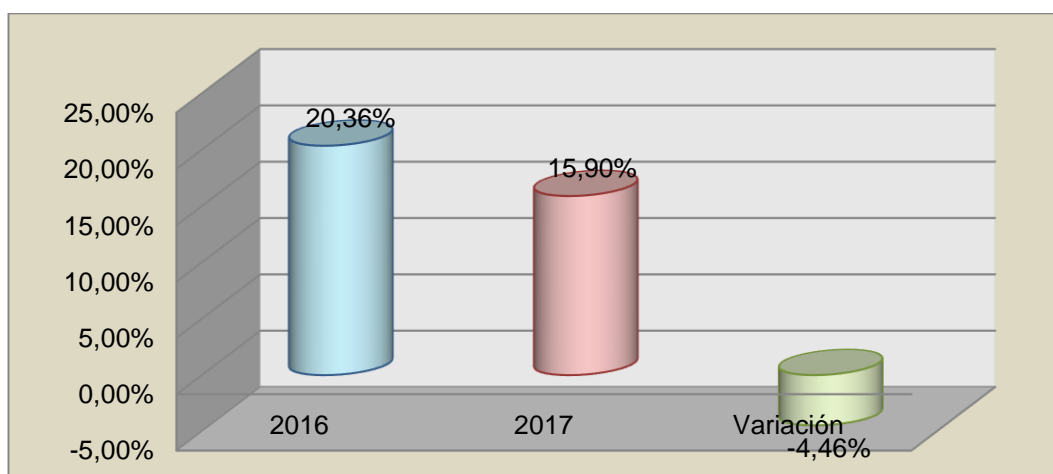
| INTERÉS DE CARTERA DE CRÉDITO | | | | |
|-------------------------------|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 51.04 | (+) | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 72,455.67 | 98,928.43 |
| Total | | | 72,455.67 | 98,928.43 |

| CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER | | | | |
|-------------------------------|-------------|---|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | 0.00 | 30,231.34 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| Total | | | 355,893.66 | 622,374.69 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 54: Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al aplicar el indicador que mide el rendimiento de la cartera de créditos total en la Cooperativa de Ahorro y Créditos Saraguros, se obtuvo como

resultado para el año 2016 el 20,36% y para el año 2017 el 15,90%, evidenciándose para este último periodo una variación negativa del 4,46%, lo que refleja que la entidad ha obtenido menores ganancias respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada; a pesar de aquella disminución, el rendimiento de los recursos colocados en las diferentes líneas de crédito es adecuado, ya que sobrepasa al estándar del indicador que es $\geq 12,00\%$; sin embargo, los directivos deben implementar medidas necesarias para evitar su decrecimiento, el cual afecta a la rentabilidad de la Cooperativa.

- **Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer**

Tabla 55: Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Interés\ de\ cartera\ de\ crédito\ de\ consu.\ priori.}{Cartera\ de\ crédito\ de\ consu.\ priori.\ por\ vencer}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{256.53}{0.00}$ | $\frac{1,140.81}{30,231.34}$ |
| - | 3.77% |
| Variación | |
| 3.77% | |

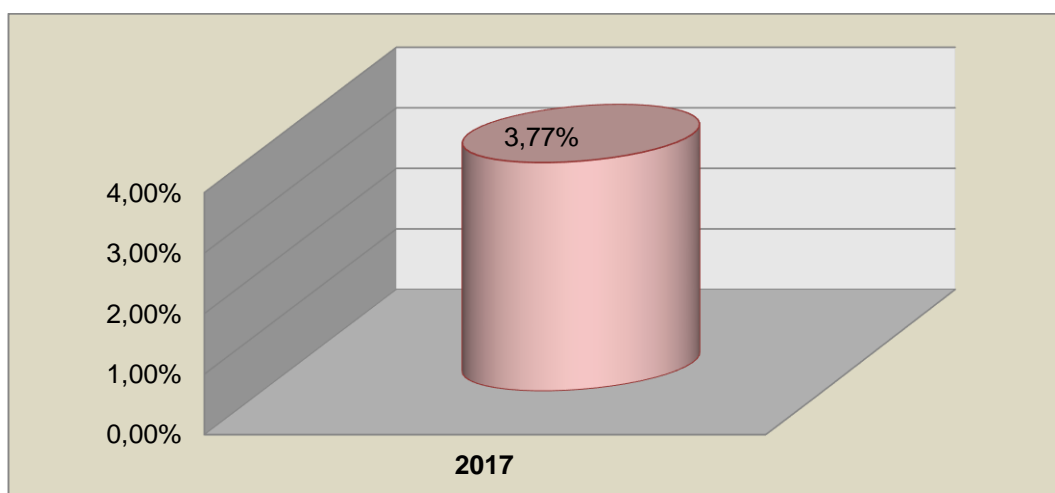
| INTERÉS DE CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO | | | | | |
|--|-------------|--|--|---------------|-----------------|
| Cód. | Descripción | | | Monto | |
| | | | | 2016 | 2017 |
| 51.04.10 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario | | 256.53 | 1,140.81 |
| Total | | | | 256.53 | 1,140.81 |

| CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER | | | | | |
|--|-------------|---|--|-------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | | Monto | |
| | | | | 2016 | 2017 |
| 14.02 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | | 0.00 | 30,231.34 |
| Total | | | | 0.00 | 30,231.34 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 55: Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Luego de determinar el rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario en la Cooperativa de Ahorro y Créditos Saraguos, se pudo conocer que para el año 2016, esta línea de crédito no generó intereses,

debido a que no se otorgaron préstamos para financiar la compra de bienes de consumo o para realizar el pago de servicios; sin embargo, para el año 2017 ya presentó un rendimiento del 3,77%, este resultado evidencia que el nivel de ganancias respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito de consumo prioritario, no es el más adecuado ya que se encuentra por debajo del estándar del indicador que es $\geq 12,00\%$, ante esta situación los directivos deben promocionar este tipo de crédito para que exista mayor demanda del mismo y así se pueda generar más ingresos para la entidad.

- **Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer**

Tabla 56: Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|--------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Interés\ de\ cartera\ de\ microcrédito}{Cartera\ de\ microcrédito\ por\ vencer}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{72,199.14}{355,893.66}$ | $\frac{97,787.62}{592,143.35}$ |
| 20.29% | 16.51% |
| Variación | |
| -3.77% | |

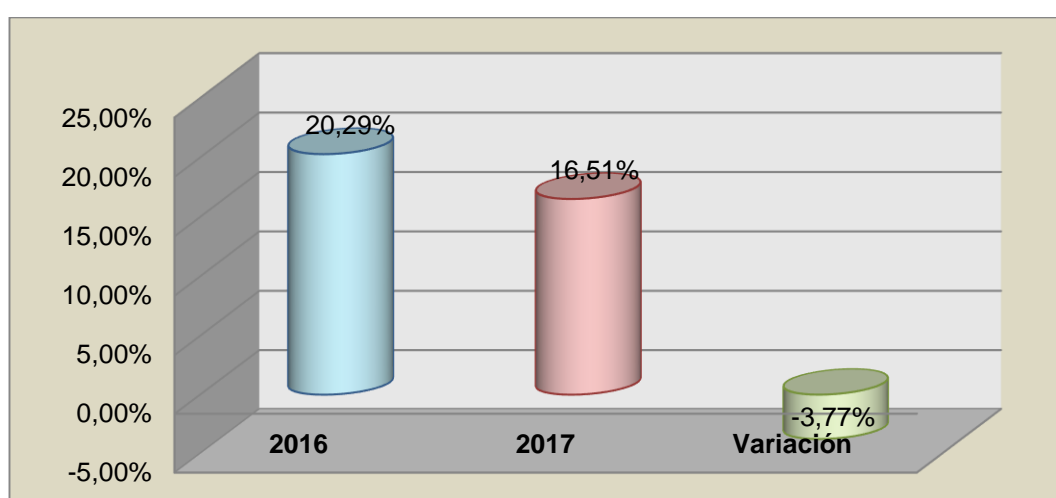
| INTERÉS DE CARTERA DE MICROCRÉDITO | | | | |
|---|-----|-------------------------|------------------|------------------|
| Cód. | | Descripción | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 51.04.20 | (+) | Cartera de microcrédito | 72,199.14 | 97,787.62 |
| Total | | | 72,199.14 | 97,787.62 |

| CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER | | | | |
|------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.04 | (+) | Cartera de microcrédito por vencer | 355,893.66 | 592,143.35 |
| Total | | | 355,893.66 | 592,143.35 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 56: Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

A través del cálculo del indicador que mide el rendimiento de la cartera de microcrédito, se constató que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros presenta el 20,29% para el año 2016 y el 16,51% para el año 2017, estos resultados reflejan que la entidad está obteniendo una mayor ganancia respecto de los intereses cobrados sobre la cartera de microcrédito otorgada, ya que los mismos sobrepasan al estándar del

indicador que es $\geq 12,00\%$; aunque, para el segundo periodo existe una disminución del 3,77%, los intereses que genera esta línea de crédito continúan siendo eficientes; sin embargo, se debe ejecutar acciones que eviten el decrecimiento de dicho rendimiento, puesto a que constituye la mayor parte de los ingresos de la entidad.

LIQUIDEZ

- **Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo**

Tabla 57: Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|---------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Fondos\ disponibles}{Total\ de\ depósitos\ a\ corto\ plazo}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{96,113.66}{173,117.16}$ | $\frac{123,258.07}{279,195.08}$ |
| 55.52% | 44.15% |
| Variación | |
| -11.37% | |

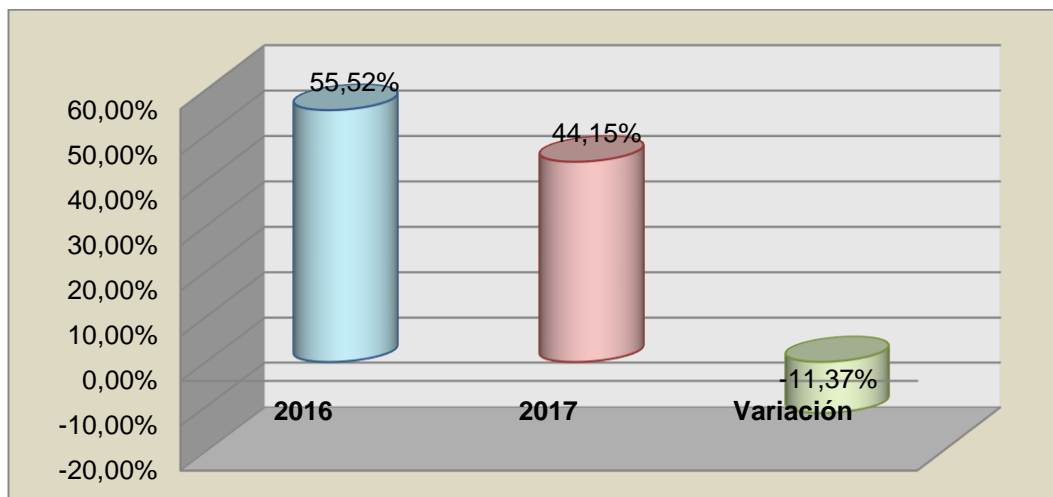
| FONDOS DISPONIBLES | | | |
|--------------------|------------------------|------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | |
| | | 2016 | 2017 |
| 11 | (+) Fondos disponibles | 96,113.66 | 123,258.07 |
| Total | | 96,113.66 | 123,258.07 |

| DEPÓSITOS A CORTO PLAZO | | | |
|-------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Cód. | Descripción | Monto | |
| | | 2016 | 2017 |
| 21.01 | (+) Depósitos a la vista | 173,117.16 | 279,195.08 |
| Total | | 173,117.16 | 279,195.08 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguos.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 57: Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.
Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al analizar el comportamiento del indicador de liquidez, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado el 55,52% para el año 2016 y el 44,15% para el año 2017, lo que permite conocer que la institución financiera tiene la capacidad para enfrentar los requerimientos de efectivo en el momento que los socios soliciten el retorno de sus depósitos, así como también cualquier obligación inmediata que surja durante el desarrollo de sus actividades, a pesar de que en el año 2017 existe una disminución del 11,37%, su nivel de liquidez continua siendo relevante ya que sobrepasa el estándar del indicador que es $\geq 35,00\%$, sin duda esta situación aporta en gran medida al desarrollo y supervivencia de la entidad.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

- Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre

Tabla 58: Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre

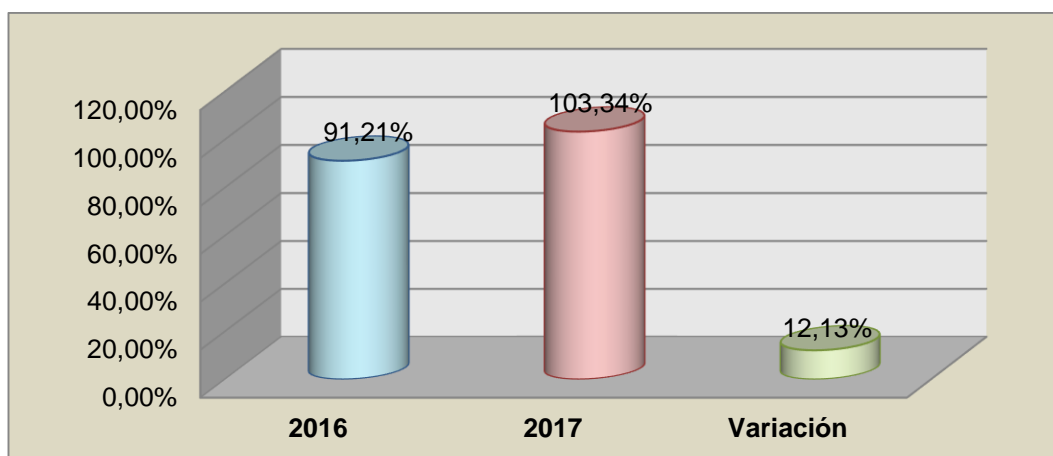
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS | |
|--|-------------------------------|
| Fórmula | |
| $Relación = \frac{Total\ cartera\ improductiva}{Patrimonio}$ | |
| Año 2016 | Año 2017 |
| $\frac{61,237.85}{67,139.98}$ | $\frac{92,448.38}{89,460.76}$ |
| 91.21% | 103.34% |
| Variación | |
| 12.13% | |

| CARTERA IMPRODUCTIVA | | | | |
|----------------------|-------------|---|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 14.26 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses | 707.91 | 0.00 |
| 14.28 | (+) | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | 30,970.03 | 56,856.45 |
| 14.50 | (+) | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | 10,203.63 | 10,431.65 |
| 14.52 | (+) | Cartera de microcrédito vencida | 19,356.28 | 25,160.28 |
| Total | | | 61,237.85 | 92,448.38 |

| PATRIMONIO | | | | |
|--------------|-------------|------------|------------------|------------------|
| Cód. | Descripción | | Monto | |
| | | | 2016 | 2017 |
| 3 | (+) | Patrimonio | 67,139.98 | 89,460.76 |
| Total | | | 67,139.98 | 89,460.76 |

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saragueros.

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 58: Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación

El cálculo del indicador que mide la proporción de la cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, dio como resultado para el año 2016 el 91,21% y para el año 2017 el 103,34%, reflejando un crecimiento del 12,13% en relación al año anterior, de acuerdo al estándar del indicador que es <20,00%, se evidencia que gran parte de la cartera de créditos no ha generado los ingresos esperados porque ha presentado problemas en su recuperación, lo que ha impedido que se generen mayores rendimientos que contribuyan al incremento del patrimonio de la entidad.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ANALISTA: Rosa Romelia Labanda Ortega.

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS: Estado de
Situación Financiera y Estado de Resultados.

PERIODO DE ANÁLISIS: 2016-2017.

**LOJA- ECUADOR
2019**

Loja, 28 de junio de 2019

Econ. Ana Mercedes Quizhpe Andrade
**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SARAGUROS**

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a usted para expresarle un cordial saludo y a su vez desearle éxitos en cada una de las funciones que lleva a cabo en beneficio de la Cooperativa.

Luego de realizar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros; y, de haber aplicado los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), pongo a su disposición el Informe de Análisis Financiero, ya que los resultados expresados en el mismo, le permitirán conocer la real situación económica y financiera de la entidad, para en base a ello se apliquen los correctivos necesarios y se tomen decisiones efectivas que garanticen el desarrollo y progreso de la entidad.

Por lo expuesto anteriormente, pongo en consideración los resultados obtenidos.

Atentamente:



Rosa Romelia Labanda Ortega
ANALISTA

**INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO,
PERIODOS 2016-2017**

ANTECEDENTES

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, nace de los ideales de un grupo de hombres y mujeres Saraguros, con el afán de brindar productos y servicios financieros para potenciar las iniciativas de producción y comercialización de cada una de las comunidades indígenas y mestizas del cantón Saraguro.

Se constituyó legalmente en el cantón Saraguro, provincia de Loja, el 23 de marzo del año 2010, mediante Acuerdo Ministerial N°. 038, con la participación de doce socios, convirtiéndose de esta manera en una institución financiera local, dispuesta a brindar servicios ágiles y justos que satisfagan las necesidades de las familias y comunidades de escasos recursos económicos.

MISIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros tiene por misión, promover el desarrollo financiero y social de sus socios, a través

de la prestación de servicios financieros de calidad que garanticen el progreso económico de los sectores productivos para que aporten al fortalecimiento de la economía sectorial, regional y nacional.

VISIÓN.

Ser una entidad financiera sólida, rentable y competitiva, que satisfaga las necesidades de ahorro y crédito de la ciudadanía con respeto, solidaridad y efectividad.

FUENTES DE INFORMACIÓN

El análisis financiero requiere de varias herramientas básicas, una de las principales son los estados financieros; por lo tanto, para llevarlo a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se solicitó los siguientes:

- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados correspondientes al año 2016.
- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados correspondientes al año 2017.

Estos documentos fueron proporcionados por la Econ. Ana Quizhpe, gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros.

RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Mediante el análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvieron los siguientes resultados:

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, PERIODO 2016

La Cooperativa de Ahorro y Créditos Saraguros, según el análisis vertical realizado al Estado de Situación Financiera del año 2016, representa la siguiente estructura financiera:

ACTIVO

Activo Corriente

El Activo Corriente de la Cooperativa, durante el año 2016, presentó un valor de \$496.428,79 que equivale al 96,50% del total de Activos; el rubro que ha participado en mayor medida en la construcción de dichos Activos, es la Cartera de Créditos con un monto de \$394.410,87 que representa el

76,67%, destacando con ello su actividad principal que es conceder préstamos a la ciudadanía; otro de los rubros que lo conforma es Fondos Disponibles con un valor de \$96.113,66 que corresponde al 18,68% del Total de Activos, esto permite conocer que la Cooperativa posee recursos financieros colocados en diversas entidades financieras, así como también dispone del efectivo para afrontar las obligaciones inmediatas con el público.

Activo no Corriente

El Activo no Corriente, participa con un valor de \$8.339,15 que equivale al 1,62% del Total de Activos; este subgrupo está conformado en su totalidad por el rubro Propiedades y Equipo destacándose en él, la cuenta Equipos de Computación con un monto de \$11.037,70 que representa el 2,15%, luego de ello la cuenta Muebles, Enseres y Equipos de Oficina refleja un valor de \$8.969,51 que corresponde al 1,74%; finalmente la cuenta Depreciación Acumulada presenta un monto de (\$11.668,06) lo que porcentualmente significa una disminución del (2,27%) en el Activo Corriente, evidenciándose de esta manera que gran parte de los muebles y equipos que posee la entidad financiera se han depreciado en su totalidad.

Otros Activos

El rubro Otros Activos también forma parte del Activo de la Cooperativa con un valor de \$9.655,50 que equivale al 1,88% del Total de Activos, es importante mencionar que la cuenta Gastos y Pagos Anticipados es la que tiene mayor participación dentro de éste rubro con un monto de \$5.250,75 correspondiente al 1,02%, ya que ciertos socios han solicitado el pago anticipado de los intereses derivados de sus pólizas, posterior a ello está la cuenta Gastos Diferidos con un valor de \$1.866,76 representando el 0,36%, por los programas informáticos que posee la entidad para ejecutar sus actividades administrativas.

PASIVO

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente de la Cooperativa se encuentra constituido en su mayoría por las Obligaciones con el Público, mismas que presentan un valor de \$434.348,59 que corresponde al 84,43% del Total de Pasivo y Patrimonio, esto se debe a que la institución financiera ha captado en Depósitos a plazo un valor de \$222.897,48 equivalente al 43,33%; así mismo otra de las cuentas que ha participado significativamente en la composición de este rubro es Depósitos a la vista con un monto de

\$173.117,16 correspondiente al 33,65%, estos resultados permiten conocer que la Cooperativa posee en gran medida dinero ajeno que debe custodiar y devolver, situación que genera una gran responsabilidad para la misma, ya que a más de ello, debe cumplir con el respectivo pago de intereses que los depositantes esperan recibir por colocar su dinero en las diferentes modalidades.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Cooperativa para el año 2016 posee un valor de \$67.139,98 que representa el 13,05% del Total de Pasivo y Patrimonio. El rubro **Capital Social** es el que lo constituye en mayor proporción con un monto de \$77.158,13 que equivale al 15,00%, ello en razón de los certificados de aportación pagados por los socios de la institución financiera.

