

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MAESTRÍA EN FINANZAS

Tema: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN EL CANTÓN RIOBAMBA.

Trabajo de Titulación modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo. Previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas Mención Dirección Financiera.

Autora: Ingeniera Nancy Aurora Auquilla Yambay

Directora: Doctora Ana Graciela Molina Jiménez, Magíster

Ambato – Ecuador

2019

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Titulación, presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magíster e integrado por las señoras, Doctora Ana del Rocío Cando Zumba Doctora, Ingeniera Silvia Jimena Ramírez Segura Magíster designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Titulación con el tema: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN EL CANTÓN RIOBAMBA, elaborado y presentado por la señora Ingeniera Nancy Aurora Auquilla Yambay, para optar por el Grado Académico de Magíster en Finanzas Mención Dirección Financiera; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación; el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



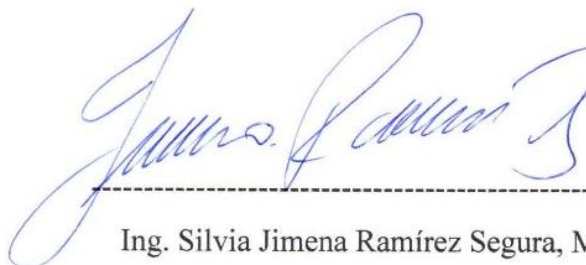
Econ. Telmo Diego Proaño Córdova, Mg.

Presidente del Tribunal



Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, Dra.

Miembro del Tribunal



Ing. Silvia Jimena Ramírez Segura, Mg.

Miembro del Tribunal

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Titulación, presentado con el tema: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN EL CANTÓN RIOBAMBA, le corresponde exclusivamente a: Ingeniera Nancy Aurora Auquilla Yambay, Autora bajo la Dirección de la Doctora Ana Graciela Molina Jiménez Magíster, Directora del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Ing. Nancy Aurora Auquilla Yambay

AUTORA



Dra. Ana Graciela Molina Jiménez Mg.

DIRECTORA

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Titulación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



Ing. Nancy Aurora Auquilla Yambay

c.c. 0604427815

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría....	ii
Autoría del Trabajo de Titulación	iii
Derechos de Autor.....	iv
Índice General	v
Índice de Tablas	viii
Índice de Gráficos	ix
Agradecimiento	x
Dedicatoria	xi
Resumen Ejecutivo.....	xii
Executive Summary	xiv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA.....	3
1.1 Tema.....	3
1.2 Planteamiento del problema.....	3
1.2.1 Contextualización.....	3
1.2.1.1. Macro contextualización	3
1.2.1.2. Meso contextualización.....	7
1.2.1.3. Micro contextualización.....	11
1.2.2. Análisis crítico	13
1.2.2.1. Árbol de problema.....	13
1.2.2.2. Relación causa- efecto.....	13
1.2.3. Prognosis	14
1.2.4. Formulación del problema	14

1.2.5. Interrogantes.....	15
1.2.6. Delimitación del objeto de investigación.....	15
1.3. Justificación.....	15
1.4. Objetivos	17
1.4.1. Objetivo general	17
1.4.2. Objetivos específicos	17
CAPÍTULO II	18
MARCO TEÓRICO.....	18
2. 1. Antecedentes investigativos	18
2.2. Fundamentación filosófica	22
2.3. Fundamentación legal	22
2.4. Categorías fundamentales	26
2.4.1. Constelación de ideas	27
2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente.....	28
2.4.1.2. Marco conceptual variable dependiente.....	40
2.5. Hipótesis.....	57
2.6. Señalamiento de variables.....	58
CAPÍTULO III.....	59
MARCO METODOLÓGICO.....	59
3.1. Enfoque de la investigación	59
3.2. Modalidad de la investigación	60
3.2.1. Investigación de campo.....	60
3.2.2. Investigación bibliográfica – documental	60
3.3. Tipo de investigación	60
3.3.1. Investigación descriptiva.....	61
3.3.2. Correlacional	61
3.4. Población y muestra	62

3.4.1. Población.....	62
3.4.2. Muestra.....	62
3.5. Operacionalización de la variables.....	63
3.6. Recolección de la información.....	65
3.6.1. Técnicas e instrumentos de análisis de información	65
3.7. Plan de procesamiento de información	68
CAPÍTULO IV	69
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	69
4. 1. Análisis e interpretación de resultados al sector cooperativo del Ecuador	69
4.2. Verificación de hipótesis.....	88
4.2.1. Regla de decisión	88
4.2.2. Comprobación de hipótesis	88
CAPÍTULO V	90
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	90
5.1. Conclusiones	90
5.2. Recomendaciones.....	92
Bibliografía	93
Anexos	97

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Segmentación de las cooperativas.....	8
Tabla 2. Cooperativa de ahorro y crédito por segmentos.....	9
Tabla 3. Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 4 de la ciudad de Riobamba	12
Tabla 4. Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 4.	62
Tabla 5. Operacionalización de la variable independiente Gestión Financiera	63
Tabla 6. Operacionalización de la variable dependiente Sostenibilidad.....	64
Tabla 7. Técnicas e instrumentos de análisis de información	66
Tabla 8. Plan recolección de información	67
Tabla 9. Cooperativas en el Ecuador por segmentos años 2016 y 2017	69
Tabla 10. Límites de crédito para operaciones.....	72
Tabla 11. Nivel de riesgo	73
Tabla 12. Indicadores financieros año 2016 y 2017	76
Tabla 13. Modelo Operativo de manejo de riesgo	83
Tabla 14. Shapiro - Wilk Test	88

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Árbol de Problema	13
Gráfico 2. Categorías Fundamentales	26
Gráfico 3. Constelación de Ideas.....	27
Gráfico 4. Componente del flujo de efectivo	31
Gráfico 5. Creación de valor sostenible	41
Gráfico 6. Modelo Stakeholders.....	50
Gráfico 7. Cooperativas en el Ecuador por segmentos años 2016 y 2017	69
Gráfico 8. Causas de Cierre de Cooperativas en el Ecuador	70
Gráfico 9. Evolución de número de socios	71
Gráfico 10. Captaciones en el Sistema Financiero Popular y Solidario.....	72
Gráfico 11. Indicador de morosidad.....	77
Gráfico 12. Indicador de Intermediación financiera	78
Gráfico 13. Indicador de liquidez.....	79
Gráfico 14. Indicador de vulnerabilidad del patrimonio.....	80
Gráfico 15. Indicador de solvencia	81

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme dado salud y la fortaleza para seguir adelante cada día.

A mi esposo y mi hija, por ser el apoyo incondicional en mi vida, que, con su amor y respaldo, me ayuda alcanzar mis objetivos.

A mis Padres por haberme enseñado valores de sacrificio, honestidad y sobre todo de perseverancia lo cual me ha ayudado a culminar mi carrera.

A todas las personas que me han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Nancy

DEDICATORIA

Mi gratitud, principalmente, está dirigida a Dios por haberme dado la existencia y permitir culminar la Carrera.

A la Universidad Técnica de Ambato por abrirme las puertas y brindarme la oportunidad de educarme en sus aulas y los distinguidos docentes.

A mi esposo, hija, padres y hermanos por su amor incondicional y a todas aquellas personas que me motivaron con sus consejos y me brindaron su apoyo incondicional, a pesar de las dificultades siempre, están conmigo.

Nancy

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN FINANZAS

TEMA:

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN EL
CANTÓN RIOBAMBA.

AUTORA: Ingeniera Nancy Aurora Auquilla Yambay

DIRECTORA: Doctora Ana Graciela Molina Jiménez, Magíster

FECHA: 25 de Septiembre del 2019.

RESUMEN EJECUTIVO

El desarrollo del presente proyecto de investigación, pretende analizar a las cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 4 de la ciudad de Riobamba, consideradas como organismos de intermediación financiera y controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La gestión administrativa financiera está encargada del servicio eficiente en cada uno de los departamentos con el fin de direccionar las estrategias financieras para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiamiento, con el propósito de alcanzar estabilidad en el mercado financiero.

El sistema cooperativo de ahorro y crédito surge como intermediador financiero a través de una gestión democrática sin fines de lucro. En el Ecuador, hoy en día las cooperativas de ahorro y crédito son las principales representantes de la economía popular y solidaria, pues ofertan sus productos y servicios a la población, con la finalidad de aportar en las necesidades, anhelos y proyecciones de los socios.

Es importante tener en cuenta que las cooperativas, por su naturaleza están regidas por una ética social, también deben responder a una institución sólida en la administración financiera, que garantice la sostenibilidad a largo plazo, que muchas veces se imponen sobre los deberes de solidaridad que en teoría deben ser privilegiados por su importancia, se pretende diseñar e implementar estrategias para controlar la desorganización y permitan desarrollar una evaluación más confiable de las actividades administrativas y financieras en las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 en la ciudad de Riobamba, de esta forma ofrecer seguridad y garantizar la sostenibilidad en el tiempo. Por tanto, el objetivo general propuesta es Analizar la gestión y su incidencia en la sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 4 en la ciudad de Riobamba, que le permita el desarrollo económico, mediante el análisis comparativo de la información financiera.

Descriptor: administración financiera, análisis financiero, cooperativa de ahorro y crédito, eficiencia administrativa, gestión financiera, indicadores financieros, intermediación financiera, procesos financieros, riesgo financiero, sostenibilidad en el tiempo.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN FINANZAS

THEME:

THE FINANCIAL MANAGEMENT AND SUSTAINABILITY OF THE SAVINGS
AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENT 4 IN RIOBAMBA CANTON.

AUTHOR: Ingeniera Nancy Aurora Auquilla Yambay

DIRECTED BY: Doctora Ana Graciela Molina Jiménez, Magíster

DATE: September 25th, 2019

EXECUTIVE SUMMARY

The development of this research project, intends to analyze the savings and credit cooperatives of segment 4 of the city of Riobamba, considered as financial intermediation bodies and controlled by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy.

The administrative financial management is in charge of the efficient service in each one of the departments with the purpose of directing the financial strategies to guarantee the availability of financing sources of control, with the purpose of reaching the substantivity in the financial market.

The cooperative savings and credit system emerges as a financial intermediary through a democratic non-profit management. In Ecuador, today the savings and credit cooperatives are the main representatives of the popular and solidarity economy, because they offer their products and services to the population, with the purpose of contributing to the needs, desires and projections of the members.

It is important to bear in mind that cooperatives, by their nature are governed by a social ethic, must also respond to a solid institution in financial administration, which guarantees long-term sustainability, which is often imposed on the duties of solidarity that in theory they should be privileged, due to their importance, it is intended to design and implement strategies to control the disorganization and to develop a more reliable evaluation of the administrative and financial activities in the savings and credit cooperatives of segment 4 in the city of Riobamba. way to offer security and guarantee sustainability over time. Because the general objective proposed is to Analyze the management and its impact on the sustainability of the Savings and Credit Cooperatives of segment 4 in the city of Riobamba, which allows economic development, through the comparative analysis of financial information

Keywords: administrative efficiency, credit union, financial administration, financial analysis, financial processes, financial indicators, financial risk, financial intermediation, financial management, sustainability over time.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de titulación trata sobre la gestión financiera y la sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba.

Las cooperativas de ahorro y crédito actualmente es considerado como un sector muy importante en el sistema financiero, por su característica principal de recibir depósitos a plazo fijo y depósitos a la vista de sus cuenta ahorristas así como también de fuentes de financiamiento externo a través de préstamos concedidos por entidades de gobierno, este escenario llama a la administración a buscar métodos para gestionar eficientemente las necesidades operativas de fondos, a administrar el gasto de manera prudente, mediante una evaluación constante que permita realizar mediciones de riesgo sistémico y ser sostenible en el tiempo.

En el **Capítulo I**, se formula el problema a investigar, sus causas y efectos contextualizándolo desde las perspectivas macro, meso y micro, identifica las variables para un análisis crítico y redactar la prognosis en la cual se detalla el impacto, se define las interrogantes, la delimitación espacial y temporal, la justificación en la que se precisa el porqué, para qué y quienes serán los usuarios de la evaluación realizada, finalmente se establecen los objetivos de la investigación.

En el **Capítulo II**, consta el marco teórico que incluye los antecedentes investigativos, así como la base teórica que sustenta la investigación de la gestión financiera y la sostenibilidad, estas fuentes contribuyeron a ampliar el conocimiento respecto a los factores y características que influyen en estas dos variables objeto de estudio, así como a identificar aquellos métodos que coadyuvan a realizar un adecuado análisis financiero para una correcta toma de decisiones.

En el **Capítulo III**, se describe la metodología, inicia en el enfoque aplicado cuyo contexto es cuantitativo porque permite el análisis de datos apoyado en una modalidad

de investigación documental, el tipo de investigación es descriptiva debido a que se define, recolecta, analiza, mide y evalúa datos y de correlación puesto que este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables, en lo referente a la población, se conformó con todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 localizadas en la ciudad de Riobamba, finalmente se efectuó la operacionalización de variables en la que se detalla la observación como técnica y panel de datos como instrumentos aplicados para la recolección de datos que posteriormente fueron evaluados en tablas de Excel para la interpretación y análisis de resultados.