En lo que se refiere al rubro de Reservas, es necesario mencionar que presenta un valor de \$8.165,29 que corresponde al 1,59% del Total de Pasivo y Patrimonio, situación que demuestra que la entidad cuenta con los recursos necesarios para solventar posibles contingencias patrimoniales.

El rubro Resultados del ejercicio refleja un valor de (\$18.183,43) y está

conformado en su mayoría por Pérdidas que la Cooperativa ha venido experimentando en años anteriores cuyo monto es de (\$22.264,54), lo que significa una disminución del (4,33%), cabe recalcar que a pesar que en el año 2016 ya se obtuvo un excedente de \$4.081,11 que aporta en 0,79%, el monto de Resultados aún sigue siendo desfavorable para la entidad, lo que afecta directamente al crecimiento de su patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS, PERIODO 2016

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, de acuerdo al Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados del año 2016 presenta la siguiente estructura económica:

INGRESOS

Ingresos Operativos

Los Ingresos Operativos de la Cooperativa comprenden un valor de \$96.231,17 correspondiente al 100,00% del Total de Ingresos. El rubro que ha participado principalmente en su conformación es Intereses y Descuentos Ganados con un monto de \$85.619,61 que equivale al 88,97%, sobresaliendo la cuenta Intereses y Descuentos de Cartera de

Créditos con un valor de \$84.555,96 que representa el 87,87%, debido al cobro de los intereses que se derivan de los créditos otorgados al público en sus distintas modalidades.

Otro de los rubros que ha contribuido en la generación de los Ingresos Operativos de la entidad es Ingresos por Servicios con un valor de \$9.255,78 que equivale al 9,62% del Total de Ingresos, la cuenta que participa en gran medida dentro de este rubro es Manejo y Cobranzas con un monto de \$4.778,58 que corresponde al 4,97%, esto se debe a la recuperación de las obligaciones vencidas de los socios.

GASTOS

Gastos Operativos

Los Gastos Operativos de la Cooperativa presentan un valor de \$92.150,06 que equivale al 95,76% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, dentro de este subgrupo, los Gastos de Operación son los más representativos ya que mantienen un monto de \$64.371,78 que corresponde al 66,89% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, a la vez estos Gastos están constituidos principalmente por la cuenta Servicios Varios con un monto de \$25.771,13 que representa el 26,78%; posterior a ello, se encuentran los Gastos de Personal con un valor de

\$21.190,81 equivalente al 22,02%, así como también la cuenta Honorarios con un monto de \$11.096,84 que refleja el 11,53%. Además existen otras cuentas que aportan en menor proporción a dichos gastos como son: Depreciaciones; Impuestos, Contribuciones y Multas; y, Otros Gastos que se generan de la actividad propia de la entidad y que necesariamente tiene que cancelarlos para seguir operando con normalidad.

El rubro Intereses Causados también forma parte de los gastos de la Cooperativa ya que refleja un valor de \$22.901,39 que equivale al 23,80% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, esto se da por cuanto la entidad hace uso de los recursos que recibe del público bajo las modalidades de depósitos a la vista y depósitos a plazo.

En lo que se refiere al rubro Provisiones se observa un monto de \$4.082,77 que corresponde al 4,24% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, debido a que la Cooperativa protege los créditos de consumo prioritario y los microcréditos porque existe la probabilidad de que no sean recuperados en su totalidad.

EXCEDENTE DEL EJERCICIO

El Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Saraguros, durante el periodo 2016 refleja una utilidad de \$4.081,11 que corresponde al 4,24% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, este valor es beneficioso para la entidad ya que le permite incrementar su patrimonio, mismo que es indispensable para el desarrollo adecuado de las operaciones institucionales.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, PERIODO 2017

La Cooperativa de Ahorro y Créditos Saraguros, según el análisis vertical realizado al Estado de Situación Financiera del año 2017, representa la siguiente estructura financiera:

ACTIVO

Activo Corriente

El Activo Corriente de la Cooperativa para el año 2017 presenta un valor de \$817.316,59 que corresponde al 97,78% del Total de Activos; de los rubros que lo conforman, el que aporta en gran medida es la Cartera de Créditos con un monto de \$690.346,69 equivalente al 82,59% del Total de Activos, esto permite conocer que la entidad está cumpliendo con su principal objetivo que es otorgar créditos al público. Los Fondos

Disponibles es otro de los rubros que ha participado en la conformación de este subgrupo con un valor de \$123.258, 07 que representa el 14,75% del Total de Activos, esta situación permite conocer que la institución financiera posee los recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Activo no Corriente

El Activo no Corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, representado por el rubro Propiedades y Equipo tiene un valor de \$9.991,37 que equivale al 1,20% del Total de Activos, las cuentas que intervienen en la conformación de este rubro son: Equipos de Computación con un monto de \$15.504,59 que representa el 1,85%; y, Muebles, Enseres y Equipos de Oficina con un monto de \$8.969,51 que corresponde al 1,07%; sin embargo, la Depreciación Acumulada de dichos Muebles y Equipos, misma que es de (\$14.482,73), genera una disminución de (1,73%) al Activo no Corriente, lo que ha ocasionado una menor participación de este rubro en el Activo Total de la entidad.

Otros Activos

El Activo de la Cooperativa también se encuentra constituido por el rubro Otros Activos que presenta un valor de \$8.591,57 que equivale al 1,03%

del Total de Activos, es preciso destacar que la cuenta Gastos y Pagos Anticipados es la que tiene mayor participación dentro de éste rubro con un monto de \$4.695,00 correspondiente al 0,56%, ya que la entidad ha realizado desembolsos a terceros para recibir ciertos servicios en años posteriores, seguido de ello está la cuenta Derechos Fiduciarios con un valor de \$1.500,00 representado el 0,18%, por cuanto la entidad ha realizado transferencias de sus activos.

PASIVO

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente de la Cooperativa en el año analizado refleja un valor de \$746.438,77 que representa el 89,30% del Total de Pasivo y Patrimonio. Este subgrupo se encuentra constituido en su mayoría por las Obligaciones con el Público, mismas que mantienen un monto de \$729.155,34 que corresponde al 87,23% del Total de Pasivo y Patrimonio; resultado que indica que la institución financiera ha tenido una mayor captación de Depósitos a plazo considerando así un valor de \$388.395,34 equivalente al 46,46%, otra de las cuentas que ha participado significativamente en la composición de este rubro es Depósitos a la vista con un monto de \$279.195,08 correspondiente al 33,40%, lo que significa que la Cooperativa está operando con gran cantidad de dinero ajeno que

debe manejarlo eficientemente.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros refleja un valor de \$89.460,76 que equivale al 10,70% del Total de Pasivo y Patrimonio.

El Capital Social presenta un valor de \$77.634,72 que corresponde al 9,29% del Total de Pasivo y Patrimonio, debido a los certificados de aportación pagados por los socios, convirtiéndose de esta manera en uno de los rubros que tiene mayor participación en el patrimonio de la Cooperativa.

Las Reservas reflejan un valor de \$3.012,59 que equivale al 0,36% del Total de Pasivo y Patrimonio, con ello se puede conocer que la Cooperativa de acuerdo a las disposiciones legales, destina parte de sus recursos para solventar eventualidades o contingencias económicas.

El rubro Resultados está constituido en su totalidad por la cuenta Utilidad o Excedente del Ejercicio que presenta un valor de \$8.813,45 lo que corresponde al 1,05% del Total de Pasivo y Patrimonio, este valor es beneficioso para la Cooperativa ya le permite fortalecer su Patrimonio,

mismo que es necesario para su adecuado desarrollo.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS, PERIODO 2017

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, de acuerdo al Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados del año 2017 presenta la siguiente estructura económica:

INGRESOS

Ingresos Operativos

Los Ingresos Operativos presentan un valor de \$119.518,03 correspondiente al 99,72% del Total de Ingresos. El rubro que ha tenido mayor incidencia en dichos Ingresos es Intereses y Descuentos Ganados con un monto de \$109.754,00 que equivale al 91,57% del Total de Ingresos, sobresaliendo la cuenta Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con un valor de \$107.868,00 que representa el 90,00%, resultado que se da por el cobro de los intereses provenientes de los créditos otorgados a los socios, así como también de la colocación de efectivo en las distintas instituciones financieras de la localidad.

El rubro Ingresos por Servicios, también ha contribuido en la generación de los Ingresos Operativos de la entidad con un valor de \$9.219,33 que equivale al 7,69% del Total de Ingresos, la cuenta que participa en gran medida dentro de este rubro es Otros Servicios con un monto de \$3.582,07 que corresponde al 2,99%, debido a los valores recibidos por los servicios financieros que otorga la Cooperativa con autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Otros ingresos

El rubro Otros Ingresos también participa en la conformación de los Ingresos de la Cooperativa con un monto de \$335,66 que equivale al 0,28% del Total de Activos, la única cuenta que lo integra es Recuperación de Activos Financieros, por cuanto la entidad ha recuperado la Cartera de Microcréditos castigada.

GASTOS

Gastos Operativos

El subgrupo Gastos Operativos refleja un valor de \$111.040,24 que corresponde al 92,65% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio. El rubro Gastos de Operación es el que tiene mayor incidencia en este

subgrupo ya que mantiene un monto de \$69.418,70 que equivale al 57,92% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio; las cuentas que constituyen en su mayoría a dicho rubro son: Gastos de Personal con un valor de \$27.551,21 que representa el 22,99%, seguido de ello está la cuenta Servicios Varios con un monto de \$21.424,78 que equivale al 17,88%, y la cuenta Honorarios que participa con un valor de \$11.178,36 que corresponde al 9,33%. También se encuentran otras cuentas que contribuyen en menor cuantía a estos gastos tales como: Depreciaciones; Amortizaciones; Impuestos, Contribuciones y Multas; y, Otros gastos, ya que la entidad necesariamente tiene que cancelarlos para continuar con el ejercicio normal de sus actividades.

El rubro Intereses Causados presenta un valor de \$33.325,97 que equivale al 27,81% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, este resultado se genera por los valores que la entidad cancela a los socios por el uso del dinero que recibe principalmente de los depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Las Provisiones reflejan un monto de \$8.295,57 que corresponde al 6,92% del Total de Gastos y Excedente del Ejercicio, con ello se evidencia que los directivos de la entidad destinan al gasto parte de las Cuentas por cobrar así como también de los Créditos otorgados a los socios, como medida de respaldo ya que existe la posibilidad de que dichos recursos no

sean recuperados en su totalidad.

EXCEDENTE DEL EJERCICIO

De acuerdo al monto de ingresos y gastos reflejados en el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2017, se observa una utilidad de \$8.813,45 que representa el 7,35% del Total de Gastos y Excedente del ejercicio, este resultado permite conocer que la entidad está generando mayores beneficios económicos que contribuyen directamente al fortalecimiento de su patrimonio.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, PERIODOS 2016-2017

Una vez realizado el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros de los periodos 2016-2017, se obtuvieron los siguientes resultados:

ACTIVO

Activo Corriente

El Activo Corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en

año el 2016 presenta un monto de \$496.428,79 y en el año 2017 un valor de \$817.316,59 lo que da lugar a un incremento de \$320.887,80 que equivale al 64,64% a una razón de 1,65 veces. Dentro de estos Activos, el rubro que ha tenido mayor crecimiento durante el año 2017 es la Cartera de Créditos ya que presenta una variación positiva de \$295.935,82 que corresponde al 75,03%, a una razón de 1,75 veces; esto se da por cuanto la entidad refleja en la Cartera de microcrédito por vencer un valor de \$592.143.35 que en relación con el año 2016 existe un aumento de \$236.249,69 debido a que gran parte de los socios requieren estos créditos para financiar pequeñas actividades de producción y comercialización.

El rubro Fondos Disponibles incrementó para el año 2017 con un valor de \$27.144,41 que representa el 28,24%, resultado que obedece a una razón de 1,28 veces en relación al año 2016, el motivo de este crecimiento es porque se ha colocado en Bancos e Instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario un monto que supera en \$14.254,55 al registrado durante el año 2016, considerando la apertura de una Cuenta Corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego; otra de las razones es que el efectivo disponible de la entidad acrecentó con un valor de \$12.889,86 debido a la recuperación de las cuentas pendientes de cobro, y a los Depósitos a la vista y Depósitos a plazo realizados por los socios.

Las Cuentas por Cobrar de la Cooperativa para el año 2017 presentan una disminución de (\$2.192,43) que equivale al (37,13%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016, esto se debe a la recuperación total de la cuenta Pagos por Cuenta de Socios, así como también de las Cuentas por Cobrar Rapipagos y Facilito IESS; siendo un resultado favorable para la entidad ya que incrementa su liquidez y disminuye el riesgo de pérdida de dichos valores.

Activo no Corriente

El Activo no Corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 posee un valor de \$8.339,15 y en el año 2017 un monto de \$9.991,37 cuya diferencia da lugar a un incremento de \$1.652,22 que representa el 19,81% a una razón de 1,20 veces, ya que los directivos de la entidad durante dicho periodo adquirieron nuevos Equipos de Computación, mismos que eran necesarios para optimizar las actividades de la Cooperativa y con ello brindar un servicio de calidad a los socios.

Otros Activos

Mediante el Análisis Horizontal se evidenció que el rubro Otros Activos para el año 2016 presenta un valor de \$9.655,50, mientras que para el año 2017 tiene un monto de \$ 8.591,57, reflejando una variación negativa

de (\$1.063,93) que corresponde al (11,02%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016. Este resultado se da porque la Cooperativa durante el año 2017 reduce aquellos Gastos Diferidos en (\$969,05) debido a la Amortización Acumulada de los programas informáticos.

PASIVO

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente de la Cooperativa en el año 2016 mantiene un valor de \$447.283,46, mientras que en el año 2017 posee un monto de \$746.438,77 dando lugar a un incremento de \$299.155,31 que equivale al 66,88% a una razón de 1,67 veces en relación al año 2016. El rubro que ha tenido mayor crecimiento dentro de este subgrupo es Obligaciones con el Público porque refleja una variación positiva entre los dos años analizados de \$294.806,75 que corresponde al 67,87% a una razón de 1,68 veces, debido a que la Cooperativa durante el año 2017 ha realizado captaciones de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y Depósitos restringidos cuyos montos sobrepasan el 50,00% de los registrados durante el año 2016.

Las Cuentas por Pagar en el año 2017 evidencian una variación positiva

de \$4.348,56 que equivale al 33,62%, a una razón de 1,34 veces; situación que se da porque la Cooperativa durante dicho año registró en Intereses por pagar un monto de \$15.630,45 que en relación al año 2016 presenta un crecimiento de \$8.269,63 debido a la gran cantidad de Depósitos a plazo que fueron efectuados por los socios; además se debe a la generación de nuevas Cuentas por Pagar como es el caso del Seguro de Desgravamen cuya cuenta para el año 2017 participa con un monto de \$113,09; también obedece a un incremento de \$24,52 correspondiente a las Contribuciones, impuestos y multas que la entidad tiene que cancelar para seguir operando con normalidad.

PATRIMONIO

El Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2016-2017, permitió conocer que el Patrimonio de la Cooperativa en el primer año posee un valor de \$67.139,98 y en el segundo año un monto de \$89.460,76 dando como resultado un incremento de \$22.320,78 que corresponde al 33,25% a una razón de 1,33 veces en relación al año 2016, debido a que aumentó la cuenta Aportes de socios por los nuevos certificados de aportación pagados por los socios al momento de ser parte de la Cooperativa, también obedece a un crecimiento significativo de las utilidades que se obtuvieron en el ejercicio económico 2017.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS, PERIODOS 2016-2017

Luego de efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros de los periodos 2016-2017, se obtuvo los siguientes resultados:

INGRESOS

Ingresos Operativos

Los Ingresos Operativos de la Cooperativa en el año 2016, poseen un valor de \$96.321,17 mientras que en el año 2017 reflejan un monto de \$119.518,03, dando como resultado un incremento de \$23.286,86 que corresponde al 24,20% a una razón de 1,24 veces.

El rubro Intereses y Descuentos Ganados ha presentado el crecimiento más significativo dentro de los Ingresos Operativos, ya que para el año 2017 posee una variación positiva de \$24.134,39 que equivale al 28,19% a una razón de 1,28 veces en relación al año 2016; situación que se da porque la Cooperativa en dicho año recibió por Intereses de la Cartera de Crédito un monto de \$107.868,00 que supera en \$23.312,04 a los registrados durante en el año 2016, por la gran cantidad de créditos para

la microempresa y créditos de consumo prioritario que fueron otorgados.

El rubro Comisiones Ganadas, durante el año 2017 sufrió una variación negativa de (\$811,08) que representa el (59,82%) a una razón que no alcanza ni 1,00 vez de decrecimiento en relación al año 2016, resultado que se obtiene porque la Cooperativa durante el año 2017 no registró comisiones por operaciones de crédito, también obedece a una disminución de más del 50,00% de las comisiones que obtiene la entidad por los servicios adicionales que ofrece a sus socios y público en general.

En lo que se refiere a los Ingresos por Servicios también presentan una disminución en el año 2017 de (\$36,45) que equivale al (0,36%) a una razón de 1,00 vez, debido a que la Cooperativa durante este periodo no ha recuperado efectivamente las obligaciones vencidas de los socios; a pesar de que los ingresos por otros servicios financieros presentan variaciones positivas, no son suficientes para mantener el crecimiento de este rubro durante el año 2017 por lo que afecta significativamente en la generación de recursos para la entidad.

Otros Ingresos

A través de Análisis Horizontal se pudo evidenciar que el rubro Otros Ingresos en el año 2016 tiene un valor en cero, es decir no participa en la

generación de los ingresos; sin embargo, en el año 2017 ya presenta un monto de \$335,66, debido a la recuperación de aquellos microcréditos que por encontrarse vencidos se los habían calificado como incobrables.

GASTOS

Gastos Operativos

Los Gastos Operativos al ser el único subgrupo que forma parte de los gastos de la Cooperativa en el año 2016 presenta un valor de \$92.150,06, mientras que en el año 2017 posee un monto de \$111.040,24, dando como resultado un incremento de \$18.890,18 que equivale al 20,50% a una razón de 1,20 veces en relación al año 2016; esta situación se da porque el rubro Intereses Causados acrecentó con un valor de \$10.424,58 debido a la gran cantidad de Depósitos a plazo y Depósitos a la vista que ha captado la Cooperativa durante el año 2017 y sobre los cuales debe pagar sus respectivos intereses a los socios.

El rubro Provisiones en el año 2017 presenta una variación positiva de \$4.212,80 que equivale al 103,18% a una razón de 2,03 veces, resultado que se obtiene de las reservas efectuadas para respaldar los créditos de consumo prioritario y los créditos para la microempresa que durante el año 2017 incrementaron significativamente, también se incorporaron las


provisiones de las Cuentas por Cobrar como medida de protección ya que existe la posibilidad de que no sean recuperadas en su totalidad.


Los Gastos de Operación de la Cooperativa durante el año 2017 presentan un incremento de \$5.046,92 que corresponde al 7,84% a una razón de 1,08 veces en relación al año base, debido a que durante dicho periodo, la entidad ha generado mayores gastos de personal, así como también en honorarios, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos a que los necesariamente tuvo que incurrir para llevar a cabo sus actividades.


EXCEDENTE DEL PERÍODO

El resultado del ejercicio en los dos años analizados está constituido por un excedente del ejercicio, mismo que refleja un incremento de \$4.732,34 que representa el 115,96% a una razón de 2,16 veces en relación al año 2016, con ello se evidencia que la Cooperativa está generando mayores ingresos que a más de cubrir los gastos operativos, le permiten obtener beneficios económicos que contribuyen a su desarrollo y progreso institucional.