En el **Capítulo IV**, se realiza un análisis a las cooperativas de ahorro y crédito seleccionadas, aplicando un modelo que permite incorporar y desagregar detalladamente los balances tanto de situación como de resultados de los años 2016 y 2017, lo cual se procede a calcular los indicadores financieros que permita conocer la situación de las instituciones y compararlos con el sector en el que se desarrollan.

En el **Capítulo V**, se describen las conclusiones a las cuales se llegó una vez finalizado el trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Tema

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN EL CANTÓN RIOBAMBA”

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1 Macro contextualización

El sistema financiero, tiene como función principal canalizar adecuadamente los recursos hacia la inversión y de esta manera estimular el crecimiento económico y su sostenibilidad en el tiempo, para lo cual se necesitan prácticas de control mucho más estrictas y prudentes no solo por parte de organismos regulatorios sino también de la administración de las entidades.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) citado por Jácome, (2018) manifiesta que:

En la actualidad, la economía mundial atraviesa por una crisis económica que implica graves consecuencias para todo el sector cooperativo, por esta situación es indispensable la aplicación de una política financiera adecuada, para el control y administración eficiente de los recursos

La gestión financiera, por sus siglas en inglés (FM), es como una de las funciones del buen gobierno, forma parte integral del proceso de desarrollo en todas las operaciones financieras a nivel mundial, y las iniciativas de fortalecimiento de las

instituciones de los países siendo esencial para el logro de los objetivos, promover la prosperidad compartida de forma sostenible.

La labor de las Cooperativas en el área de la gestión financiera tiene dos propósitos que están estrechamente relacionados: dar apoyo a los países prestatarios para que mejoren su desempeño y capacidad de gestión financiera al mismo tiempo, promover la divulgación y la transparencia del sector público, además ofrecer una garantía razonable sobre el uso de los fondos que presta el banco. Una gestión consistente de las finanzas públicas asegura que la administración de los fondos públicos se realiza en forma responsable y eficiente lucha contra la corrupción, siendo el pilar fundamental del buen gobierno cooperativo.

Dentro de esta perspectiva Carella, (2016) indica que, la Gestión Financiera de América Latina en el año 2012 fue pobre, Argentina fue afectada por la crisis, con fuertes consecuencias en la parte financiera, causando un retroceso económico en el continente. El cooperativismo en el Sur de América Latina está conformado por: Argentina, Sur de Brasil, Uruguay, Paraguay y Chile, considerados estos como los más desarrollados. Un segundo grupo está constituido por: México, Puerto Rico y Costa Rica consiguiendo ciertos niveles de crecimiento en el sector cooperativo, existe un tercer grupo integrado por: Venezuela, Colombia, Ecuador y Bolivia, es en 1930 cuando se inicia el cooperativismo en estos países, limitándose al ahorro, crédito y consumo como áreas de producción.

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito es una asociación colectivo y agencia de desarrollo para el sistema internacional de las cooperativas de ahorro y crédito, promueve el crecimiento sustentable de las organizaciones en todo el mundo, realiza esfuerzos de defensa activa en representación del sistema global de cooperativas de ahorro y crédito ante entidades internacionales y trabaja con gobiernos nacionales para perfeccionar la legislación y el control, los programas de asistencia técnica implantan nuevas herramientas y tecnologías para fortalecer el desempeño financiero de las organizaciones financieras.

Al respecto de la investigación Álvaro, (2014) manifiesta que:

El perfil de las cooperativas de ahorro y crédito en el aspecto cualitativo, y la participación en los mercados financieros nacionales se ha mantenido en niveles bajos, en el caso de Bolivia las entidades supervisadas tienen el 8,6 % de la cartera total del sistema financiero supervisado; en Costa Rica la participación de las cooperativas de ahorro y crédito en el mercado es del 8,90 %; en Ecuador la participación del 11,60 % en términos del volumen del activo; y, en México representan el 1,3 % de los activos del sistema, en Chile se concentra cooperativas grandes y dominantes y en Brasil las cooperativas son muy automatizadas. En el aspecto cuantitativo en las cooperativas de América Latina en algunos de los países ciertas categorías sólo pueden captar capital como es en Argentina y Uruguay.

Al respecto de la investigación Mariño, (2015) indica que:

Existe interés de las Cooperativas en fomentar su solidez, calidad, crecimiento sostenible, resolviendo los problemas que mediante supervisiones realizadas a las cooperativas, de esta forma se pretende resolver esta problemática que pueden requerir una solución desde afuera, sea a través de una supervisión externa, autocontrol del sector; identificado los conflictos como desinterés del asociado, la falta de grandes inversionistas conlleva la posibilidad de que nadie controle la institución de verdad, los directivos inexpertos relacionados con los gerentes, la ausencia de manuales y la falta de procedimientos claramente definidos, el asociado con su doble rol enfrenta un conflicto de intereses, todos estos factores hacen necesaria la intervención del Estado con supervisión para remediar algunas de estas potenciales debilidades.

De acuerdo con recientes estimaciones de Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM), la economía global ha experimentado el crecimiento, aunque la recuperación ha sido desigual. Se pronostica financiamiento externo menos favorable y una mayor volatilidad de los flujos de capital, que podrían propiciar una pérdida de dinamismo en los mercados emergentes y en América Latina. Las proyecciones del (FMI), estima para el Ecuador un crecimiento del 4,16% en el año 2014 y del 4% en 2015.

Según (Mariño, 2015), se busca consolidar en crecimiento económico con equidad frente a un escenario como el mencionado, es indispensable contar con:

- Política fiscal orientada a generar recursos para sostener los subsidios adecuadamente focalizados y los programas de salud, educación e infraestructura que beneficie el cambio de la matriz productiva.
- La estabilidad financiera en los sectores privado popular y solidario, a través de fortalecimiento no solo de la regulación y supervisión micro prudencial, sino al mismo tiempo de la macro prudencial, esto es, la interacción entre las instituciones y los diferentes mercados financieros.
- Un sector financiero fortalecido que beneficie la inclusión financiera con base en acuerdos públicos privados.

De igual manera, la subsistencia y la solidez de todas las Cooperativas radican en el acceso al capital y la administración inteligente del mismo, los cuales establecen un mercado altamente competitivo.

En el país el organismo internacional de trabajo ha reconocido el papel importante de las cooperativas de ahorro y crédito para lograr el desarrollo social y económico de la sociedad, permitiendo que el sistema cooperativista genere factor positivo, que puede ser una alternativa capaz de integrar a un grupo de personas que ablande el desarrollo y expansión de sus potenciales en macro socio económico de carácter participativo y solidario.

Para una buena gestión financiero las cooperativas deben concientizar a las personas que forman parte de los consejos de administración y vigilancia, es importante implementar modelos de evaluación financiera, económico y social, que permita desarrollar información confiable y así obtener mejores resultados para ofrecer servicios de calidad a largo plazo y más beneficios a sus asociados garantizando la sostenibilidad en el tiempo.