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS QUE ESTABLECE LA
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA
(SEPS)**

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUOS CUADRO RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS QUE ESTABLECE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA | | | | | |
|---|--|-----------|------------|---------|-----------|
| Indicadores | | Estándar | Resultados | | |
| | | | 2016 | 2017 | variación |
| Capital | Suficiencia patrimonial | ≥ 100.00% | 107.57% | 101.76% | -5.81% |
| | Proporción de activos improductivos netos | ≤ 5.00% | 14.67% | 13.62% | -1.05% |
| Estructura y calidad de activos | Proporción de activos productivos netos | > 75.00% | 85.33% | 86.38% | 1.05% |
| | Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada | >75.00% | 101.06% | 99.02% | -2.04% |
| Morosidad de Cartera | Morosidad de la cartera de crédito total | ≤ 5.00% | 14.68% | 12.89% | -1.79% |
| | Morosidad de la cartera de consumo prioritario | ≤ 5.00%, | 100.00% | 25.65% | -74.35% |
| | Morosidad de la cartera de microcrédito | ≤ 5.00% | 12.39% | 12.12% | -0.27% |
| Cobertura de provisiones para la cartera improductiva | Cobertura de la cartera problemática | ≥ 100.00% | 37.10% | 29.02% | -8.08% |
| | Cobertura de la cartera de consumo prioritario | ≥ 100.00% | 19.62% | 35.58% | 15.96% |
| | Cobertura de la cartera de microcrédito | ≥ 100.00% | 38.25% | 27.35% | -10.90% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS CUADRO RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS QUE ESTABLECE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|------------|---------|-----------|
| Indicadores | | Estándar | Resultados | | |
| | | | 2016 | 2017 | variación |
| Eficiencia Microeconómica | Eficiencia operativa | ≤ 5.00% | 13.18% | 10.28% | -2.90% |
| | Grado de absorción del margen financiero neto | ≤ 75.00% | 92.96% | 89.12% | -3.84% |
| | Eficiencia administrativa de personal | ≤ 5.00% | 4.34% | 4.08% | -0.26% |
| Rentabilidad | Rendimiento operativo sobre patrimonio – ROE | < 0.00% muy malo y > 25.00% muy bueno | 6.67% | 11.26% | 4.58% |
| | Rendimiento operativo sobre activo – ROA | < 0% muy malo y > 3% muy bueno | 0.84% | 1.31% | 0.47% |
| Intermediación financiera | Intermediación Financiera | > 80.00% | 105.33% | 107.43% | 2.09% |
| Eficiencia financiera | Eficiencia financiera en relación al patrimonio | ≥ 80.00% | 7.97% | 10.83% | 2.86% |
| | Eficiencia financiera en relación al activo | ≥ 80.00% | 1.00% | 1.26% | 0.26% |
| Rendimiento de la cartera de crédito | Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total | ≥ 12.00% | 20.36% | 15.90% | -4.46% |
| | Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer | ≥ 12.00% | - | 3.77% | 3.77% |
| | Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer | ≥ 12.00% | 20.29% | 16.51% | -3.77% |

|  COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS CUADRO RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS QUE ESTABLECE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA | | | | | |
|--|---|----------|------------|---------|-----------|
| Indicadores | | Estándar | Resultados | | |
| | | | 2016 | 2017 | variación |
| Liquidez | Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo | ≥ 35.00% | 55.52% | 44.15% | -11.37% |
| Vulnerabilidad del Patrimonio | Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre | < 20.00% | 91.21% | 103.34% | 12.13% |

CAPITAL

- Suficiencia patrimonial:** Al aplicar el indicador que mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se pudo determinar que para el año 2016 alcanza el 107,57% y para el año 2017 el 101,76%, lo que refleja que la institución financiera posee los recursos propios suficientes, para cubrir cualquier pérdida económica que se le presente a lo largo de sus actividades, ya que durante los dos años analizados dicha relación sobrepasa al estándar del indicador que es $\geq 100,00\%$; sin embargo, para el año 2017 esta cobertura presenta una disminución del 5,81%, debido a que se incrementaron aquellos activos que no generan rendimiento, principalmente la cartera de microcrédito que no devenga intereses y la cartera de microcrédito

vencida, a pesar de ello, la suficiencia patrimonial continua siendo eficiente lo que demuestra que la Cooperativa goza de una adecuada posición financiera.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

- **Proporción de activos improductivos netos:** Una vez aplicado el indicador que mide la proporción de los activos improductivos netos, se obtuvo como resultado el 14,67% para el año 2016 y el 13,62% para el año 2017, reflejando una disminución del 1,05%; de acuerdo al estándar establecido que es $\leq 5,00\%$, se determina que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, durante los dos años posee gran cantidad de activos que no generan ningún beneficio económico; a pesar que en el año 2017 se recuperaron las cuentas por cobrar y se disminuyeron los pagos anticipados y los gastos diferidos, dicho porcentaje aun sigue siendo elevado, lo que afecta directamente a los rendimientos económicos de la institución financiera.
- **Proporción de activos productivos netos:** El indicador que muestra la proporción de los activos productivos netos cuyo estándar es $>75,00\%$, permite conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros para el año 2016 posee el 85,33% de activos que generan rentabilidad, mientras que para el año 2017 presenta el 86,38%

evidenciándose un incremento del 1,05%, lo que indica que la entidad está siendo eficiente en el otorgamiento de préstamos a los socios, así como también en la colocación de recursos en diferentes instituciones financieras, esta situación es beneficiosa para la Cooperativa ya que le permitirá obtener rendimientos económicos, que aportarán directamente a mejorar su posición económica, garantizando así su permanencia en el mercado financiero.

- **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada:** Al analizar la utilización de los pasivos con costos como fuente de productividad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado para el año 2016 el 101,06% y para el año 2017 el 99,02%, lo que demuestra que la entidad en el año 2016 ha colocado la totalidad de los recursos provenientes de los depósitos a la vista, depósitos a plazo y depósitos restringidos en actividades que generan rentabilidad; sin embargo, en el año 2017 dicho resultado presenta una disminución del 2,04% debido a que se captaron mayores depósitos, mismos que no fueron destinados totalmente a operaciones rentables, cuya diferencia se ha convertido en dinero improductivo que no genera ningún beneficio económico; tomando en cuenta el estándar de este indicador que es >75,00%, se determina que la institución financiera es eficiente en la utilización de los recursos captados.

MOROSIDAD DE CARTERA

- **Morosidad de la cartera total:** Luego de calcular este indicador, se evidenció que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 ha registrado el 14,68% de morosidad de la cartera total, mientras que en el año 2017 este índice fue del 12,89%, lo que permite conocer que los recursos otorgados a los socios no se están recuperando de forma eficaz, ya que superan el estándar establecido que es $\leq 5,00\%$, esta situación se da por falta de control en el cumplimiento de las políticas de crédito y cobranza, así como también por una inadecuada evaluación de la capacidad de pago de los socios; sin embargo, para el año 2017, se observa una disminución del 1,79%, misma que es favorable para la entidad financiera porque disminuye el riesgo de crédito, además refleja el trabajo mancomunado que los directivos y administradores realizan con el propósito de lograr los objetivos institucionales.

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

- **Cobertura de la cartera problemática:** Mediante el cálculo del indicador que mide el nivel de protección del riesgo de cartera morosa, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado para el año 2016 el 37,10% y para el año 2017 el 29,02%, lo

que demuestra que los créditos que presentan problemas en su recuperación, no están siendo respaldados con porcentajes óptimos de provisión, ya que esta cobertura durante los dos años analizados, se encuentra por debajo del estándar establecido que es $\geq 100,00\%$; además se observó una disminución del 8,08%, que afecta negativamente a la institución financiera, ante ésta problemática, los directivos deben provisionar en función del tamaño de la cartera improductiva, para que se eviten pérdidas económicas significativas.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- **Eficiencia operativa:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, en el año 2016 presentó una eficiencia operativa del 13,18% y en el año 2017 del 10,28%; considerando el estándar del indicador que es $\leq 5,00\%$, se evidenció que durante el año 2016, se han destinado mayores recursos para administrar los activos de la entidad; sin embargo, en el año 2017 se observa una disminución del 2,90%, que obedece a un control adecuado de los gastos de servicios varios y de los generados por impuestos, contribuciones y multas, pero a pesar de ello dicha proporción sigue siendo elevada, situación que afecta significativamente a la rentabilidad de la institución financiera.
- **Grado de absorción del margen financiero neto:** Una vez aplicado

el indicador que establece el grado de absorción del margen financiero neto, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se determinó que para el año 2016 es del 92,96% y en el año 2017 es del 89,12%, a pesar de que estos resultados superan al estándar del indicador que es $\leq 75,00\%$, demuestran que la entidad ha generado los ingresos necesarios para cubrir todos sus gastos de operación, mismos que están conformados principalmente por los gastos de personal y los originados por servicios varios; además se observa un decrecimiento entre los dos años analizados del 3,84%, esto se da, porque se han evitado aquellos gastos innecesarios y se ha puesto mayor énfasis en los que realmente la institución financiera necesita para continuar con el desarrollo normal de sus actividades.

- **Eficiencia administrativa de personal:** Mediante el cálculo del indicador que mide la eficiencia administrativa de personal, se pudo conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, presentó el 4,34% en el año 2016, y el 4,08% en el año 2017, reflejando de esta manera una disminución del 0,26%, este resultado demuestra que la entidad ha destinado los recursos suficientes en personal, para llevar a cabo la administración y manejo de sus activos, ya que dicha relación se encuentra dentro del estándar establecido que es $\leq 5,00\%$; por lo tanto, la institución financiera cuenta con talento humano óptimo que contribuye al desarrollo efectivo de sus operaciones, lo que le ha

permitido brindar servicios de calidad a cada uno de los socios.

RENTABILIDAD

- **Rendimiento operativo sobre el patrimonio – ROE:** Al determinar el rendimiento operativo sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado el 6,67% para el año 2016 y el 11,26% para el año 2017, lo que permite conocer que la institución financiera está obteniendo una rentabilidad moderada en los recursos invertidos por parte de los socios, ya que se encuentra dentro de los estándares establecidos (<0,00% muy malo y >25,00% muy bueno); al relacionar ambos periodos, se puede observar que este rendimiento ha incrementado en 4,58 puntos porcentuales, siendo un aspecto beneficioso, por cuanto refleja que la entidad dispone de los recursos suficientes para cubrir la remuneración de sus socios; pues esta es una de las razones que motiva a los mismos a seguir invirtiendo sus capitales, de modo que las operaciones de la Cooperativa se financien con recursos propios evitando así que se incurra a financiamiento externo.
- **Rendimiento operativo sobre el activo – ROA:** El rendimiento operativo sobre el activo (ROA), que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros en el año 2016 es del 0,84% y para el año

2017 es del 1,31%, de acuerdo al estándar del indicador (<0,00% muy malo y >3,00% muy bueno), se determina que en el año 2016, los activos de la entidad no han generado suficientes ingresos, dando como resultado una menor rentabilidad; sin embargo, para el año 2017 ya se observa un crecimiento del 0,47%, lo que evidencia que se está llevando un adecuado manejo de los activos, mismos que han contribuido a obtener mejores utilidades en el periodo; a pesar de ello, dicho rendimiento sigue siendo bajo, por lo que se debe poner más atención en la administración de los recursos de la institución financiera, para que sea eficiente y así logre generar mayores ingresos que le permitan fortalecer su patrimonio, el cual es necesario para seguir operando dentro del mercado financiero.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- **Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo:**
Luego de haber aplicado el indicador que mide el nivel de créditos otorgados en función de la cantidad de los depósitos captados, se pudo conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, presenta para el año 2016 el 105,33% y para el año 2017 el 107,43%, evidenciándose en este último periodo un incremento del 2,09%, estos resultados demuestran que la institución financiera ha colocado en las diferentes líneas de crédito, la totalidad de los recursos provenientes

de los depósitos a la vista y depósitos a plazo que realizan los socios, ya que supera al estándar del indicador que es $>80,00\%$, sin duda esta situación es favorable para la entidad porque con ello ha generado mayores intereses, los cuales aportaron significativamente a la construcción de sus ingresos, llevándola de esta manera a obtener utilidades en los dos periodos analizados. Sin embargo, se debe prever la posibilidad de retiros masivos por contingencias imprevistas para que se conserve el efectivo necesario que permita cubrir los requerimientos de los socios.

EFICIENCIA FINANCIERA

- **Eficiencia financiera en relación al patrimonio:** Al determinar la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros se obtuvo como resultado el $7,97\%$ para el año 2016 y el $10,83\%$ para el año 2017; de acuerdo al estándar del indicador que es $\geq 80,00\%$, se conoció que las ganancias derivadas de la colocación de préstamos en función de los depósitos efectuados por los socios, no son las más adecuadas en comparación al patrimonio de la institución financiera, ya que se encuentran por debajo del nivel establecido; sin embargo, para el año 2017 se refleja un aumento del $2,86\%$, lo que demuestra que la entidad ha planteando estrategias que le han permitido mejorar su

margen de intermediación; a pesar de ello se deberán aplicar las medidas correctivas necesarias que garanticen un crecimiento efectivo del mismo.

- **Eficiencia financiera en relación al activo:** Mediante el cálculo del indicador que mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos, se pudo conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, presenta en el año 2016 el 1,00%, mientras que para el año 2017 es del 1,26%, derivándose de un periodo a otro un incremento mínimo del 0,26%, resultado que evidencia que las ganancias obtenidas del proceso de intermediación financiera, no son eficientes en relación al activo de la entidad, porque se encuentran muy por debajo del estándar del indicador que es $\geq 80,00\%$, esta situación es preocupante ya que indica que no se están generando los intereses necesarios que le permitan obtener mayores beneficios económicos a la institución financiera.

RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO

- **Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total:** Al aplicar el indicador que mide el rendimiento de la cartera de créditos total en la Cooperativa de Ahorro y Créditos Saraguros, se obtuvo como resultado para el año 2016 el 20,36% y para el año 2017 el 15,90%,

evidenciándose para este último periodo una variación negativa del 4,46%, lo que refleja que la entidad ha obtenido menores ganancias respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada; a pesar de aquella disminución, el rendimiento de los recursos colocados en las diferentes líneas de crédito es adecuado, ya que sobrepasa el estándar del indicador que es $\geq 12,00\%$; sin embargo, los directivos deben implementar medidas necesarias para evitar su decrecimiento, el cual afecta a la rentabilidad de la Cooperativa.

LIQUIDEZ

- **Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo:** Al analizar el comportamiento del indicador de liquidez, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se obtuvo como resultado el 55,52% para el año 2016 y el 44,15% para el año 2017, lo que permite conocer que la institución financiera tiene la capacidad para enfrentar los requerimientos de efectivo en el momento que los socios soliciten el retorno de sus depósitos, así como también cualquier obligación inmediata que surja durante el desarrollo de sus actividades, a pesar de que en el año 2017 existe una disminución del 11,37%, su nivel de liquidez continua siendo relevante ya que sobrepasa el estándar del indicador que es $\geq 35,00\%$, sin duda esta situación aporta en gran medida al desarrollo y supervivencia de la entidad.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

- **Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre:** El cálculo del indicador que mide la proporción de la cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, dio como resultado para el año 2016 el 91,21% y para el año 2017 el 103,34%, reflejando un crecimiento del 12,13% en relación al año anterior, de acuerdo al estándar del indicador que es <20,00%, se evidencia que gran parte de la cartera de créditos no ha generado los ingresos esperados porque ha presentado problemas en su recuperación, lo que ha impedido que se generen mayores rendimientos que contribuyan al incremento del patrimonio de la entidad.

CONCLUSIONES DEL INFORME

Una vez realizado el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, correspondientes a los periodos 2016-2017, y de haber aplicado los indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), se establecen las siguientes conclusiones:

- La Cartera de Crédito es uno de los rubros que ha tenido mayor

crecimiento dentro del grupo de los activos durante el año 2017, debido a que se otorgaron mayores préstamos; sin duda, esto ha permitido que los ingresos de la entidad también se incrementen, principalmente los intereses y descuentos ganados, lo que ha dado lugar a obtener mayores utilidades en el periodo.

- En los dos años analizados, la Cooperativa presenta una elevada proporción de activos improductivos, debido a que posee gran cantidad de créditos que no generan rendimientos, lo que ha impedido que se obtengan mayores ingresos, los cuales son necesarios para acrecentar los recursos propios de la entidad.
- La Cooperativa enfrenta un alto índice de morosidad de cartera, esto significa que los créditos de consumo prioritario y los microcréditos que se han otorgado, no son recuperados dentro de los plazos establecidos, lo que conlleva a que se convierta en dinero improductivo ya que no se puede hacer uso del mismo para generar intereses, afectando de este modo a la rentabilidad de la entidad financiera.
- Durante los dos periodos analizados, la Cooperativa ha destinado mayores recursos para la administración de sus activos, lo que ha ocasionado un incremento significativo de los gastos de operación,

afectando con ello al excedente del periodo y por ende al fortalecimiento de patrimonio de la entidad.

- La Cooperativa está siendo eficiente al otorgar créditos en relación a la cantidad de los depósitos a la vista y depósitos a plazo que receipta del público, esta situación se ve reflejada en el crecimiento de los intereses y descuentos ganados que ha contribuido a generar excedentes en los dos periodos analizados.
- Las ganancias que la Cooperativa obtiene mediante la colocación de préstamos en función de la cantidad de los depósitos captados, no son las más adecuadas, porque presenta gastos de operación muy elevados, lo que disminuye el margen de intermediación estimado, evitando así la generación de una mayor rentabilidad para la institución financiera.
- La Cooperativa durante los periodos analizados mantiene un buen nivel de liquidez, lo que significa que tiene la capacidad para obtener dinero en efectivo, el cual le permite responder de forma eficiente sus obligaciones de corto plazo.
- La vulnerabilidad del patrimonio que presenta la Cooperativa es alta, ello se debe a que existe una mayor proporción de cartera con

potencialidad de incobrabilidad, lo que impide la generación de ingresos, afectando de esta manera el crecimiento de los recursos propios de la institución financiera, los cuales son necesarios para el desarrollo de sus operaciones.

- Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa, se pudo evidenciar que para registrar contablemente los Ingresos por Servicios, se están utilizando cuentas que no le competen a la entidad financiera.

RECOMENDACIONES DEL INFORME

En base a cada una de las conclusiones del Análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se recomienda lo siguiente:

- Realizar un análisis periódico de la Cartera de Crédito, para que se pueda conocer su comportamiento y de esta manera se identifique los aspectos en los que requiere mayor atención, en este sentido la Cooperativa debe diversificar su Cartera de Crédito, ya que hasta la actualidad otorga únicamente créditos de consumo prioritario y para la microempresa, esto fortalecerá el crecimiento de dicho rubro que genera gran parte de los ingresos durante el ejercicio económico.

- Implementar estrategias que permitan disminuir el monto de los activos improductivos, principalmente de la cartera de microcrédito que no devenga intereses y la cartera de microcrédito vencida, ya que constituyen la mayor parte de los activos que no generan beneficios económicos, lo que afecta significativamente al crecimiento del patrimonio de la entidad financiera.
- Aplicar políticas de cobranza efectivas, que garanticen la recuperación de los créditos otorgados, en especial los de consumo prioritario ya que presentan niveles muy altos de morosidad. Además, al conceder los préstamos se debe realizar evaluaciones rigurosas de la capacidad de pago de los solicitantes, así como también exigir garantías a fin de minimizar el riesgo de crédito.
- Administrar de forma adecuada cada uno de los activos que posee la Cooperativa, para que no se ocasionen gastos elevados y así la entidad pueda ser más eficiente en la gestión de sus recursos, de modo que pueda generar mayores rendimientos que contribuyan al incremento de su patrimonio.
- Informar al público de las distintas tasas de interés que la Cooperativa ofrece por los montos de los depósitos a la vista y depósitos a plazo, para que se fortalezca la captación de recursos que son necesarios

para otorgar créditos, a fin de que se mantenga el nivel de intermediación financiera que actualmente presenta la entidad, sin dejar de conservar el efectivo necesario que permita cubrir retiros masivos por parte de los socios.

- Controlar constantemente los gastos de operación de la Cooperativa, para que se eviten aquellos gastos innecesarios y se ejecuten los que realmente la entidad necesita para continuar con el giro normal de sus actividades, sin duda esto contribuirá a que las ganancias obtenidas del proceso de intermediación financiera sean más eficientes en relación al activo y patrimonio de la institución financiera.
- Conservar y mejorar el nivel de liquidez que actualmente refleja la Cooperativa, ello se logrará con una adecuada administración de las Cuentas por cobrar ya que registran las acumulaciones de los intereses originados por la cartera de crédito y otros valores pendientes de cobro, además se debe ofrecer servicios financieros adicionales para que se integren nuevos socios y así se generen mayores recursos de disposición inmediata para la entidad.
- Efectuar un seguimiento minucioso a la cartera con potencialidad de incobrabilidad, para que a través de ello se apliquen estrategias que contribuyan a reducir la proporción de dicha cartera, esto garantizará

la obtención de mejores ingresos, los cuales aportarán al crecimiento de los recursos propios de la Cooperativa.

- Al contador de la Cooperativa, revisar el Catalogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para que se consideren aquellas cuentas que no le corresponden utilizar a la entidad y así se evite el registro inadecuado de las mismas.

g. DISCUSIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, es una institución financiera creada para ofrecer productos y servicios financieros competitivos a la ciudadanía en general; el registro y control de sus operaciones económicas lo realiza mediante un software contable, el cual le permite obtener periódicamente estados financieros actualizados; sin embargo, mediante información proporcionada por la gerente de la Cooperativa, se pudo conocer que hasta la fecha, dichos registros financieros no han sido objeto de análisis vertical y horizontal, lo que ha ocasionado el desconocimiento de la estructura económica y financiera, así como también de las variaciones económicas dadas de un periodo a otro. Además no se ha llevado a cabo la aplicación de los indicadores financieros, razón por la cual se desconocían los niveles de morosidad, liquidez, intermediación financiera y rentabilidad de la Cooperativa, por lo tanto las decisiones tomadas por parte de los directivos, no han sido las más acertadas, ya que se carecía de información confiable que refleje la real situación de la entidad.

En base a las situaciones antes mencionadas, se realizó el análisis vertical tanto del estado de situación financiera como del estado de resultados, a través de ello se pudo determinar que la estructura financiera está constituida principalmente por Fondos disponibles, Cartera

de créditos, Obligaciones con el público y Capital social; también se constató que la estructura económica está conformada en su mayoría por Intereses y descuentos ganados, y Gastos de operación, lo que evidencia que la entidad está cumpliendo con sus actividades de intermediación financiera.

Con el análisis horizontal de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, se pudo conocer que para el año 2017 el Activo incrementó debido a que se otorgaron mayores créditos al público; el Pasivo también presentó una variación positiva por la gran cantidad de depósitos que se captaron; de igual manera el Patrimonio aumentó a razón de que se compensaron las pérdidas de años anteriores. Por otro lado, al establecer el comportamiento de los ingresos, se constató que los mismos incrementaron, ya que se obtuvieron elevados intereses por la masiva colocación de créditos; así mismo, se observó que para el segundo periodo la entidad incurrió en mayores gastos; sin embargo, los ingresos fueron superiores, lo que dio lugar a obtener beneficios económicos que contribuyeron a fortalecer el patrimonio de la institución financiera.

La aplicación de los indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, reflejó que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros mantiene una proporción elevada de activos

improductivos, los cuales afectan directamente a la generación de ingresos; también presenta un alto índice de morosidad que demuestra que los créditos otorgados no están siendo recuperados de forma efectiva; el nivel de protección que asume la Cooperativa ante el riesgo de cartera morosa es bajo, esto evidencia que la misma está expuesta a enfrentar pérdidas al momento que los créditos no sean recuperados; la rentabilidad que obtiene la entidad en el proceso de intermediación financiera no es eficiente debido a un incremento significativo de los gastos; por último, la liquidez que posee la institución financiera es favorable, lo que da a conocer que dispone del efectivo necesario para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Los resultados del análisis financiero permitieron elaborar el informe final, estableciendo conclusiones y recomendaciones que conllevarán a los directivos a tomar decisiones acertadas.

h. CONCLUSIONES

Mediante la elaboración del trabajo de tesis, se llegó a establecer las siguientes conclusiones:

- La ejecución del análisis vertical permitió conocer que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros posee una estructura económica y financiera adecuada, ya que ha cumplido de forma eficiente con su principal actividad que es otorgar créditos al público en función de los depósitos captados, generando así ingresos suficientes para cubrir los gastos ocasionados en los periodos analizados.
- Mediante el análisis horizontal, se estableció las variaciones de las cifras de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros dadas en el año 2017 con respecto al año 2016, con ello se pudo identificar los aumentos y disminuciones que han beneficiado a la entidad, así como también los que de una u otra manera han afectado el crecimiento de la misma.
- La aplicación de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), evidenció que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros posee un monto elevado de activos improductivos, así mismo se pudo constatar que

mantiene un alto índice de morosidad, finalmente su nivel de liquidez es adecuado, lo que refleja que la institución financiera puede cubrir sus obligaciones inmediatas.

- La información contemplada en el informe de análisis financiero, permitirá a los directivos y terceros conocer la situación real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, así como también su desempeño en el manejo de los recursos económicos y financieros.
- El nivel de protección que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros asume ante el riesgo de cartera morosa es bajo, ello en razón de una inadecuada aplicación de los porcentajes de provisión, en este sentido la institución financiera está expuesta a sufrir pérdidas económicas, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los socios.
- Se cumplió con cada uno de los objetivos planteados en el trabajo de tesis, logrando así el análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros correspondientes a los periodos 2016-2017.

i. RECOMENDACIONES

En base a cada una de las conclusiones establecidas, se plantean las siguientes recomendaciones dirigidas a los directivos y administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros:

- Efectuar constantemente el análisis vertical, para que se establezca porcentualmente la participación de cada cuenta dentro de los estados financieros y así se pueda conocer la estructura económica y financiera de la Cooperativa, a fin de que se tomen decisiones certeras que contribuyan al desarrollo y progreso de la entidad.
- Mantener la ejecución del análisis horizontal, ya que con ello se determinarán los aumentos y disminuciones que sufre cada rubro de los estados financieros en un periodo con relación a otro, a su vez se identificarán las causas de dichas variaciones, así como también las posibles consecuencias derivadas de las mismas, para que de esta manera se proyecten soluciones o alternativas encaminadas a mejorar la gestión operativa de la institución financiera.
- Continuar aplicando los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), para que se conozca periódicamente el nivel de morosidad, liquidez, eficiencia y

rentabilidad de la Cooperativa, esto contribuirá a plantear estrategias que permitan fortalecer la situación económica y financiera de la entidad, de modo que se garantice su permanencia dentro del mercado financiero.

- Considerar la información que se encuentra detallada en el informe de análisis financiero, ya que contiene los resultados reales de la gestión económica y financiera de la Cooperativa, para que en base a ello se apliquen los correctivos necesarios y se tomen decisiones que aporten al crecimiento de la entidad.
- Provisionar la cartera improductiva de consumo prioritario y la de microcrédito en función de las categorías de riesgo, para que se proteja eficientemente aquellos préstamos y así se eviten pérdidas que afectarían directamente a la rentabilidad de la Cooperativa.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

1. BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; y, FLORES, Francisco. 2009. Análisis de Estados Financieros. Primera Edición. Madrid-España. Editorial Pearson Educación S.A.
2. CARDOZO CUENCA, Hernán. 2015. Contabilidad de Entidades de Economía Solidaria bajo NIIF para PyME. Dinámica de Cuentas, Políticas Contables y Financieras. Quinta Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones.
3. CÓRDOBA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones.
4. CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. 2014. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria. Primera Edición. Quito-Ecuador. Editorial Imprefepp.
5. DIÉGUEZ SOTO, Julio. 2015. Contabilidad Financiera. El Plan General de Contabilidad. Primera Edición. Madrid-España. Ediciones Pirámide.

6. ESPEJO JARAMILLO, Lupe y LÓPEZ, Genoveva. 2018. Contabilidad General: Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Primera Edición. Loja-Ecuador. Editorial Ediloja Cía Ltda.
7. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones.
8. GODOY, Emiliano. 2014. Manual de Cooperativismo. Primera Edición. Buenos Aires-Argentina. Ediciones Valletta.
9. GUAJARDO CANTÚ, Gerardo y ANDRADE, Nora E. 2014. Contabilidad Financiera. Sexta Edición. México D.F. Editorial McGraw-Hill.
10. MENDOZA ROCA, Calixto y ORTIZ TOVAR, Olson. 2016. Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Primera Edición. Barranquilla-Colombia. Editorial Universidad del Norte.
11. MIÑO GRIJALVA, Wilson. 2013. Historia del Cooperativismo en el Ecuador. Primera Edición. Quito-Ecuador. Editorial Editogran S.A.

12. ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Decimocuarta Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia.
13. ROMERO LÓPEZ, Álvaro Javier. 2014. Principios de Contabilidad. Sexta Edición. México DF. Editorial McGraw-Hill.
14. SEGURA CASTRO, Óscar. 2016. Cooperativas y su Impacto al Desarrollo: Reconociendo Vías y Formas de Incidencia. Primera Edición. Costa Rica. Editorial Instituto Nacional de Fomento Cooperativo.
15. WARREN, Carl S., REEVE, James M. y DUCHAC, Jonathan E. 2017. Contabilidad Financiera Avanzada. Decimocuarta Edición. México D.F. Editorial Cengage Learning.

Normativa

1. ASAMBLEA NACIONAL. 2011. Constitución de la República del Ecuador 2008. Quito-Ecuador.
2. ASAMBLEA NACIONAL. 2017. Código Orgánico Monetario y Financiero. Quito-Ecuador.

3. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador.

Recursos de Internet

1. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
Nota Técnica: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros.
Disponible
en:<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa?fbclid=IwAR0F8DT0uvC5SVYWviGpyeA2FVYMVP7g0fRdFjifHw2WoA7c-srx5YqTDkg>
2. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
Definición de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

k. ANEXOS

| Desde: SALDO INICIAL | | EJERCICIO 2016 | Moneda: DOLAR |
|----------------------|--|----------------|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | | Expresado en: Unidades |
| ACTIVO | | | |
| 1. | ACTIVO | | 514,423.44 |
| 1.1. . . . | FONDOS DISPONIBLES | | 96,113.66 |
| 1.1.01. . . | Caja | | 13,063.70 |
| 1.1.01.05. . | Efectivo | | 13,063.70 |
| 1.1.03. . . | Bancos y otras instituciones financieras | | 83,049.96 |
| 1.1.03.05. . | Banco Central del Ecuador | | 26,248.27 |
| 1.1.03.05.01. | Banco Central del Ecuador | | 25,808.30 |
| 1.1.03.05.02. | BCE-DINERO ELECTRONICO | | 439.97 |
| 1.1.03.10. . | Bancos e instituciones financieras locales | | 6,075.16 |
| 1.1.03.10.01. | Banco Pichincha | | 1,521.15 |
| 1.1.03.10.02. | Banco de Desarrollo | | 3,554.01 |
| 1.1.03.10.04. | Banco Pacifico | | 1,000.00 |
| 1.1.03.20. . | Instituciones del sector financiero popular y solidario | | 50,726.53 |
| 1.1.03.20.01. | Coac Jardín Azuayo | | 10,105.39 |
| 1.1.03.20.02. | Coac Nuevos Horizontes | | 1,626.47 |
| 1.1.03.20.03. | Coac Semilla del Progreso | | 25,911.07 |
| 1.1.03.20.04. | Cooperativa Las lagunas | | 6,445.61 |
| 1.1.03.20.05. | Cooperativa Inti Wasi | | 6,319.99 |
| 1.1.03.20.10. | Aportaciones Jardín Azuayo | | 285.00 |
| 1.1.03.20.11. | Aportaciones Semilla del Progreso | | 10.00 |
| 1.1.03.20.12. | Aportaciones Las Lagunas | | 15.00 |
| 1.1.03.20.13. | Aportaciones Inti Wasi | | 8.00 |
| 1.4. . . . | CARTERA DE CRÉDITOS | | 394,410.87 |
| 1.4.04. . . | Cartera de microcrédito por vencer | | 355,893.66 |
| 1.4.04.05. . | De 1 a 30 días | | 32,365.50 |
| 1.4.04.10. . | De 31 a 90 días | | 59,867.39 |
| 1.4.04.15. . | De 91 a 180 días | | 67,220.25 |
| 1.4.04.20. . | De 181 a 360 días | | 86,161.58 |
| 1.4.04.25. . | De más de 360 días | | 110,278.94 |
| 1.4.26. . . | Cartera de créditos de consumo prioritario que no deveng | | 707.91 |
| 1.4.26.05. . | De 1 a 30 días | | 707.91 |
| 1.4.28. . . | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | | 30,970.03 |
| 1.4.28.05. . | De 1 a 30 días | | 3,889.67 |
| 1.4.28.10. . | De 31 a 90 días | | 3,356.10 |
| 1.4.28.15. . | De 91 a 180 días | | 4,383.62 |
| 1.4.28.20. . | De 181 a 360 días | | 7,152.45 |
| 1.4.28.25. . | De más de 360 días | | 12,188.19 |
| 1.4.50. . . | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | | 10,203.63 |
| 1.4.50.10. . | De 31 a 90 días | | 689.10 |
| 1.4.50.15. . | De 91 a 180 días | | 999.22 |
| 1.4.50.20. . | De 181 a 270 días | | 2,548.30 |
| 1.4.50.25. . | De más de 270 días | | 5,967.01 |
| 1.4.52. . . | Cartera de microcrédito vencida | | 19,356.28 |
| 1.4.52.10. . | De 31 a 90 días | | 3,243.13 |

BANCO COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO que el documento es fiel
copia de su original y está vigente
Saraguro, 18/10/2013

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|---------------|--|----------------|---------------|----------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.4.52.15 . . | De 91 a 180 días | | 3,105.40 | |
| 1.4.52.20 . . | De 181 a 360 días | | 3,041.97 | |
| 1.4.52.25 . . | De más de 360 días | | 9,965.78 | |
| 1.4.99 . . . | (Provisiones para créditos incobrables) | | -22,720.64 | |
| 1.4.99.05 . . | (Cartera de créditos comercial prioritario) | | -1,124.97 | |
| 1.4.99.10 . . | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | | -2,140.65 | |
| 1.4.99.15 . . | (Cartera de crédito inmobiliario) | | -207.26 | |
| 1.4.99.20 . . | (Cartera de microcréditos) | | -19,247.76 | |
| 1.6 . . . | CUENTAS POR COBRAR | | 5,904.26 | |
| 1.6.03 . . . | Intereses por cobrar de cartera de créditos | | 169.79 | |
| 1.6.03.10 . . | Cartera de créditos de consumo prioritario | | 3.97 | |
| 1.6.03.20 . . | Cartera de microcrédito | | 165.82 | |
| 1.6.14 . . . | Pagos por cuenta de socios | | 186.48 | |
| 1.6.14.30 . . | Gastos judiciales | | 186.48 | |
| 1.6.90 . . . | Cuentas por cobrar varias | | 5,547.99 | |
| 1.6.90.35 . . | Juicios ejecutivos en proceso | | 3,295.34 | |
| 1.6.90.50 . . | Ctas po obrar Rapipagos | | 1,889.57 | |
| 1.6.90.55 . . | Ctas por cobrar Facilto IESS | | 85.14 | |
| 1.6.90.90 . . | Otras | | 277.94 | |
| 1.6.90.90.02. | Otras | | 185.16 | |
| 1.6.90.90.03. | Ctas x cobrar REPORNE Facilto | | 92.78 | |
| 1.8 . . . | PROPIEDADES Y EQUIPO | | 8,339.15 | |
| 1.8.05 . . . | Muebles, enseres y equipos de oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05 . . | Muebles Enseres y Equipos de Oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05.01. | Muebles y Enseres | | 4,465.29 | |
| 1.8.05.05.02. | Equipos de Oficina | | 1,754.21 | |
| 1.8.05.05.03. | Enseres de Oficina | | 2,750.01 | |
| 1.8.06 . . . | Equipos de computación | | 11,037.70 | |
| 1.8.06.01 . . | Computadores | | 11,037.70 | |
| 1.8.99 . . . | (Depreciación acumulada) | | -11,668.06 | |
| 1.8.99.15 . . | (Muebles, enseres y equipos de oficina) | | -5,501.00 | |
| 1.8.99.15.05. | (Muebles de Oficina) | | -3,866.77 | |
| 1.8.99.15.15. | (Enseres de Oficina) | | -1,634.23 | |
| 1.8.99.20 . . | (Equipos de computación) | | -6,167.06 | |
| 1.9 . . . | OTROS ACTIVOS | | 9,655.50 | |
| 1.9.02 . . . | Derechos fiduciarios | | 1,500.00 | |
| 1.9.02.75 . . | Otros activos | | 1,500.00 | |
| 1.9.04 . . . | Gastos y pagos anticipados | | 5,250.75 | |
| 1.9.04.05 . . | Intereses | | 4,460.75 | |
| 1.9.04.10 . . | Anticipos a terceros | | 490.00 | |
| 1.9.04.10.05. | Anticipo Bienes | | 80.00 | |
| 1.9.04.10.10. | Anticipo Servicios | | 410.00 | |
| 1.9.04.50 . . | Anticipos Sitierior | | 300.00 | |
| 1.9.05 . . . | Gastos diferidos | | 1,866.76 | |

SARACOOO COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.
Saraguro, 18/11/2018
SECRETARÍA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|---------------------|---|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.9.05.20. | Programas de computación | | 3,500.00 | |
| 1.9.05.99. | (Amortización acumulada gastos diferidos) | | -1,633.24 | |
| 1.9.05.99.20. | Amortiz. Acumul Progra de Computacion | | -1,633.24 | |
| 1.9.90. | Otros | | 1,037.99 | |
| 1.9.90.05. | Impuesto al valor agregado - IVA | | 16.56 | |
| 1.9.90.10. | Otros impuestos | | 1,021.43 | |
| 1.9.90.10.05. | Anticipo Impuesto a la Renta | | 957.24 | |
| 1.9.90.10.10. | Impuesto Renta Retenido | | 64.19 | |
| Total ACTIVO | | | | 514,423.44 |



CERTIFICO, que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

10
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|-----------------|---|----------------|---------------|------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2. | PASIVOS | | | 447,283.46 |
| 2.1. . . . | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | | 434,348.59 |
| 2.1.01. . . | Depósitos a la vista | | | 173,117.16 |
| 2.1.01.10. . | Depósitos monetarios que no generan intereses | | | 109.50 |
| 2.1.01.10.05. | CUENTAS DE RECAUDACION | | | 109.50 |
| 2.1.01.10.05.01 | EERSA | | | 109.50 |
| 2.1.01.35. . | Depósitos de ahorro | | | 173,007.66 |
| 2.1.01.35.05. | Depósitos Ahorro Cuentas Activas | | | 167,191.35 |
| 2.1.01.35.10. | Depósitos Ahorros Cuentas Inactivas | | | 13.94 |
| 2.1.01.35.15. | Depósitos Ahorro Programado | | | 5,482.80 |
| 2.1.01.35.20. | Ahorro Estudiantil | | | 294.57 |
| 2.1.01.35.25. | Ahorro Bono Desarrollo Humano | | | 25.00 |
| 2.1.03. . . | Depósitos a plazo | | | 222,897.48 |
| 2.1.03.05. . | De 1 a 30 días | | | 60,750.00 |
| 2.1.03.10. . | De 31 a 90 días | | | 53,896.79 |
| 2.1.03.15. . | De 91 a 180 días | | | 39,812.69 |
| 2.1.03.20. . | De 181 a 360 días | | | 27,460.00 |
| 2.1.03.25. . | De más de 361 días | | | 40,000.00 |
| 2.1.03.30. . | Depósitos por confirmar | | | 978.00 |
| 2.1.05. . . | Depósitos restringidos | | | 38,333.95 |
| 2.1.05.10. . | Depósitos Restringidos | | | 38,333.95 |
| 2.1.05.10.01. | Depósitos de Encaje | | | 38,333.95 |
| 2.5. . . . | CUENTAS POR PAGAR | | | 12,934.87 |
| 2.5.01. . . | Intereses por pagar | | | 7,360.82 |
| 2.5.01.15. . | Depósitos a plazo | | | 7,360.82 |
| 2.5.03. . . | Obligaciones patronales | | | 1,116.79 |
| 2.5.03.10. . | Beneficios Sociales | | | 842.95 |
| 2.5.03.10.01. | Provisin XIII Sueldo | | | 568.52 |
| 2.5.03.10.02. | Provision XIV Sueldo | | | 274.43 |
| 2.5.03.15. . | Aportes al IESS | | | 273.84 |
| 2.5.03.15.01. | Aporte Patronal | | | 154.03 |
| 2.5.03.15.02. | Aporte Personal | | | 119.81 |
| 2.5.04. . . | Retenciones | | | 433.61 |
| 2.5.04.05. . | Retenciones fiscales | | | 161.52 |
| 2.5.04.05.01. | Retención 1% | | | 15.07 |
| 2.5.04.05.02. | Retencion 2% | | | 4.28 |
| 2.5.04.05.03. | Retencion 8% | | | 129.96 |
| 2.5.04.05.05. | Rendimientos Financieros 2% | | | 12.21 |
| 2.5.04.06. . | Retenciones IVA | | | 272.09 |
| 2.5.04.06.01. | Retenciones 30% | | | 23.73 |
| 2.5.04.06.02. | Retenciones 70% | | | 20.97 |
| 2.5.04.06.03. | Retenciones 100% | | | 227.39 |
| 2.5.05. . . | Contribuciones, impuestos y multas | | | 23.65 |
| 2.5.05.05. . | Impuesto a la renta | | | 23.65 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO: que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.

Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|----------------------|------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2.5.05.05.01. | Iva Cobrado | | 23.65 | |
| 2.5.06. . . | Proveedores | | 4,000.00 | |
| 2.5.06.03. . . | Proveedores Servicios Varios | | 4,000.00 | |
| Total PASIVOS | | | | 447,283.46 |


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 "SARAGUROS"
 CERTIFICO, que el documento es fiel
 copia de su original y esta vigente.
 Saraguro, 18/10/2018

 SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda: | DOLAR |
|-------------------|--|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | DICIEMBRE | | Expresado en: | Unidades |
| PATRIMONIO | | | | |
| 3. | PATRIMONIO | | | 63,058.87 |
| 3.1. . . . | CAPITAL SOCIAL | | 77,158.13 | |
| 3.1.03. . . | Aportes de socios | | 77,158.13 | |
| 3.1.03.05. . | Aporte de los Socios | | 74,827.59 | |
| 3.1.03.70. . | Aportes Creditos | | 2,330.54 | |
| 3.3. . . . | RESERVAS | | | 8,165.28 |
| 3.3.01. . . | Legales | | 1,612.45 | |
| 3.3.01.05. . | Fondo irrepatriable | | 1,612.45 | |
| 3.3.03. . . | Especiales | | 1,396.54 | |
| 3.3.03.05. . | A disposición de la Asamblea General de | | 1,396.54 | |
| 3.3.06. . . | Fondo Irrepatriable de Reserva Legal | | 5,156.29 | |
| 3.3.06.01. . | Aporte Resolucion 127-2015 SEPS socios | | 5,156.29 | |
| 3.6. . . . | RESULTADOS | | | -22,264.54 |
| 3.6.02. . . | (Pérdidas acumuladas) | | | -22,264.54 |
| 3.6.02.05. . | (Perdidas Acumuladas) | | | -22,264.54 |
| | Total PATRIMONIO | | | 63,058.87 |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | 4,081.11 |
| | Total PASIVO & PATRIMONIO & EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | 514,423.44 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente,
Saraguro, 18/10/2013

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"



[Handwritten signature]

MEDINA LOZANO SARA MARIA

GERENTE

[Handwritten signature]

CONSEJO DE ADMINISTRACION

"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
GERENCIA



ORDÓÑEZ UREÑA MARIA STEFANIA

Contador

[Handwritten signature]

CONSEJO DE VIGILANCIA

CONTABILIDAD
R.U.C.: 1191736423



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

[Handwritten signature]

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|--|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| | INGRESOS | |
| 5. | INGRESOS | 96,231.17 |
| 5.1. . . . | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 85,619.61 |
| 5.1.01. . . . | Depósitos | 1,063.65 |
| 5.1.01.10. . . | Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sec | 1,063.65 |
| 5.1.01.10.01. . . | Int. ganados Jardin Azuayo | 298.43 |
| 5.1.01.10.02. . . | Int ganados Bancodesarrollo | 247.97 |
| 5.1.01.10.04. . . | Int ganados Semilla del Progreso | 104.65 |
| 5.1.01.10.05. . . | Intereses Ganados Coac Lagunas | 344.61 |
| 5.1.01.10.06. . . | Intereses ganados Inticoop | 67.99 |
| 5.1.04. . . . | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 84,555.96 |
| 5.1.04.10. . . . | Cartera de créditos de consumo prioritario | 256.53 |
| 5.1.04.20. . . . | Cartera de microcrédito | 72,199.14 |
| 5.1.04.50. . . . | De mora | 12,100.29 |
| 5.2. . . . | COMISIONES GANADAS | 1,355.78 |
| 5.2.01. . . . | Cartera de créditos | 50.09 |
| 5.2.01.20. . . . | Cartera de créditos para la microempresa | 50.09 |
| 5.2.90. . . . | Otras | 1,305.69 |
| 5.2.90.01. . . . | Otros Seguro Desgravamen | 1,305.69 |
| 5.4. . . . | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,255.78 |
| 5.4.01. . . . | Servicios fiduciarios | 2,419.26 |
| 5.4.01.10. . . . | Apertura de Cuenta | 265.00 |
| 5.4.01.15. . . . | Gastos Administrativos | 50.09 |
| 5.4.01.20. . . . | Servicios Cooperativos | 2,104.17 |
| 5.4.04. . . . | Manejo y cobranzas | 4,778.58 |
| 5.4.04.05. . . . | Notificaciones | 4,416.78 |
| 5.4.04.10. . . . | Notificaciones Extrajudiciales | 361.80 |
| 5.4.90. . . . | Otros servicios | 2,057.94 |
| 5.4.90.05. . . . | Tarifados con costo máximo | 263.47 |
| 5.4.90.15. . . . | Factura ventas de Servicios | 1,372.07 |
| 5.4.90.90. . . . | Otros | 422.40 |
| | TOTAL INGRESOS: | 96,231.17 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|----------------------------------|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| | GASTOS | |
| 4. | GASTOS | 92,150.06 |
| 4.1. . . . | INTERESES CAUSADOS | 22,901.39 |
| 4.1.01. . . | Obligaciones con el público | 22,901.39 |
| 4.1.01.15. . | Depósitos de ahorro | 5,933.75 |
| 4.1.01.30. . | Depósitos a plazo | 16,967.64 |
| 4.4. . . . | PROVISIONES | 4,082.77 |
| 4.4.02. . . | Cartera de créditos | 4,082.77 |
| 4.4.02.10. . | Crédito comercial prioritario | 206.88 |
| 4.4.02.20. . | Crédito de consumo prioritario | 2,839.17 |
| 4.4.02.40. . | Microcrédito | 1,036.72 |
| 4.5. . . . | GASTOS DE OPERACIÓN | 64,371.78 |
| 4.5.01. . . | Gastos de personal | 21,190.81 |
| 4.5.01.05. . | Remuneraciones mensuales | 13,442.47 |
| 4.5.01.05.01. | Sueldos y Salarios | 13,442.47 |
| 4.5.01.10. . | Beneficios sociales | 2,691.23 |
| 4.5.01.10.01. | XIII Sueldo | 1,630.54 |
| 4.5.01.10.02. | Decimo cuarto Sueldo | 1,057.55 |
| 4.5.01.10.03. | Vacaciones | 3.14 |
| 4.5.01.20. . | Aportes al IESS | 2,891.40 |
| 4.5.01.90. . | Otros | 2,165.71 |
| 4.5.01.90.01. | Liquidacion Empleados Coac | 485.20 |
| 4.5.01.90.02. | Uniformes | 695.61 |
| 4.5.01.90.03. | Viaticos Empleados | 120.00 |
| 4.5.01.90.04. | Movilizacion Empleados | 10.00 |
| 4.5.01.90.05. | Capacitacion Directivos | 738.50 |
| 4.5.01.90.06. | Movilizacion Directivos | 116.40 |
| 4.5.02. . . | Honorarios | 11,096.84 |
| 4.5.02.05. . | Directores | 670.00 |
| 4.5.02.05.01. | Dietas Consejo Administración | 310.00 |
| 4.5.02.05.02. | Dietas Consejo Vigilancia | 360.00 |
| 4.5.02.10. . | Honorarios profesionales | 10,426.84 |
| 4.5.03. . . | Servicios varios | 25,771.13 |
| 4.5.03.05. . | Movilización, fletes y embalajes | 574.93 |
| 4.5.03.15. . | Publicidad y propaganda | 162.90 |
| 4.5.03.20. . | Servicios básicos | 1,998.99 |
| 4.5.03.20.01. | Energía Electrica | 512.38 |
| 4.5.03.20.02. | Telefono CNT | 1,441.04 |
| 4.5.03.20.03. | Agua Potable | 45.57 |
| 4.5.03.25. . | Seguros | 2,175.64 |
| 4.5.03.30. . | Arrendamientos | 8,671.37 |
| 4.5.03.90. . | Otros servicios | 12,187.30 |
| 4.5.03.90.01. | Gasto IVA 12% | 3,975.04 |
| 4.5.03.90.02. | Credit Report | 525.00 |
| 4.5.03.90.03. | Servicio de Internet | 385.00 |
| 4.5.03.90.05. | Servicio Telefonico Movil | 149.11 |
| 4.5.03.90.06. | Servicio Soporte Tecnico | 535.00 |
| 4.5.03.90.08. | Servicio de Encomendas | 110.29 |
| 4.5.03.90.09. | Agasajo Navideño Coac | 1,193.22 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2016 | Moneda:DOLAR |
|-------------------------------|---|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| GASTOS | | |
| 4.5.03.90.12. | Gastos Bancarios | 245.80 |
| 4.5.03.90.13. | Servicio Imagen Corporativa | 480.85 |
| 4.5.03.90.15. | Judiciales y Notariales | 350.73 |
| 4.5.03.90.16. | Servicio de Copias | .01 |
| 4.5.03.90.17. | Servicio de Internet | 35.00 |
| 4.5.03.90.30. | Otros Servicios Varios | 4,202.25 |
| 4.5.04. . . | Impuestos, contribuciones y multas | 1,333.23 |
| 4.5.04.10. . | Impuestos Municipales | 470.67 |
| 4.5.04.15. . | Aportes a la SEPS | 207.99 |
| 4.5.04.20. . | Aportes al COSEDE por prima fija | 262.95 |
| 4.5.04.30. . | Multas y otras sanciones | 366.00 |
| 4.5.04.90. . | Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones | 25.62 |
| 4.5.05. . . | Depreciaciones | 1,673.17 |
| 4.5.05.25. . | Muebles, enseres y equipos de oficina | 686.01 |
| 4.5.05.30. . | Equipos de computación | 904.24 |
| 4.5.05.40. . | Equipos de construcción | 82.92 |
| 4.5.06. . . | Amortizaciones | 699.96 |
| 4.5.06.25. . | Programas de computación | 699.96 |
| 4.5.07. . . | Otros gastos | 2,606.64 |
| 4.5.07.05. . | Suministros diversos | 1,776.81 |
| 4.5.07.05.01. | Suministros de oficina | 683.91 |
| 4.5.07.05.02. | Suministros Computacion | 290.64 |
| 4.5.07.05.03. | Suministros de Publicidad | 331.46 |
| 4.5.07.05.04. | Suministros de Aseo y Limpieza | 21.79 |
| 4.5.07.05.05. | Refrigerios | 233.85 |
| 4.5.07.05.09. | Gastos no Deducibles | 8.75 |
| 4.5.07.05.30. | Suministros Varios | 206.41 |
| 4.5.07.15. . | Mantenimiento y reparaciones | 545.00 |
| 4.5.07.15.02. | Respuestos y Reparaciones | 3.00 |
| 4.5.07.15.03. | Mantenimiento de Equipos | 225.00 |
| 4.5.07.15.04. | Gastos por Notificaciones | 317.00 |
| 4.5.07.90. . | Otros | 284.83 |
| 4.5.07.90.02. | Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio | 15.26 |
| 4.5.07.90.03. | Movilizacion y Trámites Coac | 221.07 |
| 4.5.07.90.18. | Gastos No Deducibles | 48.50 |
| 4.5.07.90.18.03 | Servicios Varios | 48.50 |
| 4.8. . . . | IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS | 794.12 |
| 4.8.15. . . | Impuesto a la renta | 794.12 |
| 4.8.15.01. . | Anticipo Impuesto Renta | 794.12 |
| TOTAL GASTOS: | | 92,150.06 |
| EXCEDENTE DEL PERIODO: | | 4,081.11 |

CERTIFICO, que el documento es fiel
 copia de su original y esta vigente.
 Saraguro, 18/10/2013

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"



[Signature]

MEDINA LOZANO SARÁ MARIA

GERENTE

[Signature]

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
GERENCIA

[Signature]

ORDÓÑEZ UREÑA MARIA STEFANIA
R.U.C.: 11917364230

Contador

[Signature]

CONSEJO DE VIGILANCIA



"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
R.U.C.: 11917364230



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018

[Signature]
SECRETARIA





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|---------------|---|----------------|---------------|------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1. | ACTIVO | | | 835,899.53 |
| 1.1. . . . | FONDOS DISPONIBLES | | | 123,258.07 |
| 1.1.01. . . | Caja | | | 25,953.56 |
| 1.1.01.05. . | Efectivo | | | 25,953.56 |
| 1.1.03. . . | Bancos y otras instituciones financieras | | | 97,304.51 |
| 1.1.03.05. . | Banco Central del Ecuador | | | 32,696.71 |
| 1.1.03.05.01. | Banco Central del Ecuador | | | 32,491.64 |
| 1.1.03.05.02. | BCE-DINERO ELECTRONICO | | | 205.07 |
| 1.1.03.10. . | Bancos e instituciones financieras locales | | | 11,841.52 |
| 1.1.03.10.01. | Banco Pichincha | | | 4,906.90 |
| 1.1.03.10.02. | Banco de Desarrollo | | | 4,979.93 |
| 1.1.03.10.04. | Banco Pacifico | | | 1,954.69 |
| 1.1.03.20. . | Instituciones del sector financiero popular y solidario | | | 52,766.28 |
| 1.1.03.20.01. | Coac Jardin Azuayo | | | 10,004.42 |
| 1.1.03.20.02. | Coac Nuevos Horizontes | | | 1,626.47 |
| 1.1.03.20.03. | Coac Semilla del Progreso | | | 80.96 |
| 1.1.03.20.04. | Cooperativa Las lagunas | | | 14,911.53 |
| 1.1.03.20.05. | Cooperativa Inti Wasi | | | 8,170.56 |
| 1.1.03.20.06. | Cooperativa CoopMego | | | 17,652.34 |
| 1.1.03.20.10. | Aportaciones Jardin Azuayo | | | 285.00 |
| 1.1.03.20.11. | Aportaciones Semilla del Progreso | | | 10.00 |
| 1.1.03.20.12. | Aportaciones Las Lagunas | | | 15.00 |
| 1.1.03.20.13. | Aportaciones Inti Wasi | | | 8.00 |
| 1.1.03.20.14. | Aportaciones CoopMego | | | 2.00 |
| 1.4. . . . | CARTERA DE CRÉDITOS | | | 690,346.69 |
| 1.4.02. . . | Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer | | | 30,231.34 |
| 1.4.02.05. . | De 1 a 30 días | | | 1,620.61 |
| 1.4.02.10. . | De 31 a 90 días | | | 6,565.72 |
| 1.4.02.15. . | De 91 a 180 días | | | 4,795.61 |
| 1.4.02.20. . | De 181 a 360 días | | | 9,065.54 |
| 1.4.02.25. . | De más de 360 días | | | 8,183.86 |
| 1.4.04. . . | Cartera de microcrédito por vencer | | | 592,143.35 |
| 1.4.04.05. . | De 1 a 30 días | | | 47,346.42 |
| 1.4.04.10. . | De 31 a 90 días | | | 75,068.73 |
| 1.4.04.15. . | De 91 a 180 días | | | 94,455.78 |
| 1.4.04.20. . | De 181 a 360 días | | | 130,032.04 |
| 1.4.04.25. . | De más de 360 días | | | 245,240.38 |
| 1.4.12. . . | Cartera de microcrédito refinanciada por vencer | | | 2,349.85 |
| 1.4.12.05. . | De 1 a 30 días | | | 149.94 |
| 1.4.12.10. . | De 31 a 90 días | | | 310.55 |
| 1.4.12.15. . | De 91 a 180 días | | | 481.08 |
| 1.4.12.20. . | De 181 a 360 días | | | 940.85 |
| 1.4.12.25. . | De más de 360 días | | | 467.43 |
| 1.4.28. . . | Cartera de microcrédito que no devenga intereses | | | 56,856.45 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO que el documento es la
copia de su original y es válida
Saraguro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|---------------|--|----------------|---------------|----------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.4.28.05. | De 1 a 30 días | | 5,369.72 | |
| 1.4.28.10. | De 31 a 90 días | | 6,320.32 | |
| 1.4.28.15. | De 91 a 180 días | | 7,746.92 | |
| 1.4.28.20. | De 181 a 360 días | | 12,688.55 | |
| 1.4.28.25. | De más de 360 días | | 24,730.94 | |
| 1.4.50. | Cartera de créditos de consumo prioritario vencida | | 10,431.65 | |
| 1.4.50.20. | De 181 a 270 días | | 356.30 | |
| 1.4.50.25. | De más de 270 días | | 10,075.35 | |
| 1.4.52. | Cartera de microcrédito vencida | | 25,160.28 | |
| 1.4.52.10. | De 31 a 90 días | | 8,798.94 | |
| 1.4.52.15. | De 91 a 180 días | | 3,053.95 | |
| 1.4.52.20. | De 181 a 360 días | | 5,334.12 | |
| 1.4.52.25. | De más de 360 días | | 7,973.27 | |
| 1.4.99. | (Provisiones para créditos incobrables) | | -26,826.23 | |
| 1.4.99.05. | (Cartera de créditos comercial prioritario) | | -532.45 | |
| 1.4.99.10. | (Cartera de créditos de consumo prioritario) | | -3,711.75 | |
| 1.4.99.15. | (Cartera de crédito inmobiliario) | | -154.55 | |
| 1.4.99.20. | (Cartera de microcréditos) | | -22,427.48 | |
| 1.6. | CUENTAS POR COBRAR | | 3,711.83 | |
| 1.6.03. | Intereses por cobrar de cartera de créditos | | 169.79 | |
| 1.6.03.10. | Cartera de créditos de consumo prioritario | | 3.97 | |
| 1.6.03.20. | Cartera de microcrédito | | 165.82 | |
| 1.6.90. | Cuentas por cobrar varias | | 4,065.49 | |
| 1.6.90.35. | Juicios ejecutivos en proceso | | 2,700.05 | |
| 1.6.90.90. | Otras | | 1,365.44 | |
| 1.6.90.90.02. | Otras | | 281.65 | |
| 1.6.90.90.03. | Ctas x cobrar REPORNE Facilto | | 159.55 | |
| 1.6.90.90.04. | Ctas por cobrar WESTERN UNION | | 924.24 | |
| 1.6.99. | (Provisión para cuentas por cobrar) | | -523.45 | |
| 1.6.99.05. | (Provisión para intereses y comisiones por cobrar) | | -10.19 | |
| 1.6.99.06. | (Provisión para cuentas por cobrar varias) | | -190.16 | |
| 1.6.99.10. | (Provisión para otras cuentas por cobrar) | | -323.10 | |
| 1.8. | PROPIEDADES Y EQUIPO | | 9,991.37 | |
| 1.8.05. | Muebles, enseres y equipos de oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05. | Muebles Enseres y Equipos de Oficina | | 8,969.51 | |
| 1.8.05.05.01. | Muebles y Enseres | | 4,465.29 | |
| 1.8.05.05.02. | Equipos de Oficina | | 1,754.21 | |
| 1.8.05.05.03. | Enseres de Oficina | | 2,750.01 | |
| 1.8.06. | Equipos de computación | | 15,504.59 | |
| 1.8.06.01. | Computadores | | 14,324.59 | |
| 1.8.06.02. | Impresoras | | 1,180.00 | |
| 1.8.99. | (Depreciación acumulada) | | -14,482.73 | |
| 1.8.99.15. | (Muebles, enseres y equipos de oficina) | | -6,379.11 | |
| 1.8.99.15.05. | (Muebles de Oficina) | | -4,744.88 | |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.
Saraquro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|---------------------|---|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| ACTIVO | | | | |
| 1.8.99.15.15. | (Enseres de Oficina) | | -1,634.23 | |
| 1.8.99.20. | (Equipos de computación) | | -8,103.62 | |
| 1.9. | OTROS ACTIVOS | | | 8,591.57 |
| 1.9.02. | Derechos fiduciarios | | 1,500.00 | |
| 1.9.02.75. | Otros activos | | 1,500.00 | |
| 1.9.04. | Gastos y pagos anticipados | | 4,695.00 | |
| 1.9.04.05. | Intereses | | 4,375.00 | |
| 1.9.04.10. | Anticipos a terceros | | 20.00 | |
| 1.9.04.10.10. | Anticipo Servicios | | 20.00 | |
| 1.9.04.50. | Anticipos Sitetrior | | 300.00 | |
| 1.9.05. | Gastos diferidos | | 897.71 | |
| 1.9.05.20. | Programas de computación | | 4,552.63 | |
| 1.9.05.99. | (Amortización acumulada gastos diferidos) | | -3,654.92 | |
| 1.9.05.99.20. | Amortiz. Acumul Progra de Computacion | | -3,654.92 | |
| 1.9.90. | Otros | | 1,498.86 | |
| 1.9.90.05. | Impuesto al valor agregado - IVA | | 22.18 | |
| 1.9.90.10. | Otros impuestos | | 1,476.68 | |
| 1.9.90.10.05. | Anticipo Impuesto a la Renta | | 1,422.39 | |
| 1.9.90.10.10. | Impuesto Renta Retenido | | 54.29 | |
| Total ACTIVO | | | | 835,899.53 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018.