1.2.1.2. Meso Contextualización

Dentro de esta perspectiva Cruz, (2016) manifiesta que:

Las cooperativas en el Ecuador deberían incrementar los servicios de grandes entidades financieras para impulsar la producción que se orienta a enfrentar los problemas de devaluación e inflación que se presenta en el país, por lo tanto, en la actualidad las cooperativas también deberían aprovechar las oportunidades que el gobierno está ofreciendo de proyectos de desarrollo.

El no contar con una adecuada gestión financiera ha ocasionado que en varias cooperativas exista desorganización, evidenciando que no cuenta con una adecuada planificación en donde estime y evalúen cuales van a ser sus primordiales gastos que los conllevara a ser entidades sostenibles.

Las cooperativas de ahorro y crédito han tomado gran importancia dentro del sistema financiero ecuatoriano, a través de los años han sido una importante fuente de desarrollo económico y social en sectores urbanos y rurales, que inicialmente fueron descuidados por la banca tradicional. Justamente la importancia del sector en la economía, hace necesario que internamente se implanten mecanismos de gestión tendientes a construir instituciones financieras sólidas y sustentables.

Junta de Regulación Monetaria Financiera (2015) menciona que:

En el artículo 447.- las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine el segmento con mayores activos del Sector Financiero Popular y Solidario se define como segmento I e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América); monto que será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

La Junta de Regulación Monetaria Financiera mediante Resolución No. 038-2015-F de 13 de febrero de 2015 resuelve expedir la norma para la segmentación de la

entidades del sector financiero popular y solidaria, de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los segmentos 1, 2, 3, 4 y 5; la segmentación se actualizará a partir del 1 de mayo de cada año, de acuerdo a los activos reportados al organismo de control en los estados financieros con corte al 31 de diciembre del año inmediato anterior (Junta Monetaria, 2015).

Las cooperativas de ahorro y crédito en nuestro país, ascienden a un total de 897 entidades, su mayor concentración corresponde a las provincias de: Pichincha con 171, Tungurahua con 161, Chimborazo con 86, Cotopaxi con 82 y Guayas con 60, según las publicaciones de los catastros de Cooperativas Financieras en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2015).

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) menciona que:

Artículo 1.- Las entidades del sector popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicaran en los siguientes segmentos.

El presente análisis se basa en la situación de las cooperativas de ahorro y crédito, que tienen como objetivo realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, clientes o con terceros. Mediante resolución No. 038-2015-F de 13 de febrero de 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera estableció los segmentos de las entidades del sector financiero, popular y solidario con base en el tipo y saldo de los activos, lo cual indica en la siguiente tabla:

Tabla 1. Segmentación de las cooperativas

Segmento	Activos en millones de dólares
1	Mayor a 80'000.000
2	Mayor a 20'000.000 hasta 80'000.000
3	Mayor a 5'000.000 hasta 20'000.000
4	Mayor a 1'000.000 hasta 5'000.000
5	Hasta 1'000.000
	Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales

Fuente: Resolución N°038-2015-F de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera
Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2018)

Con respecto a los primeros datos obtenidos de la SEPS en los inicios de su gestión Pazos, Guamaní y Égüez (2018) manifiestan:

A finales de julio de 2013, se obtuvo la primera cuantificación y clasificación real de las organizaciones de la economía popular y solidaria que sumó un total de 946 cooperativas de ahorro y crédito, una caja central, 2313 cooperativas no financieras y 2847 asociaciones. (p.27)

En este ámbito de regulación y control por parte de la SEPS se resalta la cantidad de cooperativas de ahorro y crédito cada vez menor, es así que a diciembre de 2018 existen 604 entidades más 4 mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Los segmentos 4 y 5 conforman el 75% del total de entidades, seguida del segmento 3 con el 13,25% y el segmento 1 y 2 con el 11,575%, según se presenta en la tabla 2.

Tabla 2. Cooperativas de ahorro y crédito por segmentos

SEGMENTO	Nº DE ENTIDADES	ACTIVOS (millones USD)	PASIVOS (millones USD)	PATRIMONIO (millones USD)	PARTICIPACIÓN (Activos)
1	31	9.699	8.306	1.393	69%
2	40	1.768	1.488	278	13%
3	80	973	799	173	7%
4	176	477	381	92	3%
5	277	110	82	27	1%
Mutualistas	4	982	898	83	7%
TOTAL	608	14.009	11.954	2.046	100%

Fuente: Catastro de organizaciones activas SEPS (2018)

Hernández, (2019) en su Informe de Rendición de Cuentas 2018 exteriorizó:

A diciembre de 2018 existen 608 instituciones del sector financiero popular y solidario, las mismas que cuentan con más de 6 millones de socios, con activos que alcanzaron los USD 14.0 millones, un saldo de cartera de crédito de USD 10.547 millones y pasivos de USD 11.9 millones.

Para (Mariño, 2015) dice que, la importancia del tamaño y la participación del sistema cooperativo de ahorro y crédito relacionando con el sistema bancario a junio 2014, las 5 cooperativas más grandes (Juventud Ecuatoriana Progresiva, Jardín

Azuayo, 29 de Octubre, Cooprogreso y Oscus), alcanzaron un volumen de colocaciones de un monto USD. 1.553 millones, mayor al de 13 bancos pequeños (Citibank, Procredit, Loja, Bancodesarrollo, Capital, Amazonas, D-Miro S.A., Finca, Comercial de Manabi, Coopnacional, Cofiec, Delbank, Litoral) que en conjunto acumulan un monto de USD. 1.382 millones

La problemática del sistema financiero de Ecuador, es la cartera de crédito de difícil recuperación, al igual que los bancos privados los índices de morosidad se incrementan de 10,37% en el año 2013 a 10,49% a diciembre 2014; mientras que la cooperativa en el año 2013 alcanzó el 5,1% y a diciembre 2014 el 5,7 % incrementándose su morosidad. Estos incrementos reflejan el riesgo de crédito de la recuperación de los créditos colocados y las pérdidas que incurrirá en las cooperativas de ahorro y crédito, de igual forma el incremento de las provisiones alcanzó al 22,30 % y la mora se localizó en niveles máximos con un crecimiento promedio anual del 22,69 %.

Por su parte Hernández, (2018) en su editorial publicado en Telégrafo respecto a las cooperativas de ahorro y crédito puntualiza:

La gestión de la entidad se basó en la estabilidad y fortalecimiento del sector con modernos mecanismos de supervisión y control, protegiendo los derechos de los socios y aplicando mecanismos de transparencia en la lucha contra la corrupción. Esto demuestra que la inclusión económica y social de la población ecuatoriana logró el fortalecimiento del sector y el patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito, a diciembre de 2016 refleja un saldo de 1.635 millones de dólares, mostrando un crecimiento anual del 9%. En el período 2012-2016 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) capacitó y socializó a 33.557 representantes de cooperativas de ahorro y crédito del país, de la Ley Orgánica de la SEPS y temas de prevención de lavado de activos, normas de prudencia y herramientas de control financiero.