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|-----------------|---|----------------|---------------|------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2. . . . | PASIVOS | | | 746,438.77 |
| 2.1. . . | OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | | 729,155.34 |
| 2.1.01. . . | Depósitos a la vista | | | 279,195.08 |
| 2.1.01.10. . | Depósitos monetarios que no generan intereses | | | 126.69 |
| 2.1.01.10.05. | CUENTAS DE RECAUDACION | | | 126.69 |
| 2.1.01.10.05.01 | EERSA | | | 126.69 |
| 2.1.01.35. . | Depósitos de ahorro | | | 279,068.39 |
| 2.1.01.35.05. | Depósitos Ahorro Cuentas Activas | | | 242,374.46 |
| 2.1.01.35.10. | Depósitos Ahorros Cuentas Inactivas | | | 13.83 |
| 2.1.01.35.15. | Depósitos Ahorro Programado | | | 24,158.30 |
| 2.1.01.35.20. | Ahorro Estudiantil | | | 12,501.80 |
| 2.1.01.35.25. | Ahorro Bono Desarrollo Humano | | | 20.00 |
| 2.1.03. . . | Depósitos a plazo | | | 388,395.34 |
| 2.1.03.05. . | De 1 a 30 días | | | 25,732.99 |
| 2.1.03.10. . | De 31 a 90 días | | | 87,170.00 |
| 2.1.03.15. . | De 91 a 180 días | | | 61,534.76 |
| 2.1.03.20. . | De 181 a 360 días | | | 152,957.59 |
| 2.1.03.25. . | De más de 361 días | | | 61,000.00 |
| 2.1.05. . . | Depósitos restringidos | | | 61,564.92 |
| 2.1.05.10. . | Depósitos Restringidos | | | 61,564.92 |
| 2.1.05.10.01. | Depósitos de Encaje | | | 61,564.92 |
| 2.5. . . . | CUENTAS POR PAGAR | | | 17,283.43 |
| 2.5.01. . . | Intereses por pagar | | | 15,630.45 |
| 2.5.01.15. . | Depósitos a plazo | | | 15,630.45 |
| 2.5.03. . . | Obligaciones patronales | | | 1,120.65 |
| 2.5.03.10. . | Beneficios Sociales | | | 762.99 |
| 2.5.03.10.01. | Provisin XIII Sueldo | | | 137.99 |
| 2.5.03.10.02. | Provisión XIV Sueldo | | | 625.00 |
| 2.5.03.15. . | Aportes al IESS | | | 357.66 |
| 2.5.03.15.01. | Aporte Patronal | | | 201.18 |
| 2.5.03.15.02. | Aporte Personal | | | 156.48 |
| 2.5.04. . . | Retenciones | | | 371.07 |
| 2.5.04.05. . | Retenciones fiscales | | | 157.70 |
| 2.5.04.05.01. | Retención 1% | | | 8.98 |
| 2.5.04.05.02. | Retención 2% | | | 9.44 |
| 2.5.04.05.03. | Retención 8% | | | 115.79 |
| 2.5.04.05.05. | Rendimientos Financieros 2% | | | 23.49 |
| 2.5.04.06. . | Retenciones IVA | | | 213.37 |
| 2.5.04.06.02. | Retenciones 70% | | | 39.68 |
| 2.5.04.06.03. | Retenciones 100% | | | 173.69 |
| 2.5.05. . . | Contribuciones, impuestos y multas | | | 48.17 |
| 2.5.05.05. . | Impuesto a la renta | | | 48.17 |
| 2.5.05.05.01. | Iva Cobrado | | | 48.17 |
| 2.5.90. . . | Cuentas por pagar varias | | | 113.09 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 13/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|----------------------|---------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| PASIVOS | | | | |
| 2.5.90.30. | Ctas x pagar Seguro Desgravamen | | 113.09 | / |
| Total PASIVOS | | | | 746,438.77 |


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 "SARAGUROS"
 CERTIFICO, que el documento es fiel
 copia de su original y esta vigente.
 Saraguro, 18/10/2018

 SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: | SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: | DOLAR |
|-------------------|--|----------------|---------------|------------------|
| Hasta: | SALDO FINAL | | Expresado en: | Unidades |
| PATRIMONIO | | | | |
| 3. | PATRIMONIO | | | 89,460.76 |
| 3.1. . . . | CAPITAL SOCIAL | | | 77,634.72 |
| 3.1.03. . . | Aportes de socios | | | 77,634.72 |
| 3.1.03.05. . | Aporte de los Socios | | 75,304.18 | |
| 3.1.03.70. . | Aportes Creditos | | 2,330.54 | |
| 3.3. . . . | RESERVAS | | | 3,012.59 |
| 3.3.01. . . | Legales | | 2,913.30 | |
| 3.3.01.05. . | Fondo irrepatriable | | 2,913.30 | |
| 3.3.06. . . | Fondo Irrepatriable de Reserva Legal | | 99.29 | |
| 3.3.06.01. . | Aporte Resolucion 127-2015 SEPS socios | | 99.29 | |
| 3.6. . . . | RESULTADOS | | | 8,813.45 |
| 3.6.03. . . | Utilidad o excedente del ejercicio | | 8,813.45 | |
| 3.6.03.05. . | Utilidades o Excedentes del Ejercicio | | 8,813.45 | |
| | Total PATRIMONIO | | | 89,460.76 |
| | EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | .00 |
| | Total PASIVO & PATRIMONIO & EXCEDENTE DEL PERIODO : | | | 89,460.76 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es la
copia de su original y esta vigente.

Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

[Signature]

MEDINA LOZANO SARA MARIA

GERENTE



[Signature]

GUAMAN CONDOLO MARTHA LUCIA

Contador

"SARAGUROS"
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
CONTABILIDAD
R.U.C.: 119173642300

[Signature]

CONSEJO DE ADMINISTRA

[Signature]

CONSEJO DE VIGILANCIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"

CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 13/10/2018

[Signature]
SECRETARIA





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda: DOLAR |
|----------------------|--|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| | INGRESOS | |
| 5. | INGRESOS | 119,853.69 |
| 5.1. . . . | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | 109,754.00 |
| 5.1.01. . . | Depósitos | 1,886.00 |
| 5.1.01.10. . . | Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sec | 1,886.00 |
| 5.1.01.10.01. | Int. ganados Jardín Azuayo | 620.45 |
| 5.1.01.10.02. | Int ganados Bancodesarrollo | 229.46 |
| 5.1.01.10.04. | Int ganados Semilla del Progreso | 260.36 |
| 5.1.01.10.05. | Intereses Ganados Coac Lagunas | 515.58 |
| 5.1.01.10.06. | Intereses ganados Inticoop | 150.91 |
| 5.1.01.10.07. | Intereses ganados CoopMego | 109.24 |
| 5.1.04. . . . | Intereses y descuentos de cartera de créditos | 107,868.00 |
| 5.1.04.10. . . | Cartera de créditos de consumo prioritario | 1,140.81 |
| 5.1.04.20. . . | Cartera de microcrédito | 97,787.62 |
| 5.1.04.50. . . | De mora | 8,939.57 |
| 5.2. . . . | COMISIONES GANADAS | 544.70 |
| 5.2.90. . . . | Otras | 544.70 |
| 5.2.90.01. . . | Otros Seguro Desgravamen | 544.70 |
| 5.4. . . . | INGRESOS POR SERVICIOS | 9,219.33 |
| 5.4.01. . . . | Servicios fiduciarios | 1,709.68 |
| 5.4.01.10. . . | Apertura de Cuenta | 150.00 |
| 5.4.01.15. . . | Gastos Administrativos | 151.35 |
| 5.4.01.20. . . | Servicios Cooperativos | 1,408.33 |
| 5.4.04. . . . | Manejo y cobranzas | 3,469.64 |
| 5.4.04.05. . . | Notificaciones | 3,244.64 |
| 5.4.04.06. . . | Trámites judiciales | 180.00 |
| 5.4.04.10. . . | Notificaciones Extrajudiciales | 45.00 |
| 5.4.05. . . . | Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional | 457.94 |
| 5.4.05.10. . . | Servicios Cooperativos | 456.69 |
| 5.4.05.15. . . | Comisiones x Transferencia | 1.25 |
| 5.4.90. . . . | Otros servicios | 3,582.07 |
| 5.4.90.15. . . | Factura ventas de Servicios | 3,582.07 |
| 5.6. . . . | OTROS INGRESOS | 335.66 |
| 5.6.04. . . . | Recuperaciones de activos financieros | 335.66 |
| 5.6.04.05. . . | De activos castigados | 335.66 |
| 5.6.04.05.20. | Microempresa | 335.66 |
| | TOTAL INGRESOS: | 119,853.69 |



CERTIFICO que el documento es fiel
copia de su original y está vigente.
Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|--|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| GASTOS | | |
| 4. | GASTOS | 111,040.24 |
| 4.1. . . . | INTERESES CAUSADOS | 33,325.97 |
| 4.1.01. . . | Obligaciones con el público | 33,325.97 |
| 4.1.01.15. . | Depósitos de ahorro | 6,065.81 |
| 4.1.01.30. . | Depósitos a plazo | 27,260.16 |
| 4.4. . . . | PROVISIONES | 8,295.57 |
| 4.4.02. . . | Cartera de créditos | 5,882.55 |
| 4.4.02.20. . | Crédito de consumo prioritario | 213.32 |
| 4.4.02.40. . | Microcrédito | 5,669.23 |
| 4.4.03. . . | Cuentas por cobrar | 2,413.02 |
| 4.4.03.01. . | Cuenta por Cobrar | 2,413.02 |
| 4.4.03.01.01. | Cuentas por Cobrar Intereses de Cartera de Crédito | 10.19 |
| 4.4.03.01.02. | Cuentas por Cobrar Varias | 2,079.73 |
| 4.4.03.01.03. | Otras Cuentas por Cobrar | 323.10 |
| 4.5. . . . | GASTOS DE OPERACIÓN | 69,418.70 |
| 4.5.01. . . | Gastos de personal | 27,551.21 |
| 4.5.01.05. . | Remuneraciones mensuales | 19,045.28 |
| 4.5.01.05.01. | Sueldos y Salarios | 19,045.28 |
| 4.5.01.10. . | Beneficios sociales | 3,184.72 |
| 4.5.01.10.01. | XIII Sueldo | 1,635.99 |
| 4.5.01.10.02. | Decimo cuarto Sueldo | 1,505.25 |
| 4.5.01.10.03. | Vacaciones | 43.48 |
| 4.5.01.15. . | Gastos de representación, residencia y responsabilidad | 60.00 |
| 4.5.01.20. . | Aportes al IESS | 4,247.47 |
| 4.5.01.90. . | Otros | 1,013.74 |
| 4.5.01.90.02. | Uniformes | 391.29 |
| 4.5.01.90.03. | Viatcos Empleados | 65.80 |
| 4.5.01.90.04. | Movilizacion Empleados | 441.85 |
| 4.5.01.90.06. | Movilizacion Directivos | 114.80 |
| 4.5.02. . . | Honorarios | 11,178.36 |
| 4.5.02.05. . | Directores | 1,195.00 |
| 4.5.02.05.01. | Dietas Consejo Administración | 610.00 |
| 4.5.02.05.02. | Dietas Consejo Vigilancia | 585.00 |
| 4.5.02.10. . | Honorarios profesionales | 9,983.36 |
| 4.5.03. . . | Servicios varios | 21,424.78 |
| 4.5.03.05. . | Movilización, fletes y embalajes | 96.50 |
| 4.5.03.15. . | Publicidad y propaganda | 403.58 |
| 4.5.03.20. . | Servicios básicos | 2,063.90 |
| 4.5.03.20.01. | Energía Eléctrica | 617.98 |
| 4.5.03.20.02. | Teléfono CNT | 1,384.41 |
| 4.5.03.20.03. | Agua Potable | 61.51 |
| 4.5.03.25. . | Seguros | 1,324.54 |
| 4.5.03.30. . | Arrendamientos | 7,976.98 |
| 4.5.03.90. . | Otros servicios | 9,559.28 |
| 4.5.03.90.01. | Gasto IVA 12% | 3,955.20 |
| 4.5.03.90.02. | Crédit Report | 910.50 |
| 4.5.03.90.03. | Servicio de Internet | 420.00 |
| 4.5.03.90.05. | Servicio Telefónico Móvil | 170.97 |

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel
copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018
SECRETARIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS (DEFINITIVO)

"SARAGUROS"

| Desde: SALDO INICIAL | EJERCICIO 2017 | Moneda:DOLAR |
|----------------------|---|------------------------|
| Hasta: DICIEMBRE | | Expresado en: Unidades |
| GASTOS | | |
| 4.5.03.90.06. | Servicio Soporte Tecnico | 1,515.00 |
| 4.5.03.90.08. | Servicio de Encomiendas | 128.79 |
| 4.5.03.90.09. | Agasajo Navideño Coac | 1,024.80 |
| 4.5.03.90.10. | Servicios Personales | 841.28 |
| 4.5.03.90.12. | Gastos Bancarios | 272.17 |
| 4.5.03.90.15. | Judiciales y Notariales | 311.27 |
| 4.5.03.90.16. | Servicio de Copias | 9.30 |
| 4.5.04. . . | Impuestos, contribuciones y multas | 985.81 |
| 4.5.04.10. . | Impuestos Municipales | 343.65 |
| 4.5.04.15. . | Aportes a la SEPS | 239.03 |
| 4.5.04.20. . | Aportes al COSEDE por prima fija | 403.13 |
| 4.5.05. . . | Depreciaciones | 2,814.67 |
| 4.5.05.25. . | Muebles, enseres y equipos de oficina | 878.11 |
| 4.5.05.30. . | Equipos de computación | 1,936.56 |
| 4.5.06. . . | Amortizaciones | 2,021.68 |
| 4.5.06.25. . | Programas de computación | 2,021.68 |
| 4.5.07. . . | Otros gastos | 3,442.19 |
| 4.5.07.05. . | Suministros diversos | 2,514.19 |
| 4.5.07.05.01. | Suministros de oficina | 1,999.74 |
| 4.5.07.05.04. | Suministros de Aseo y Limpieza | 106.38 |
| 4.5.07.05.05. | Refrigerios | 408.07 |
| 4.5.07.10. . | Donaciones | 550.00 |
| 4.5.07.15. . | Mantenimiento y reparaciones | 178.00 |
| 4.5.07.15.02. | Respuestos y Reparaciones | 22.00 |
| 4.5.07.15.04. | Gastos por Notificaciones | 156.00 |
| 4.5.07.90. . | Otros | 200.00 |
| 4.5.07.90.02. | Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio | 200.00 |

TOTAL GASTOS:

111,040.24

EXCEDENTE DEL PERIODO:

8,813.45

[Signature]
MEDINA LOZANO SARA MARIA

GERENTE



[Signature]
GUAMAN CONDOLO MARTHA LUCIA

Contador



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SARAGUROS"
CERTIFICO, que el documento es fiel copia de su original y esta vigente.
Saraguro, 18/10/2018

SECRETARIA





REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191736423001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS
NOMBRE COMERCIAL: SARACOO
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO(SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO)
REPRESENTANTE LEGAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO QUIZHPE ANDRADE ANA MERCEDES
CONTADOR: GUAMAN CONDOLO MARTHA LUCIA

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 23/03/2010 **FEC. CONSTITUCION:** 23/03/2010
FEC. INSCRIPCION: 23/06/2010 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 28/05/2018

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: SARAGURO Parroquia: SARAGURO Calle: LOJA Número: SN Intersección: 10 DE MARZO
 Referencia ubicación: A VEINTE METROS DEL REGISTRO CIVIL Telefono Trabajo: 072200672 Email: saracoop@hotmail.es
 Celular: 0996644319

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.
 Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.
 Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% del IVA.

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002

JURISDICCION: \ ZONA 7 LOJA

ABIERTOS: 2

CERRADOS: 0



 "SARAGUROS"
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: SP0T250916

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 28/05/2018 16:31:34



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191736423001
 RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT. 23/03/2010
 NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE:
 FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: SARAGURO Parroquia: SARAGURO Calle: LOJA Número: SN Intersección: 10 DE MARZO Referencia: A VEINTE METROS DEL REGISTRO CIVIL Telefono Trabajo: 072200672 Email: saracoop@hotmail.es Celular: 0996644319

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 20/04/2012
 NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE:
 FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: YANTZAZA Parroquia: YANTAZTA Calle: JORGE MOSQUERA Número: SN Intersección: 12 DE FEBRERO Referencia: A MEDIA CUADRA DEL MERCADO Telefono Trabajo: 072300239


 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC)

Usuario: SP0T250916

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 28/05/2018 16:31:34

Ing. Edison Fabián Miranda Raza. Mg. Sc.

GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA.

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017", presentado por la señorita: Rosa Romelia Labanda Ortega, alumna del Décimo Ciclo, Paralelo A de la Carrera, período Octubre 2018 – Marzo 2019, previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 15 de octubre del 2018. Hora.- 09h10 am.-




Ing. Edison Fabián Miranda Raza. Mg. Sc.

GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA


Conf. Por: Ab. Freddy P. Ochoa

Of. N° 039 CACS-G-2018
Saraguro, 18 de octubre de 2018

Ing.
Édison Fabián Miranda Raza
**GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. -

De mi consideración:


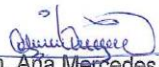

Mediante la presente reciba un cordial saludo, y el auguro de toda clase éxitos en las labores que día a día desempeña.

Con referencia al oficio N° 538-DCCA-FJSA-UNL de fecha 16 de octubre de 2018 me permito manifestar lo siguiente:

La Estudiante Rosa Romelia Labanda Ortega cuenta con el permiso necesario para que pueda realizar su proyecto de tesis denominado **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017"**, así mismo debo informarle que el personal que labora en la institución está autorizado para brindar cualquier información que lo requiera.

Particular que pongo a su conocimiento para fines legales pertinentes.

Atentamente,



Econ. Ana Mercedes Quizpe A.
**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS
LTDA "SARACOOP"**


Presentado el día de hoy Loja, 19 octubre del 2018, a las 12H00.- Lo certifico:

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, 19 de octubre del 2018, a las 12h00.- Designese a la Sra. Doctora. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD. *Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría*, de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, para que **informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017"** previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: **LABANDA ORTEGA ROSA ROMELIA** alumna del decimo ciclo paralelo "A" periodo académico octubre del 2018 - marzo del 2019, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay PhD.

DECANA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 19 de octubre de 2018, a las 12h00.- Notifiqué con el decreto que antecede al Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD personalmente firma.

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD
DOCENTE DE LA CARRERA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del FJSA

Conferido por: Ab. Freddy Ochoa R.

Loja, octubre 22 de 2018

Señor Ingeniero
Edison Miranda Raza,
**GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA
DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**
Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito dirigirme a usted, para poner en su conocimiento que el proyecto de tesis presentado por la señorita **ROSA ROMELIA LABANDA ORTEGA**, titulado "**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017**", luego de su revisión y de haber acogido las sugerencias por parte de la autora de dicho proyecto, cumple con los requisitos estipulados en la reglamentación vigente y constituye un aporte para la entidad investigada, por lo que me permito emitir el informe de **ESTRUCTURA Y COHERENCIA** en forma **FAVORABLE**, salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Atentamente,


Dra. Beatriz Calle Oleas, PhD
DOCENTE

Adj. Proyecto
c.c. Archivo
BCO/.



Presentada el día de hoy, catorce de diciembre del 2018, a las 10h00.- LO CERTIFICO.

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIA- ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, catorce de diciembre del dos mil dieciocho a las 10h00.- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento del Señor Gestor de Carrera, para el trámite correspondiente. LA DECANA.

Dra. Elyia Maricela Zhapa Amay Mg. Sc.
DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, catorce de diciembre del dos mil dieciocho, a las 10h00.- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la **Sra. Doctora. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.** docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017" presentado por la postulante: **Labanda Ortega Rosa Romelia**, alumna del Décimo ciclo paralelo "A" periodo académico Octubre 2018 - Marzo 2019, modalidad Trabajo de Titulación de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como directora de tesis a la **Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.** NOTIFIQUESE.

Ing. Edison Fabian Miranda Raza. Mg. Sc.
GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, catorce de diciembre del dos mil dieciocho, a las 10h00 Notifique con el acta de designación de Directora de Tesis, que antecede a la **Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.** Personalmente y firman.

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.
Directora de Tesis

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada de la Facultad

Elaborado por. Ab. Freddy Ochoa Ruilova.
cc./archivo

Recibido.
20-12-2018
09h00



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017”

Proyecto de Tesis previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

AUTORA:

Rosa Romelia Labanda Ortega.

LOJA - ECUADOR

2018

a. TEMA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SARAGUROS, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2016-2017”

b. PROBLEMÁTICA

La creación de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador ha tenido un crecimiento progresivo, ya que éstas ofrecen servicios financieros que los grandes bancos no proporcionan a la ciudadanía; pues su permanencia en el mercado depende en gran medida de la aplicación de las herramientas de análisis financiero que contribuyen a evaluar la situación económica y financiera de las mismas, permitiéndoles de esta manera contar con información relevante que apoye a la toma de decisiones oportunas; es importante mencionar que la falta de un diagnóstico del desempeño financiero ha ocasionado el aumento de morosidad, baja rentabilidad y falta de liquidez, razones que han puesto en riesgo la estabilidad de muchas cooperativas de ahorro y crédito en el país.

Actualmente las cooperativas de ahorro y crédito presentan un gran componente dentro del sistema financiero nacional, especialmente en las provincias de la sierra siendo una de ellas la provincia de Loja, ya que registra un sin número de cooperativas de ahorro y crédito, que han aportado directamente al desarrollo de los sectores más vulnerables; sin embargo, algunas de estas instituciones financieras presentan deficiencias en su desempeño estratégico, administrativo y financiero por cuanto no hacen uso de las herramientas apropiadas que les permitan detectar las falencias y aplicar los correctivos necesarios para garantizar un comportamiento más efectivo.

Dentro de este ámbito en el cantón Saraguro se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, institución que por más de 8 años ha venido fomentando el desarrollo humano, social y económico de sus socios, fue creada el 23 de marzo de 2010 con RUC: 1191736423001, su oficina principal se encuentra ubicada en la calle Loja y 10 de Marzo y posee una agencia en la provincia de Zamora Chinchipe, cantón Yanzatza, misma que fue aperturada en el año 2012.

Al realizar la visita respectiva a la Cooperativa de Ahorro y Crédito y revisar la documentación proporcionada por la Gerente, se ha determinado que la misma cuenta con las siguientes falencias:

- Desde el inicio de sus actividades la Cooperativa no ha realizado un análisis de los Estados Financieros, porque se ha desestimado la importancia del mismo, situación que ha ocasionado que los directivos desconozcan la estructura económica y financiera de la entidad, así como también las variaciones existentes dentro de un periodo a otro.
- La Cooperativa no ha aplicado indicadores financieros por desconocimiento del tipo de información que generan, esto ha ocasionado que los directivos tomen decisiones sin considerar el comportamiento de la entidad en cuanto a Capital, Estructura y calidad de activos, Índices de morosidad, Eficiencia microeconómica, Rentabilidad, Intermediación Financiera, Eficiencia financiera, Liquidez, y Vulnerabilidad de patrimonio.
- La institución no dispone de informes financieros que le permitan conocer las debilidades y fortalezas que posee en la administración de sus recursos financieros, debido a que no se realizan observaciones periódicas de las operaciones económicas, razón que ha llevado a la Cooperativa a seguir operando sin incrementar sus activos

manteniéndose así desde su creación hasta la actualidad en el segmento 5.

- La cooperativa carece de políticas financieras que dirijan la acción y curso de sus procedimientos, debido a la rotación de los gerentes que ha impedido el acuerdo y aprobación de las mismas, esto sin duda ha ocasionado inconsistencias por cuanto las actividades se llevan a cabo en base al criterio de los trabajadores de turno y no al de la institución financiera que es el que debe prevalecer.
- En la entidad no se ha realizado un seguimiento minucioso de las cuentas que intervienen en su principal actividad que es la intermediación financiera, ya que se desconoce su participación dentro de la estructura financiera, por lo que no se han aplicado estrategias que contribuyan a que la entidad sea más eficiente en la colocación de créditos en función de la cantidad de los depósitos captados.

Las situaciones anteriores conllevan a que la Cooperativa carezca de información completa, oportuna y verídica que le permita conocer su estructura económica y financiera, las variaciones existentes de un periodo a otro, así como también el desempeño de la misma en la protección y calidad de activos, capital, rendimiento, y liquidez para que de esta manera se pueda tomar decisiones acertadas que aporten al progreso de la institución financiera.

A su vez dicha problemática no permitirá a los directivos de la Cooperativa, detectar las inconsistencias que de una u otra manera están afectando la situación económica de la misma. Pues de continuar este inconveniente y no aplicar las medidas correctivas a tiempo, la entidad puede estar teniendo serios problemas en el manejo de los recursos financieros que frenaría de forma significativa su desarrollo y crecimiento

dentro del mercado financiero.

Para obtener resultados que guíen las operaciones económicas de la Cooperativa, es necesario realizar un análisis periódico de los estados financieros, así como también aplicar los indicadores financieros específicos, con el objetivo de obtener un informe en donde se plasme todas las fortalezas y debilidades financieras de la institución, para que en base a ello los directivos tomen las mejores decisiones que contribuyan al adelanto de la entidad.

Con lo expuesto anteriormente se ha determinado el siguiente problema de investigación:

¿Cómo incide la ejecución del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, del Cantón Saraguro, período 2016-2017, en la adecuada toma de decisiones que garanticen el crecimiento de la misma?

c. JUSTIFICACIÓN

Académica

El presente trabajo de investigación se lo lleva a cabo con el propósito de poner en práctica cada uno de los conocimientos adquiridos en el proceso de enseñanza-aprendizaje, ofertado por la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, que siempre está impulsando la investigación y la vinculación con la sociedad, buscando formar profesionales críticos con una percepción de la realidad y sobre todo capaces de enfrentar los problemas de la sociedad. A su vez, con su ejecución se está dando cumplimiento a un requisito indispensable exigido por la Carrera para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y

Auditoría Contador Público Auditor.

Institucional

La investigación efectuada contribuirá a que los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, conozcan de qué manera se están ejecutando las operaciones y a su vez como participan en la posición económica y financiera de la institución, para que procedan a tomar las acciones correctivas necesarias que permitan mejorar las condiciones actuales de la Cooperativa y logre ser más eficiente, evitando así posibles inconsistencias económicas que pueden afectar el desarrollo normal de sus actividades. También aportará al mejoramiento de las políticas internas de la entidad ya que éstas son esenciales para el logro oportuno de los objetivos trazados.

Social

Es conveniente la ejecución del proyecto de investigación ya que brindará un aporte para las instituciones del sector de la Economía Popular y Solidaria, permitiéndoles de ésta manera conocer que la aplicación de indicadores o ratios financieros es esencial para un adecuado manejo de los recursos financieros de las cooperativas. Además dicha investigación será un referente para docentes, estudiantes e investigadores, misma que les permitirá obtener información válida y confiable para el desarrollo de futuros estudios que realicen.

d. OBJETIVOS

General

Analizar e interpretar los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, del Cantón Saraguro, Periodo 2016-2017, para conocer su situación económica y financiera que posibilite la toma de decisiones.

Específicos

- Realizar el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, correspondientes a los periodos 2016-2017 para establecer su estructura y variaciones.
- Aplicar los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), para evaluar los aspectos económicos y financieros de la Cooperativa y así determinar su comportamiento durante los periodos analizados.
- Elaborar el informe de análisis financiero que refleje los resultados de la información analizada, como una herramienta que guie a los directivos de la Cooperativa a la toma de decisiones efectivas.

e. MARCO TEÓRICO

EI COOPERATIVISMO

Definición

“El cooperativismo es una corriente social basada e inspirada en los intereses comunitarios”³⁹, fomenta el bienestar de la colectividad pues no busca soluciones individuales, sino de la sociedad en general, pero sobre todo de aquellos grupos humanos que viven en condiciones económicas deficientes; su campo de acción no es el medio capitalista, sino la necesidad de mejorar las condiciones de vida y bienestar de los socios. Busca desarrollar al hombre y a la mujer con el valor de la cooperación, igualdad, justicia, respeto y trabajo conjunto.

Surgió en el siglo XIX, cuando la revolución industrial generó un cambio económico y afectó las condiciones de empleo y calidad de vida de muchos trabajadores, producto del remplazo de la mano de obra por las máquinas. A pesar del transcurso del tiempo el espíritu del cooperativismo, se mantiene intacto y vigente en todos los rincones del mundo.

Importancia

El cooperativismo es importante, ya que promueve la organización de personas de manera que puedan ejecutar las operaciones necesarias para satisfacer las necesidades y aspiraciones que comparten. A si mismo permite a la sociedad de personas trabajar conjuntamente, para generar riqueza y redistribuirla entre los asociados, con el propósito de mejorar su calidad de vida.

³⁹GODOY, Emiliano; Manual de Cooperativismo; 2014; Pág. 16.

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Definición

La economía popular y Solidaria es la “forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.”⁴⁰

Importancia

La Economía Popular y Solidaria es importante por cuanto es un movimiento de resistencia frente a un sistema capitalista depredador, impulsa la producción, comercialización y consumo de bienes y servicios con el propósito de generar ingresos necesarios para satisfacer necesidades colectivas, además constituye una de las mayores fuentes de empleo en el Ecuador que aporta al desarrollo del ser humano y del país.

Formas de organización

La Economía Popular y Solidaria está integrada por las organizaciones conformadas en los siguientes sectores:

⁴⁰CHIRIBOGA, Luis Alberto; Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria; 2014; Pág. 9.

- Sector comunitario
- Sector asociativo
- Sector cooperativo

Sector Comunitario

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

Sector Asociativo

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

Sector Cooperativo

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de

derecho privado e interés social.”⁴¹

COOPERATIVA

Definición

Según la Alianza Cooperativa Internacional “una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.”⁴²

“Las cooperativas son empresas de personas. Es decir, su objetivo es atender las necesidades de las personas y ofrecer servicios enfocados en su bienestar. Para las cooperativas el capital es apenas un medio, el fin es el ser humano.”⁴³ Se basan en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Sus asociados creen en los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás.

Importancia

Las cooperativas son esenciales porque permiten a las personas asociar su acción sobre las bases de la democracia y autoayuda para asegurar un servicio o acuerdo económico que es, a la vez socialmente deseable y beneficioso para todos los que participan; benefician por lo regular a los sectores económicos menos dotados de la comunidad, porque sus

⁴¹SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA; Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria; 2011; Artículos 15, 18 y 21.

⁴²SEGURA, Óscar; Cooperativas y su Impacto al Desarrollo: Reconociendo Vías y Formas de Incidencia; 2016; Pág. 18.

⁴³CONFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE COLOMBIA; Cooperativas: Empresas para la Gestión Social y Económica; Pág. 26.

integrantes no persiguen interés de categoría o clase, sino un propio interés económico, cultural y social.

Principios cooperativos

“En 1995, Manchester-Inglaterra, se elaboraron los principios cooperativos como lineamientos por medio de los cuales las cooperativas, ponen en práctica sus valores, siendo estos los siguientes:

- **Adhesión abierta y voluntaria:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la condición de socios, sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- **Control democrático de los socios:** Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus socios, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los socios. En las cooperativas de base, los socios tienen igual derecho de voto (un socio un voto), mientras que en las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.
- **Participación económica de los socios:** Los socios contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que hay, sobre el capital suscrito, como condición de socio. Los socios asignan excedentes para cualquiera o todos los siguientes propósitos: el desarrollo de la cooperativa, mediante la posible creación de reservas de las cuales al menos una parte debe ser indivisible; los

beneficios para los socios en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo de otras actividades, según lo aprueben los socios.

- **Autonomía e Independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus socios. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluido gobiernos) o tienen capital de fuentes externas lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus socios y mantengan la autonomía de la cooperativa.
- **Educación, entretenimiento e información:** Las cooperativas brindan educación y entretenimiento a sus socios, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general, particularmente a los jóvenes y creadores acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.
- **Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus socios más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo, trabajando de manera conjunta por medio de las estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Compromiso con la comunidad:** La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus socios.⁴⁴

Clasificación

El sector cooperativo del Ecuador, como lo establece la Ley Orgánica de

⁴⁴GODOY, Emiliano; Manual de Cooperativismo; 2014; Págs. 18 y 20.

Economía Popular y Solidaria, está conformado por los siguientes grupos de cooperativas:

- Cooperativas de producción
- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de vivienda
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Cooperativas de servicios

Cooperativas de producción

“Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

Cooperativas de consumo

Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

Cooperativas de vivienda

Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se

constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.”⁴⁵

Cooperativas de ahorro y crédito

“Es aquella en la que los asociados se organizan con el objeto de conceder créditos con capital propio. Fomentar el espíritu de solidaridad y ayuda mutua entre los asociados y cumplir con el fin de crear una conciencia cooperativa.”⁴⁶

Cooperativas de servicios

“Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

En las cooperativas de trabajo asociado sus integrantes tienen, simultáneamente, la calidad de socios y trabajadores, por tanto, no existe relación de dependencia.”⁴⁷

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Definición

“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se

⁴⁵SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA; Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria; 2011; Artículos 24, 25 y 26.

⁴⁶GODOY, Emiliano; Manual de Cooperativismo; 2014; Pág. 57.

⁴⁷SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA; Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria; 2011; Artículo 28.

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 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.”⁴⁸

Estas cooperativas son las que tienen por objeto conceder a los socios créditos y brindar servicios conexos.

Importancia

Las cooperativas de ahorro y crédito por su gran aceptación en el mercado financiero aportan en gran medida al desarrollo de la sociedad, ya que ofrecen servicios financieros completos y de calidad, para que cualquier persona acceda a los mismos y así pueda satisfacer sus diversas necesidades que de alguna u otra manera están afectando su progreso y calidad de vida.

Segmentación

Las cooperativas de ahorro y crédito son ubicadas por segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características principales, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Participación en el sector.
- Volumen de operaciones que desarrollen.
- Número de socios.

⁴⁸CHIRIBOGA, Luis Alberto; Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria; 2014; Pág. 14.

Actualmente las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran ubicadas en cinco segmentos de acuerdo al saldo de sus activos como se muestra en la siguiente tabla:

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

Elaborado por: La Autora

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

“Los estados financieros son los registros que proveen información sobre las operaciones de una organización a una fecha determinada, así como su evolución económica y financiera en el periodo que abarca, para facilitar la toma de decisiones económicas.”⁴⁹

⁴⁹CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 87.

“Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa.”⁵⁰

Importancia

Los estados financieros son de gran importancia ya que proporcionan información útil que permite conocer la situación económica y financiera de cualquier entidad, en un periodo determinado; a demás muestran los resultados de la gestión realizada por los propietarios y administradores, para que en base a ello se puedan tomar las mejores decisiones que contribuyan al desarrollo de la empresa.

Naturaleza

“Los Estados Financieros se originan en la contabilidad, ya que esta se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.

Se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales:

- **Hechos registrados:** Se refieren a los datos sacados de los registros contables, como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- **Convenciones contables:** Se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, con la forma de valorizar los activos, la capitalización de ciertos gastos, etc.

⁵⁰ESTUPIÑAN, Rodrigo; Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF; 2017; Pág. 35.

- **Juicio personal:** Hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar determinado método de depreciación o valorización de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo.”⁵¹

Objetivo

“El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. También muestran los resultados de gestión realizada por los administradores con los recursos que se les ha confiado.”⁵²

Usuarios

“Los estados financieros representan una fuente de información, la carta de presentación de una empresa por lo tanto es importante para las personas, empresas u organismos que tengan que ver con el resultado económico financiero del negocio. Así los usuarios de la información constituyen el soporte fundamental para las existencias de la empresa tratando de encontrar en los estados financieros la solvencia, si el capital de trabajo es adecuado o si se justifica el capital invertido según las utilidades obtenidas.

Los usuarios de los estados financieros los utilizan para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

⁵¹CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 88.

⁵²ESTUPIÑAN, Rodrigo; Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF; 2017; Pág. 35.

- **Inversionistas:** Necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial.
- **Acreedores y proveedores:** Necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y a largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.
- **El público en general, los electores y sus representantes:** Necesitan información financiera para conocer la transparencia con el que se ha manejado los recursos del Estado.”⁵³

Clasificación

“El conjunto completo de estados financieros debe incluir los siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio, mostrando:
 - ✓ Todos los cambios en el patrimonio.
 - ✓ Los cambios en el patrimonio diferentes a los derivados de las transacciones con los propietarios.
- Estado de flujos de efectivo
- Notas, incluyendo las políticas contables y las demás notas explicativas, información comparativa.”⁵⁴

Estado de Situación Financiera

“El estado de situación financiera muestra de manera concreta la situación

⁵³CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Págs. 92 y 93.

⁵⁴ESTUPIÑÁN, Rodrigo; Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF; 2017; Págs. 35 y 36.

de la empresa en una fecha determinada. Ilustra la relación entre propiedades, inversiones, derechos y la forma como fueron financiados, ya sea con recursos de fuentes externas o con recursos propios.”⁵⁵

“El balance general es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de los que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Al elaborar el balance general el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar o la disponibilidad del dinero en el momento o en un futuro próximo.

El balance refleja la situación económica y financiera de la empresa a una fecha determinada, cuyas características son: es un estado financiero, muestra el activo, el pasivo y el capital, y la información que proporciona corresponde a una fecha fija.”⁵⁶

El estado de situación financiera se compone del activo, pasivo y patrimonio:

- **Activo:** Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de los eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.
- **Pasivo:** Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.
- **Patrimonio:** El patrimonio es el valor residual de los activos del ente

⁵⁵MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 43.

⁵⁶CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 102.

económico, después de deducir todos sus pasivos.”⁵⁷

Estado de Resultados

“Denominado también estado de ganancias y pérdidas o estado de rentas o gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del periodo contable. Este estado financiero mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos realizados mediante la determinación de la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado, relacionando los elementos que le dieron origen.”⁵⁸

“El estado de resultados es el principal alcance entre dos balances generales, teniendo en cuenta que el balance general es una foto de instantes precisos y el estado de resultados es un resumen o película entre estos mismos instantes. El balance general muestra la posición financiera, mientras el estado de resultados explica cómo se generó dicha posición.”⁵⁹

El estado de resultados está constituido por los ingresos y los gastos:

- **“Ingresos:** Los ingresos representan flujos de entradas de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o de una combinación de ambos, que generen incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de

⁵⁷CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 89.

⁵⁸MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 54.

⁵⁹CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 108.

servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante un periodo, que no provienen de los aportes de capital.

- **Gastos:** Los gastos representan los flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o de una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un periodo, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o de excedentes.”⁶⁰

Estado de cambios en el patrimonio

“El estado de cambios en el patrimonio muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. También muestra por separado el patrimonio de una empresa y muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aporte de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total incluyendo los aportes de los socios en el pasivo.”⁶¹

“El estado de cambios en el patrimonio es un estado que muestra y explica la variación de cada una de las cuentas del patrimonio de un ente económico en un periodo determinado. En sentido similar, International Financial Reporte Fundation lo define como el estado financiero que recoge información sobre todas las operaciones que han afectado el patrimonio neto a lo largo del presente ejercicio y del ejercicio anterior. El patrimonio neto incluye los fondos propios de la empresa, los ajustes por cambio de valor y las subvenciones de capital.”⁶²

⁶⁰CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 89 y 90.

⁶¹MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 58.

⁶²CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 121.

Estado de flujos de efectivo

“El flujo de efectivo es uno de los estados financieros más complejos de realizar y exige un conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa para poder desarrollarlo. Es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y es utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas de los estados de situación financiera que inciden en el efectivo.”⁶³

“El propósito del estado de flujo de efectivo denominado también estado de flujo de caja, se orienta a presentar información de los flujos de efectivo (ingresos y egresos) de una empresa, ocurridos durante un periodo determinado. Los objetivos específicos son:

- Determinar la capacidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivos positivos.
- Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos.
- Establecer necesidades de financiamiento externo.
- Precisar las razones de las diferencias entre el resultado (utilidad o pérdida) de un ejercicio con el flujo neto de efectivo del mismo periodo.
- Establecer los efectos sobre la posición financiera por sus transacciones de operación, financiamiento e inversión que requieren de efectivo y las que no lo emplean.”⁶⁴

⁶³MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 60.

⁶⁴CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 115.

Notas a los Estados Financieros

“Las notas de los estados financieros, como componentes del conjunto completo de los Estados Financieros, representan información referente a las bases de la preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera en los estados financieros.”⁶⁵

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

“El Análisis Financiero es el estudio de los estados financieros de una organización, que permite evaluar su condición financiera, desempeño (gestión financiera) y tendencias generales y específicas para, así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.”⁶⁶

El análisis financiero es la herramienta que hace que la contabilidad sea útil a la hora de tomar decisiones. La contabilidad, si no es interpretada, no proporciona ninguna información y menos si se tienen pocos conocimientos sobre la misma.

Importancia

La importancia del análisis financiero radica en que es un instrumento indispensable para conocer la salud de la empresa, facilita a los

⁶⁵ESTUPIÑÁN, Rodrigo; Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF; 2017; Pág. 83.

⁶⁶CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 163.

inversionistas o terceros la toma de decisiones sobre préstamos, inversiones y otras cuestiones próximas. Mediante el análisis financiero se establece los efectos de alternativas de decisión así como también el planteamiento adecuado de políticas comerciales, operativas y de dividendos que garanticen el desarrollo y crecimiento de las entidades.

Objetivo

El objetivo principal del análisis financiero es informar a los directivos y terceros sobre la situación económica de la empresa y los resultados de las operaciones que realiza, para que conozcan el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, es decir de donde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan, y así se tomen decisiones efectivas que contribuyan al desarrollo y crecimiento del negocio. El logro del mismo dependerá en gran medida de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos y de la demás información financiera que sirve de base para efectuar el análisis.

Técnicas

“Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.

- Maximizar las utilidades.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones.”⁶⁷

Usuarios

“Los usuarios del análisis de los estados financieros pueden diagnosticar cual es la situación económica y financiera de la empresa en un momento determinado, para estudiar los diferentes sectores en los que se desenvuelve.”⁶⁸

El análisis de la información financiera puede ser utilizado por diferentes grupos de usuarios con finalidad y objetivos diversos, los cuales son los siguientes:

- Los directivos.
- Accionistas o propietarios.
- Los empleados.
- Los proveedores.
- Instituciones financieras.
- Las Cámaras de Comercio.
- Las Bolsas de Valores.
- El Estado.
- La administración de impuestos.

⁶⁷MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 532 y 533.

⁶⁸CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 173.

MÉTODOS DE ANÁLISIS

Los métodos para analizar el contenido de los estados financieros son los siguientes:

- Análisis vertical
- Análisis horizontal

Análisis vertical

Definición

“El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

Se utiliza para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando cifras en forma vertical.”⁶⁹

Importancia

El análisis vertical es importante, ya que por medio de su ejecución, se puede determinar si una empresa tiene una distribución adecuada de sus activos, además permite conocer si dicha distribución responde a las necesidades de la empresa, ya sea desde el punto de vista financiero como operativo.

⁶⁹MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 539.

Cálculo

“Cuando se aplica el análisis vertical al balance general, los porcentajes se calculan de la siguiente manera:

- Cada cuenta de activo se expresa como porcentaje total del activo.
- Cada cuenta del pasivo y el capital contable se expresa como porcentaje del total del pasivo y del capital contable.

Cuado se aplica el análisis vertical al estado de resultados, cada concepto se expresa como porcentaje de los ingresos.”⁷⁰

Fórmula

La fórmula que se utiliza para determinar el porcentaje de las partidas de los estados financieros es la siguiente:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \times 100$$

Análisis Horizontal

Definición

“El análisis horizontal busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con respecto a otro, es decir, este análisis suministra información sobre cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar cómo ha sido el

⁷⁰WARREN, Carl S.; REEVE, James M. y DUCHAC, Jonathan E.; Contabilidad Financiera Avanzada; F.; 2017; Pág. 249.

comportamiento de la empresa en un periodo determinado.”⁷¹

Importancia

La ejecución del análisis vertical es de gran importancia porque con ello se genera información sobre si los cambios en la actividades de la empresa han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la entidad.