El objetivo se ha cumplido al fortalecer a estas entidades y responder a las demandas de sus asociados, señaló el titular de esta entidad. Durante 2016 se organizaron 241

eventos nacionales, cumpliendo de esta manera con el plan anual de capacitaciones a entidades vinculadas con la economía popular y solidaria y que el personal administrativo y financiero de las cooperativas mantenga niveles de eficiencia y atención al cliente. Entre 2012 y 2016 se beneficiaron de estas inducciones 8.197 organizaciones, en temas complementarios como gobierno corporativo y mediación.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria citado por Jácome (2015) manifiesta que:

La base normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) y su Reglamento General, entre otros; que abarca dos grandes secciones, el sector de la Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS). Con el fin de sistematizar en un solo cuerpo legal todas las leyes relacionadas con las políticas monetarias financieras, crediticias y cambiarias en el país el 2 de septiembre de 2014 la Asamblea Nacional aprobó el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual entró en vigencia el 12 de septiembre de 2014 mediante el Registro Oficial No. 332, este nuevo cuerpo legal establece un cambio fundamental en la regulación y control de las entidades financieras, creando una nueva edificación financiera para el Ecuador.

El control de la (SEPS) ha sido muy importante en cuanto ha regulado a las cooperativas de ahorro y crédito que han estado funcionando ilegalmente al no contar con permisos de funcionamiento y realizar acciones de intermediación financiera, además ha regulado la creación de nuevas cooperativas como si fueran tiendas de abarrotes, actualmente para la creación de una nueva cooperativa debe presentar una serie de requisitos que serán revisados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

1.2.1.3. Micro Contextualización

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria citado por Jácome (2015) manifiesta que:

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 son aquellas que tienen un activo mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00 (cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América); monto que será actualizado anualmente por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, aplicando la variación del índice de precios al consumidor, bajo el control de la SEPS.

Una adecuada gestión financiera permite a las cooperativas planear sus actividades económicas a realizar en el año, con el fin de prever situaciones adicionales que se podrían presentar en la ejecución de la misma, de esa manera ser cooperativas sostenibles en el tiempo.

Las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran divididas en cinco segmentos de acuerdo a su ubicación geográfica y su tamaño, la presente investigación se realizará al segmento 4 en el cantón Riobamba, dentro de la ciudad tenemos 4 cooperativas que están dentro del segmento cuatro a continuación se detalla en la siguiente tabla.

Tabla 3. Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 4 en Riobamba

RUC	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO
0690042495001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.	Segmento 4
0690075598001	Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S Ltda.	Segmento 4
0691732584001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes Ltda.	Segmento 4
0691720721001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda.	Segmento 4

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Elaboración: Nancy A. Auquilla (2018)

La inadecuada gestión de recursos financieros ha provocado que las cooperativas no alcancen su desarrollo sostenible esperado, el incremento de socios ha sido mínimo, la falta de una adecuada gestión financiera no le permite establecer estrategias en las cuales puedan definir las posibles soluciones para el problema que está atravesando.

Las cooperativas de ahorro y crédito en la actualidad presenta una alta competencia, por lo tanto invierte en tecnologías crediticias, publicidad, asesoramientos,

capacitaciones; que les permita desarrollar y ser excelentes que la competencia, para lo cual cada entidad deberá evaluar las actividades de las cooperativas, con los resultados proyectar hacia el futuro y así obtener óptimos resultados en la operación ofreciendo un mejor servicio en el largo plazo y más beneficios a sus socios, convencidos a perfeccionar sus actividades y operaciones, de esta forma garantizar la sostenibilidad en el tiempo.

La finalidad de las Cooperativas es promover y ejecutar las actividades que coadyuven, identifiquen, prioricen y ejecuten modelos de ahorro y créditos socio económicos para la población de esta provincia y del país, a fin de obtener capital de servicio para el sector productivo y empresarial.

1.2.2 Análisis Crítico

1.2.2.1. Árbol de Problema

Gráfico 1. Árbol de Problema



Fuente: Investigación Propia
Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2018)

1.2.2.2. Relación Causa- Efecto

Una vez analizado el problema, inadecuado plan operativo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba, se ha establecido las siguientes causas: Débil gestión financiera, directivos no capacitados, Inexperiencia del representante legal, falta de programas de capacitación periódica y sus efectos: Vulnerable sostenibilidad en las Cooperativas, inadecuada toma de decisiones, deficiente manejo de recursos y pérdidas económicas e incumplimiento de metas y objetivos.

La gestión financiera deficiente es la principal causa de la escasez en las actividades administrativas y financieras, es decir que las entidades financieras del segmento 4 es vulnerable en la sostenibilidad.

1.2.3. Prognosis

Si las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba, no manejan de forma adecuada sus recursos, la institución se verá afectada. Es así que, de las decisiones gerenciales del administrador financiero o gerente depende que las instituciones sean un éxito o un fracaso.

Si no se resuelve el problema de la inadecuada gestión financiera de las cooperativas se puede presentar problemas como limitado excedente, incumplimiento de los objetivos institucionales, pérdidas económicas que conlleva a la liquidación forzosa o su vez la fusión con otras instituciones de la misma índole que sean solventes.

1.2.4. Formulación del problema

¿La gestión financiera incide en la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en la ciudad de Riobamba?

1.2.5. Interrogantes

¿Cómo determino la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba?

¿Cómo analizo los indicadores de sostenibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba?

¿De qué manera evalúo la relación entre gestión financiera y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba?

1.2.6 Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas

Área: Gestión Financiera

Aspecto: Gestión financiera y sostenibilidad

Temporal: Esta investigación se lo va a realizar con la información de los periodos 2016 y 2017 con una duración aproximada de seis meses.

Espacial: La presente investigación se realiza en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba.

1.3. Justificación

La motivación principal para el desarrollo del trabajo investigativo en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba, es análisis la gestión financiera que ha sido descuidada en las entidades, al no tener una adecuada supervisión, seguimiento y control a través de los años, lo que ha ocasionado que las organizaciones no han podido permanecer sostenibles en el tiempo, causando liquidación y fusión de las mismas, produciendo pérdidas económicas de sus socios y un impacto social que ha perdido confianza en el sector cooperativo.

En las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, existe un interés por estudiar la línea de micro finanzas, debido a los resultados que han presentado en términos de crecimiento y fortalecimiento de las actividades financieras en los últimos años y su incorporación en el sistema financiero del país. Actualmente el sector cooperativo se ha destacado en la incorporación de la población marginada de los servicios financieros, tienen como misión el trabajo colectivo, el soporte a todos sus socios.

Las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional han logrado grandes contribuciones a la economía, ha permitido mejorar la eficiencia en el uso de los recursos financieros permitiendo mejorar la competitividad, lo cual han tenido una gran influencia y apoyo al crecimiento de los negocios. Los órganos de control, las auditorías externas e internas, consejos de administración, consejos de vigilancia, no realizan un control de manera eficiente que abarque los dos aspectos administrativos y financieros.

El sector cooperativo no utiliza instrumentos de evaluación de la gestión financiera de forma continua y buscar estrategias que ayuden a mitigar los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito.

Este trabajo es necesario, siendo un aporte para las cooperativas del segmento 4 de la ciudad de Riobamba, no disponen de una herramienta que ayude a identificar los riesgos, fortalezas, analizar y evaluar los resultados obtenidos para determinar el buen trabajo financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

Para concluir, los beneficiarios del presente trabajo investigativo será el personal de las entidades que se encuentren en procesos estratégicos y de apoyo, que busquen profundizar y fortalecer su análisis financiero para la toma de decisiones, más allá de los índices y métodos comparativos tradicionales normalmente utilizados, constituyéndose así en un aporte sobre las herramientas que permitirán proponer planes de acción en el corto, mediano y largo plazo cuya finalidad es buscar el cumplimiento de objetivos estratégicos, además examinar y evaluar riesgos inherentes a los que se expone las entidades.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general

Analizar la gestión financiera en la sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 en la ciudad Riobamba, que les permita el desarrollo económico, mediante el análisis comparativo de la información financiera.

1.4.2 Objetivos específicos

- Determinar la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Riobamba a través de indicadores financieros.
- Analizar los indicadores de sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Riobamba.
- Evaluar la relación entre gestión financiera y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Riobamba, a través de técnicas estadísticas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2. 1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Para el desarrollo del presente proyecto se ha creído conveniente indagar acerca del tema en cuestión, por lo que se ha tomado en cuenta varios enfoques:

Las cooperativas de ahorro y crédito son importantes en el desarrollo económico del país, por ello se debe incentivar para un crecimiento ordenado y sólido, es un sector que no se debe descuidar, por tanto, la gestión financiera es una herramienta fundamental sobre el comportamiento y la evolución que ha tenido cada uno de las entidades financieras.

Para Guerrero, (2014) en su estudio “Ciencias Administrativas y gestión financiera”, indica que:

La gestión financiera en un ambiente cambiante y volátil, donde el criterio de flexibilidad operativa se convierte en uno de los elementos más importantes de creación de valor por parte de las empresas. Ante este escenario, la teoría financiera proporciona el marco conceptual de la transformación de un modelo financiero compatible con la planeación estratégica mediante el uso de las opciones reales. Lo anterior implica un proceso de re direccionamiento en las actividades de los gerentes financieros, pasando de un procesador de registro de transacciones financieras a un interlocutor para el logro de los objetivos estratégicos de la organización.

La gestión financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución.

Según Castro, (2014) afirma que, cuando se revisan las metodologías de estudio crediticio del sector financiero, se puede establecer que se encuentran clasificadas dentro del análisis financiero tradicional, consiste la utilización de herramientas para reclasificación de estados financieros, evaluación de indicadores, conocimiento del cliente, identificación de fortalezas, debilidades internas.

Así también, (Millan, 2014), en la investigación “Una aplicación en el sector cooperativo de medición de riesgo” emite las siguientes conclusiones:

La entidad financiera, además de gestionar la liquidez en situaciones estables, debe estar preparada ante eventuales crisis del mercado, la forma de hacerlo es monitorear continuamente el comportamiento de sus fuentes de fondeo para disponer de alertas tempranas, si fuera el caso, y estudiar diferentes escenarios para establecer planes de contingencia que conlleven a una mejor gestión de liquidez, los activos líquidos también muestran una tendencia saludable; el sistema mantiene una cobertura con sus recursos líquidos frente a los pasivos de corto plazo. La gestión de activos y pasivos es una herramienta fundamental para la visualización y posterior mitigación del riesgo de liquidez, toda entidad que incorpore activos que cubren futuros desembolsos debe utilizarla información sobre posibles descalses en sus desembolsos.

Para Sánchez, (2014) en su estudio realizado “Fundamentos de la gestión financiera y riesgos” tiene como objetivo demostrar las técnicas de riesgo y concluye:

Cuando el riesgo financiero es mencionado, siempre es normal pensar en la administración del portafolio como instrumentos financieros y su valuación con diversas técnicas, tal es el caso del movimiento browniano, la fórmula de Black y Scholes (1972) o la evaluación de bonos mediante la técnica de Merton (1974). Aunque esto es muy utilizado para el mercado de riesgo, el negocio de préstamos monetarios es incluso más importante para su administración en cualquier entidad, sobre todo cuando el negocio de créditos al menudeo aporta por arriba del 50 % de ingresos en la banca, para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas.

El propósito no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición de la Gestión financiero.

Córdova, (2015) en su artículo “Gestión financiera” manifiesta que:

La gestión financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización, donde incluye la evaluación de su rentabilidad, calidad de cartera, eficacia de provisión, eficiencia y productividad dentro del análisis de la estructura de las organizaciones.

De acuerdo con (Gallepin, 2013), indica que el concepto de desarrollo sostenible que más se cita se encuentran en dicho informe y se lo conoce como el “ desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer las propias, embargo, por varios años se ha hecho relevancia a uno de los pilares el cuidado del medioambiente, pero los tres pilares que forman parte de la sostenibilidad empresarial o el desarrollo sostenible son : sostenibilidad ambiental, sostenibilidad económica y sostenibilidad social.

Dentro de esta perspectiva (Rojas, 2016) manifiesta que “Incluir el desarrollo sostenible en las operaciones de las instituciones financieras latinoamericanas no es una idea condenada al fracaso; es una idea que ha sido muy bien asumida y que ahora necesita ser consolidada, y para eso se requiere continuar con las alianzas de muchas instituciones internacionales, regionales, locales y con instituciones académicas interesadas en capacitar a los funcionarios de las instituciones financieras que lo desean y necesitan”.

La sostenibilidad empresarial es un término que tiene como base en el modelo de desarrollo sostenible, que nació en el año de 1987 con la publicación del informe nuestro futuro común, más conocido como informe Bruntland.

Así también, Gómez & Hernández (2015) manifiestan que:

El desarrollo sostenible está asociado a la preocupación creciente existente en la comunidad internacional en las últimas décadas del siglo XX al considerar el vínculo existente entre el desarrollo económico y social.