Cálculo

“Cada partida del estado más reciente se compara con la partida relacionada de uno o más estados anteriores en función de lo siguiente:

- Importe del aumento o disminución.
- Porcentaje del aumento o disminución.

Cuando se comparan estados financieros, por lo general se utiliza como base el más antiguo para calcular los aumentos y disminuciones.”⁷²

Fórmula

La fórmula que se aplica para determinar el porcentaje de las variaciones de cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro es la siguiente:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Cifra del año actual} - \text{Cifra del año anterior}}{\text{Cifra del año anterior}} \times 100$$

⁷¹MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; 2016; Pág. 533.

⁷²WARREN, Carl S; REEVE, James M y DUCHAC, Jonathan E; Contabilidad Financiera Avanzada; F.; 2017; Pág. 246.

RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

Definición

“Las razones financieras, también llamadas ratios financieros o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.”⁷³

Importancia

Los indicadores financieros son de gran importancia, ya que permiten evaluar la estructura económica y financiera de una entidad, para conocer cuantitativamente su comportamiento durante un periodo determinado, y en base a ello se puedan adoptar decisiones acertadas en lo que se refiere a liquidez, endeudamiento y rentabilidad, de manera que aporten al crecimiento efectivo de cualquier organización.

INDICADORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha establecido indicadores financieros para que las Cooperativas de Ahorro y Crédito evalúen sus Estados Financieros, con el propósito de conocer la situación y desempeño económico y financiero, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

Entre los principales grupos de indicadores financieros que establece la

⁷³CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; 2014; Pág. 249.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) están los siguientes:

- Capital
- Estructura y calidad de activos
- Índices de morosidad
- Eficiencia microeconómica
- Rentabilidad
- Intermediación financiera
- Eficiencia financiera
- Liquidez
- Vulnerabilidad del patrimonio

CAPITAL

- **Suficiencia patrimonial**

Definición

“Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos.

Fórmula

$$\textit{Suficiencia patrimonial} = \frac{\textit{Patrimonio + Resultados}}{\textit{Activos Inmovilizados Netos}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Patrimonio:** Se refiere al conjunto de bienes propios de la institución, susceptibles de estimación económica.
- ✓ **Resultados:** Corresponde a la ganancia o pérdida que posee la entidad después de cada ejercicio, su importe se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos.
- ✓ **Activos inmovilizados netos:** Es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses.

Interpretación del indicador

Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición de la institución.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

- **Proporción de activos improductivos netos**

Definición

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

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Activos Improductivos Netos}}{\textit{Total Activos}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Activos improductivos netos:** Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. Entre estos están todas las inmobilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.
- ✓ **Activos:** Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Interpretación del indicador

Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos.

- **Proporción de los activos productivos netos**

Definición

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.

Fórmula

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos Netos}}{\text{Total Activos}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Activos productivos:** Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.
- ✓ **Activos:** Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Interpretación del indicador

Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.

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

Definición

Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Activos Productivos}}{\textit{Pasivos con Costos}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Activos productivos:** Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.

- ✓ **Pasivos con costo:** Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación.

Interpretación del indicador

Mientras más alta la relación, generará una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.

MOROSIDAD DE CARTERA

- **Morosidad de la cartera total**

Definición

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.

Fórmula

$$\text{Morosidad de Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Cartera improductiva:** Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.

- ✓ **Cartera bruta:** Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.

- **Cobertura de la cartera problemática.**

Definición

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

Fórmula

$$\text{Relación} = \frac{\text{Provisiones de Cartera de Crédito}}{\text{Cartera Improductiva Bruta}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Provisiones de cartera de crédito:** Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.

- ✓ **Cartera improductiva bruta:** Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.

Interpretación del indicador

Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- **Eficiencia operativa**

Definición

Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.

Fórmula

$$\textit{Eficiencia Operativa} = \frac{\textit{Gastos de Operación Estimados}}{\textit{Activo Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Gastos de operación:** Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.

- ✓ **Activo promedio:** Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

- **Grado de absorción del margen financiero neto**

Definición

Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Gastos de Operación}}{\textit{Margen Financiero Neto}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Gastos de operación:** Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.
- ✓ **Margen financiero neto:** Corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones.

Interpretación del indicador

Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.

- **Eficiencia administrativa de personal**

Definición

Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Gastos de Personal Estimados}}{\textit{Activo Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Gastos de personal:** Recursos destinados para la administración del personal.
- ✓ **Activo promedio:** Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del Indicador

Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

RENTABILIDAD

- **Rendimiento operativo sobre patrimonio – ROE**

Definición

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

Fórmula

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Ingresos menos gastos:** Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.
- ✓ **Patrimonio promedio:** Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

- **Rendimiento operativo sobre activo – ROA**

Definición

Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

Fórmula

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Ingresos menos gastos:** Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.
- ✓ **Activo promedio:** Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Definición

Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.

Fórmula

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depositos a la Vista} + \text{Depositos a Plazo})}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Depósitos a la vista:** Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).
- ✓ **Depósitos a plazo:** Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.

Interpretación del indicador

Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta.

EFICIENCIA FINANCIERA

- **Eficiencia financiera en relación al patrimonio**

Definición

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.

Fórmula

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Margen de intermediación estimado:** Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.
- ✓ **Patrimonio promedio:** Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

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

- **Eficiencia financiera en relación al activo**

Definición

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Margen Intermediación Estimado}}{\textit{Activo Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Margen de intermediación estimado:** Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.
- ✓ **Activo promedio:** Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

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

LIQUIDEZ

- **Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo**

Definición

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.

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Fondos disponibles}}{\textit{Total de Depósitos a Corto Plazo}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Fondos disponibles:** Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia.
- ✓ **Depósitos a corto plazo:** Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

Interpretación del Indicador

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

de sus depositantes o requerimientos de encaje.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

- **Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre**

Definición

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.

Fórmula

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Cartera Improductiva}}{\textit{atrimonio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

- ✓ **Cartera improductiva:** Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.
- ✓ **Patrimonio:** Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica.

Interpretación del indicador

Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no

registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.”⁷⁴

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

Es un documento que el analista financiero elabora y entrega a los propietarios y directivos de la empresa, luego de analizar e interpretar la información financiera de un periodo determinado, en dicho informe se detallan los resultados que demuestran la verdadera situación económica y financiera de la entidad.

Importancia

El informe de análisis financiero, es de vital importancia ya que proporciona a los propietarios, directivos, inversionistas, y demás usuarios, la información acerca del desempeño financiero de la empresa, para que con ello se ejecuten acciones correctivas necesarias que mitiguen los riesgos financieros, y así la entidad pueda desarrollarse de forma eficiente.

Características

El informe de análisis financiero deberá tener las siguientes

⁷⁴SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA; Nota Técnica: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros. Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa?fbclid=IwAR0F8DT0uvC5SVYWviGpyeA2FVYMVP7q0fRdFjifHw2WoA7c-srx5YqTDkg>

características:

- Completo, es decir contendrá tanto los datos favorables como desfavorables.
- Lógicamente desarrollado, dividido en etapas, de manera que cada una de ellas permita el desarrollo de los temas siguientes, de forma natural y lógica.
- Claro y preciso, pues los hechos se registrarán de manera concisa y las conclusiones y recomendaciones deben ser viables.
- Concreto, no debe contener material extraño al problema y se referirá a casos específicos y determinados del negocio.
- Oportuno, ya que su utilidad depende de la eficacia con que se proporcionen los resultados.

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

Científico

Este método se lo utilizará al momento de conceptualizar los requerimientos teóricos necesarios que sustentan el trabajo de investigación, pues con su aplicación se podrá obtener información confiable, imparcial y relevante que contribuirá directamente al desarrollo de la investigación y a su vez al logro de los objetivos propuestos en la misma.

Inductivo

La aplicación de este método contribuirá al análisis de los aspectos y datos específicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, principalmente de los relacionados a la información económica y financiera, ya que con el estudio de cada una de las cuentas que forma parte de los estados financieros, se podrá obtener los resultados necesarios que conlleven a tener una visión general de la condición financiera de la entidad.

Deductivo

Este método se lo aplicará al momento de considerar los aspectos generales del análisis financiero; para contar con los conocimientos necesarios que permitan aplicar los distintos procedimientos y herramientas de la evaluación de los estados financieros, con el propósito de obtener resultados efectivos que revelen la verdadera gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, y en base a

ello proyectar alternativas de solución ante los problemas que se identifiquen o para idear estrategias encaminadas a aprovechar aquellas situaciones positivas de la entidad.

Analítico

El método analítico se utilizará para efectuar la evaluación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, principalmente al realizar las interpretaciones de los resultados que se obtendrán del análisis vertical, horizontal y de la aplicación de los indicadores financieros, a fin de dar a conocer de forma clara y precisa los aspectos localizados, así como también las causas y efectos que han dado lugar a los diversos cambios de la estructura económica y financiera de la entidad.

Sintético

Este método permitirá resumir los resultados del análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, para elaborar el informe final con las situaciones más relevantes de la gestión financiera de la entidad y en base a ello formular las conclusiones y recomendaciones que contribuirán a los directivos a la toma de decisiones acertadas.

Matemático

Con la aplicación de este método se podrá realizar los diferentes cálculos del análisis vertical, horizontal y de los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, lo que permitirá obtener resultados reales y confiables.

Estadístico

El método estadístico se utilizará al momento de representar gráficamente la información cuantitativa del análisis financiero, para lograr una mejor presentación de la misma, de modo que permita a los directivos y terceros, conocer de forma clara la situación económica y financiera de la Cooperativa.

TÉCNICAS

Observación

Esta técnica se la utilizará mediante el desarrollo del todo el proyecto de investigación, pero principalmente en el análisis de la documentación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros, puesto que permitirá identificar hechos y realidades favorables o desfavorables para la institución, a los cuales se deberá plantear alternativas de solución que permitan el desarrollo normal de sus actividades.

Entrevista

Al aplicar ésta técnica a la gerente y contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros; se contó con información y documentación necesaria e importante, misma que será de gran utilidad para llevar a cabo el desarrollo del proyecto de investigación.

Revisión bibliográfica

Esta técnica se aplicará al recopilar y seleccionar información relevante, ya que a través de ella se sustentan los conceptos teóricos, basándose principalmente en libros, revistas, tesis, leyes, reglamentos y páginas web

oficiales, que proporcionan información oportuna para llevar a cabo el trabajo investigativo.

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

1. Presupuesto

| PRESUPUESTO | |
|--|--------------------|
| DESCRIPCIÓN | MONTO |
| INGRESOS | |
| Aporte de la autora del trabajo de Investigación | \$ 1,300.00 |
| TOTAL INGRESOS | \$ 1,300.00 |
| | |
| GASTOS | |
| Suministros de oficina | \$ 75.00 |
| Internet | \$ 240.00 |
| Transporte | \$ 100.00 |
| Impresiones | \$ 150.00 |
| Copias | \$ 65.00 |
| Escáner | \$ 20.00 |
| Reproducción de la tesis | \$ 200.00 |
| Empastado | \$ 100.00 |
| Derechos de grado | \$ 150.00 |
| Imprevistos | \$ 200.00 |
| TOTAL GASTOS | \$ 1,300.00 |

2. Financiamiento

Para llevar a cabo la ejecución de la tesis previa a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, los gastos son asumidos el cien por ciento (100%) por la autora del trabajo de investigación.

i. BIBLIOGRAFÍA

Libros

1. CONFEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE COLOMBIA; Cooperativas: Empresas para la Gestión Social y Económica; Primera Edición; Bogotá-Colombia; 2017.
2. CÓRDOBA PADILLA, Marcial; Análisis Financiero; Primera Edición; Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia 2014.
3. CHIRIBOGA, Luis Alberto; Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria; Primera Edición; Imprefepp; Ecuador; 2014.
4. ESTUPIÑÁN, Rodrigo; Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF; Tercera Edición; Eco Ediciones; Bogotá-Colombia; 2017.
5. GODOY, Emiliano; Manual de Cooperativismo; Primera Edición; Valletta Ediciones; 2014.
6. MENDOZA, Calixto y ORTIZ, Olson; Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración; Primera Edición; Editorial Universidad del Norte; Barranquilla-Colombia; 2016.
7. SEGURA, Óscar; Cooperativas y su Impacto al Desarrollo: Reconociendo Vías y Formas de Incidencia; Primera Edición; Instituto Nacional de Fomento Cooperativo; Costa Rica; 2016.
8. WARREN, Carl S.; REEVE, James M. y DUCHAC, Jonathan E.; Contabilidad Financiera Avanzada; Decimocuarta Edición; Cengage Learning; México D.F.; 2017.

Normativa

1. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA; Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria; Quito-Ecuador; 2011.

Recursos de internet

1. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA;
Nota Técnica: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros.
Disponible en:
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa?fbclid=IwAR0F8DT0uvC5SVYWviGpyeA2FVYMVP7g0fRdFjifHw2WoA7c-srx5YqTDkg>

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|--------------------------------------|-----|
| AUTORÍA..... | iii |
| CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS | iv |
| DEDICATORIA | v |
| AGRADECIMIENTO | vi |
| a. TÍTULO..... | 1 |
| b. RESUMEN | 2 |
| ABSTRACT | 4 |
| c. INTRODUCCIÓN | 6 |
| d. REVISIÓN DE LITERATURA..... | 8 |
| e. MATERIALES Y MÉTODOS | 94 |
| f. RESULTADOS | 98 |
| g. DISCUSIÓN | 348 |
| h. CONCLUSIONES..... | 351 |
| i. RECOMENDACIONES | 353 |
| j. BIBLIOGRAFÍA | 355 |
| k. ANEXOS | 359 |
| INDICE..... | 444 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|-----|
| Tabla 1: Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito | 26 |
| Tabla 2: Estructura Financiera | 153 |
| Tabla 3: Activo Corriente | 156 |
| Tabla 4: Activo no Corriente | 158 |
| Tabla 5: Otros Activos..... | 159 |
| Tabla 6: Pasivo Corriente | 161 |
| Tabla 7: Patrimonio..... | 163 |
| Tabla 8: Estructura Económica..... | 169 |
| Tabla 9: Ingresos Operativos..... | 172 |
| Tabla 10: Gastos Operativos | 174 |
| Tabla 11: Excedente del ejercicio | 176 |
| Tabla 12: Estructura Financiera | 184 |
| Tabla 13: Activo Corriente | 187 |
| Tabla 14: Activo no Corriente..... | 189 |
| Tabla 15: Otros Activos..... | 190 |
| Tabla 16: Pasivo Corriente | 192 |
| Tabla 17: Patrimonio..... | 194 |
| Tabla 18: Estructura Económica..... | 200 |
| Tabla 19: Ingresos Operativos..... | 203 |
| Tabla 20: Otros Ingresos | 205 |
| Tabla 21: Gastos Operativos | 206 |
| Tabla 22: Excedente del Ejercicio..... | 208 |
| Tabla 23: Activo | 222 |
| Tabla 24: Activo Corriente | 223 |
| Tabla 25: Activo no Corriente..... | 226 |
| Tabla 26: Otros Activos..... | 227 |
| Tabla 27: Pasivo | 229 |
| Tabla 28: Pasivo Corriente | 230 |
| Tabla 29: Patrimonio..... | 232 |

| | |
|---|-----|
| Tabla 30: Ingresos | 245 |
| Tabla 31: Ingresos Operativos | 246 |
| Tabla 32: Otros Ingresos | 249 |
| Tabla 33: Gastos..... | 250 |
| Tabla 34: Gastos Operativos | 251 |
| Tabla 35: Excedente del Ejercicio..... | 253 |
| Tabla 36: Suficiencia patrimonial | 255 |
| Tabla 37: Proporción de activos improductivos netos..... | 257 |
| Tabla 38: Proporción de activos productivos netos..... | 259 |
| Tabla 39: Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada..... | 261 |
| Tabla 40: Morosidad de la cartera total..... | 263 |
| Tabla 41: Morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario | 265 |
| Tabla 42: Morosidad de la cartera de microcrédito | 267 |
| Tabla 43: Cobertura de la cartera problemática..... | 269 |
| Tabla 44: Cobertura de la cartera de crédito de consumo prioritario | 271 |
| Tabla 45: Cobertura de la cartera de microcrédito..... | 273 |
| Tabla 46: Eficiencia operativa | 275 |
| Tabla 47: Grado de absorción del margen financiero neto | 277 |
| Tabla 48: Eficiencia administrativa de personal..... | 279 |
| Tabla 49: Rendimiento operativo sobre el patrimonio-ROE..... | 281 |
| Tabla 50: Rendimiento operativo sobre el activo-ROA | 283 |
| Tabla 51: Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo . | 285 |
| Tabla 52: Eficiencia financiera en relación al patrimonio | 287 |
| Tabla 53: Eficiencia financiera en relación al activo..... | 289 |
| Tabla 54: Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total..... | 291 |
| Tabla 55: Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer | 293 |
| Tabla 56: Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer..... | 295 |
| Tabla 57: Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo | 297 |
| Tabla 58: Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre | 299 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|-----|
| Gráfico 1: Estructura Organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Saraguros..... | 105 |
| Gráfico 2: Estructura Financiera | 154 |
| Gráfico 3: Activo Corriente..... | 156 |
| Gráfico 4: Activo no Corriente..... | 158 |
| Gráfico 5: Otros Activos | 160 |
| Gráfico 6: Pasivo Corriente..... | 161 |
| Gráfico 7: Patrimonio | 163 |
| Gráfico 8: Estructura Económica | 170 |
| Gráfico 9: Ingresos Operativos | 172 |
| Gráfico 10: Gastos Operativos..... | 174 |
| Gráfico 11: Excedente del ejercicio..... | 177 |
| Gráfico 12: Estructura Financiera | 185 |
| Gráfico 13: Activo Corriente..... | 187 |
| Gráfico 14: Activo no Corriente | 189 |
| Gráfico 15: Otros Activos | 190 |
| Gráfico 16: Pasivo Corriente | 192 |
| Gráfico 17: Patrimonio | 194 |
| Gráfico 18: Estructura Económica | 201 |
| Gráfico 19: Ingresos Operativos | 203 |
| Gráfico 20: Otros Ingresos | 205 |
| Gráfico 21: Otros Operativos | 206 |
| Gráfico 22: Excedente del Ejercicio | 209 |
| Gráfico 23: Activo, variación relativa 2016-2017 | 222 |
| Gráfico 24: Activo Corriente, variación relativa 2016-2017 | 224 |
| Gráfico 25: Activo no Corriente, variación relativa 2016-2017 | 226 |
| Gráfico 26: Otros Activos, variación relativa 2016-2017 | 228 |
| Gráfico 27: Pasivo, variación relativa 2016-2017..... | 229 |
| Gráfico 28: Pasivo Corriente, variación relativa 2016-2017..... | 230 |

| | |
|--|-----|
| Gráfico 29: Patrimonio, variación relativa 2016-2017 | 232 |
| Gráfico 30: Ingresos, variación relativa 2016-2017..... | 245 |
| Gráfico 31: Ingresos Operativos, variación relativa 2016-2017 | 247 |
| Gráfico 32: Otros Ingresos, variación absoluta 2016-2017 | 249 |
| Gráfico 33: Gastos, variación relativa 2016-2017 | 250 |
| Gráfico 34: Gastos Operativos, variación relativa 2016-2017..... | 251 |
| Gráfico 35: Excedente del Ejercicio, variación relativa 2016-2017 | 254 |
| Gráfico 36: Suficiencia patrimonial..... | 256 |
| Gráfico 37: Proporción de activos improductivos netos | 258 |
| Gráfico 38: Proporción de activos productivos netos | 260 |
| Gráfico 39: Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada..... | 262 |
| Gráfico 40: Morosidad de la cartera total | 264 |
| Gráfico 41: Morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario.. | 266 |
| Gráfico 42: Morosidad de la cartera de microcrédito | 268 |
| Gráfico 43: Cobertura de la cartera problemática | 270 |
| Gráfico 44: Cobertura de la cartera de crédito de consumo prioritario... | 272 |
| Gráfico 45: Cobertura de la cartera de microcrédito | 274 |
| Gráfico 46: Eficiencia operativa | 276 |
| Gráfico 47: Grado de absorción del margen financiero neto..... | 278 |
| Gráfico 48: Eficiencia administrativa de personal | 280 |
| Gráfico 49: Rendimiento operativo sobre el patrimonio-ROE | 282 |
| Gráfico 50: Rendimiento operativo sobre el activo-ROA..... | 284 |
| Gráfico 51: Cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo | 286 |
| Gráfico 52: Eficiencia financiera en relación al patrimonio..... | 288 |
| Gráfico 53: Eficiencia financiera en relación al activo | 290 |
| Gráfico 54: Rendimiento de la cartera de crédito por vencer total | 292 |
| Gráfico 55: Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer | 294 |
| Gráfico 56: Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer | 296 |

Gráfico 57: Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo . 298

Gráfico 58: Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre 300