La sostenibilidad económica crea valor a los accionistas o propietarios quienes aportan con el capital; a los clientes atendiendo sus necesidades a precios justos y con productos de calidad; y a la sociedad creando empleo, pagando sueldos justos y logrando un correcto financiamiento de economía de mercado, concluyen también refiriéndose que “solo las empresas rentables con sostenibles y tienen capacidad de llevar a cabo prácticas socialmente responsables” (pág. 24).

De acuerdo con Fernández, (2014) en su investigación “Sostenibilidad económica” indica que:

La sostenibilidad social procura “que las generaciones futuras tengan las mismas o más oportunidades anteriores, esto a través de una educación de calidad, pagando salarios justos a trabajadores y a proveedores sin abusar del poder del mercado, no adquiriendo mano de obra infantil, respetando la identidad cultural, creando estabilidad laboral entre otros, es decir, creando una sociedad justa y tolerante”

Al hablar de empresa sostenible o desarrollo sostenible se debe hacer referencia a la Responsabilidad Social Empresarial misma que se define como el compromiso que asumen las empresas hacia la sociedad en beneficio del desarrollo sostenible, es un equilibrio entre el crecimiento económico y el bienestar social.

No se ha encontrado muchos trabajos investigativos que traten específicamente sobre el tema que estamos desarrollando en nuestra provincia, con los antecedentes expuestos, se puede determinar que el tema propuesto es de mucha importancia para el sector cooperativo financiero, por ser un sector vital para la intermediación financiera de los sectores pequeños y medianos, los mismos que deben ser confiables y sostenibles en el tiempo, para salvaguardar los recursos de los socios.

2.2 Fundamentación filosófica

El presente trabajo se fundamenta en el paradigma positivista cuya, metodología de generación del conocimiento se basa en procedimientos de análisis de datos mediante la investigación.

Al respecto de la investigación científica Legrá & Silva (2017) manifiestan que:

Es el proceso enmarcado por componente que presenta una concatenación lógica, espacial, temporal, consciente, socializada, innovadora y creativa a través de un conjunto de procedimientos, técnicas racionales y empíricas que tienen como finalidad dar solución a una problemática. Además, tiene respuestas y realidades objetivas por alcanzar conocimientos científicos y hallazgos significativos.

Dentro de esta perspectiva Martínez (2015) indica que “El paradigma positivista se califica de cuantitativo, empírico-analítico, racionalista, sistemático gerencial y científico tecnológico. Por tanto, tiene como objetivo comprobar una hipótesis por medios estadísticos o determinar los parámetros de una determinada variable mediante la expresión numérica” (p.14). En la investigación se desarrolló cuantitativamente variables para describir y conocer diversos efectos y causas de las mismas.

2.3 Fundamentación legal

El presente trabajo tiene como base la Constitución de la República del Ecuador, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, El Reglamento a la LOEPS y el Código Orgánico Monetario y Financiero.

Constitución de la República del Ecuador (2008) menciona que:

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre

sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Constitución de la República del Ecuador (2008) Sistema financiero.

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

La regulación y el control del sector financiero privado no trasladan la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrá garantía alguna del Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas. (p. 147).

Art 311.- El sector financiero popular y solidario está integrado de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector

financiero popular y solidario, y de los micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), Sección 3, De las Organizaciones del Sector Cooperativo

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social (p.6).

Art 81.- Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

Art 85.- Solvencia y prudencia financiera. - Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

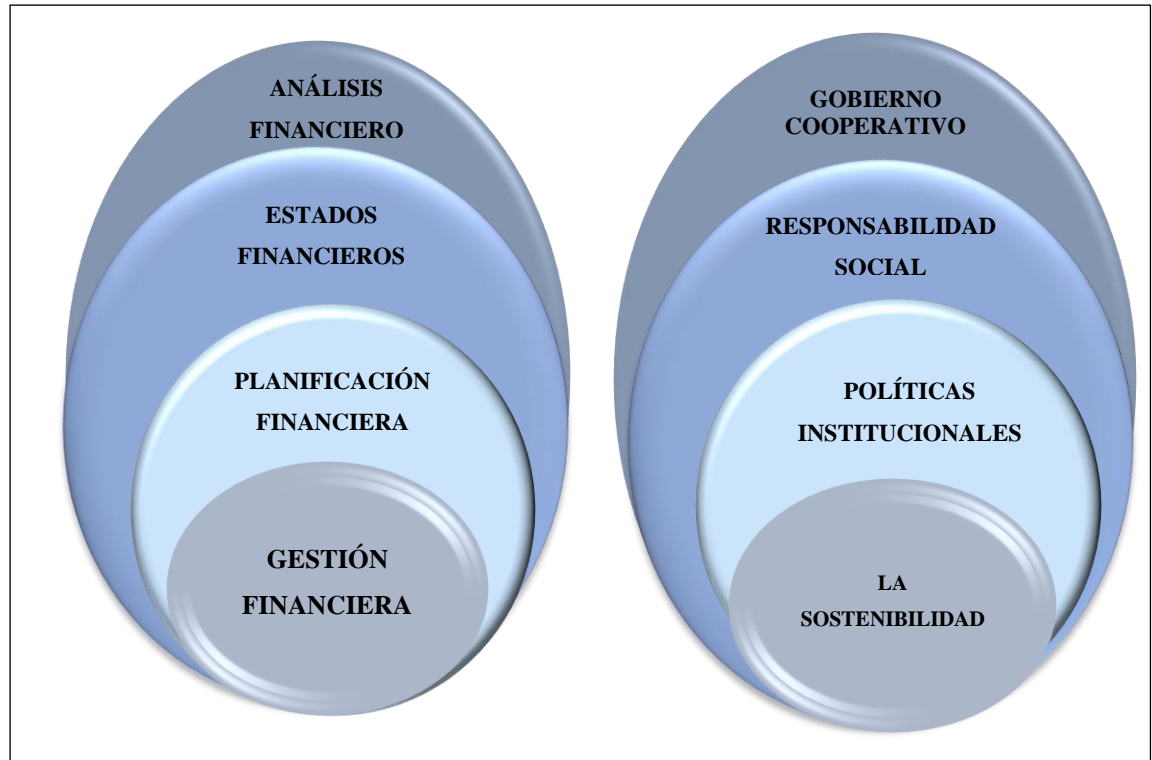
Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) en su Artículo 3, numerales 1 - 7 entre otros, establece:

Artículo 3.- Objetivos. - Los objetivos de este Código son:

1. Potenciar la generación de trabajo, la producción de riqueza, su distribución y redistribución
2. Asegurar que el ejercicio de las actividades monetarias, financieras, de valores y seguros sea consistente e integrado
3. Asegurar los niveles de liquidez de la economía para contribuir al cumplimiento del programa económico
4. Procurar la sostenibilidad del sistema financiero nacional y de los regímenes de seguros y valores y garantizar el cumplimiento de las obligaciones de cada uno de los sectores y entidades que los conforman
5. Mitigar los riesgos sistémicos y reducir las fluctuaciones económicas
6. Proteger los derechos de los usuarios de los servicios financieros, de valores y seguros
7. Profundizar el proceso de constitución de un sistema económico social y solidario, en el que los seres humanos son el fin de la política pública... (p.5).

2.4 Categorías fundamentales

Gráfico 2. Categorías Fundamentales

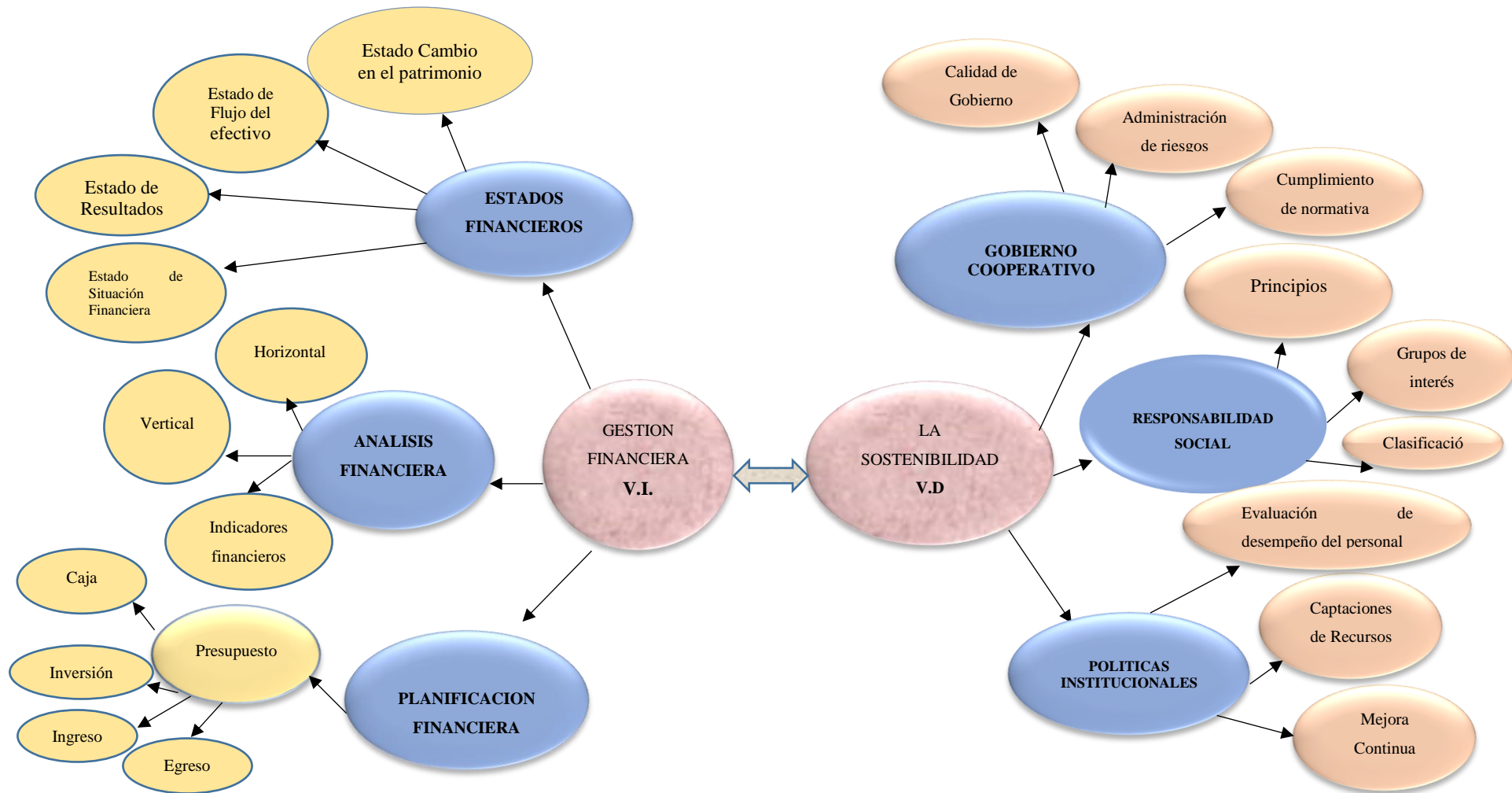


Fuente: Investigación

Elaboración: Nancy A. Auquilla (2018)

2.4.1 Constelación de ideas

Gráfico 3. Constelación de Ideas



Fuente: Observación
Elaboración: Nancy Auquilla Yambay

2.4.1.1 Marco conceptual variable independiente

Gestión Financiera

Según Andrade (2008) define a la gestión financiera es el proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización de manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generado por el mismo. Esto nos permite definir el principal objetivo de la gestión financiera a partir de dos elementos: la generación de recursos o ingresos, la eficiencia, la eficacia o esfuerzo y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

Para Castro (2010) la gestión financiera es aquella regla que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función principal de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlo, invertirlo y administrarlo. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con una meta global en mente.

De acuerdo a Wioz (2009) la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las áreas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control, es la que convierte a la misión y visión operaciones monetarias y está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.
- La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización.

- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficacia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Importancia de la gestión financiera

Morán (2012) manifiesta que, la importancia de la gestión financiera es evidente al enfrenar y resolver el dilema liquidez rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, influye en el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y la eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables, en las COAC la gestión financiera está estrechamente ligado a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos.

Estados de situación financiera

Según Cruz (2016) dice que, el estado de situación financiera comunica la información contable recopilada y procesada durante un ejercicio económico, son la representación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa, constituyéndose en el insumo para el análisis financiero, para que los resultados del análisis sean confiables es imprescindible.

“Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objetivo de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa

esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de las cooperativas a través de los estados financieros para la toma de decisiones en una empresa” (Alfonso, 2008).

Para Elizondo & López (2012), los Estados Financieros son documentos suscritos por una entidad económica en la cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales, dicho concepto permite inferir que los Estados Financieros:

- Muestra la forma cómo las entidades económicas han conjugados los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos.
- Ponen en evidencia, a través de los valores monetarios que consignan, el nivel de eficiencia de la dirección económica en la administración de los recursos materiales que le fueron encomendados.

Desde luego, la información presentada en los estados financieros se encuentra influida por los principios de contabilidad, sus reglamentos de aplicación y el criterio prudencial regido por el profesional que la preparó.

Cantú & Guajardo (2016) menciona los principales estados financieros:

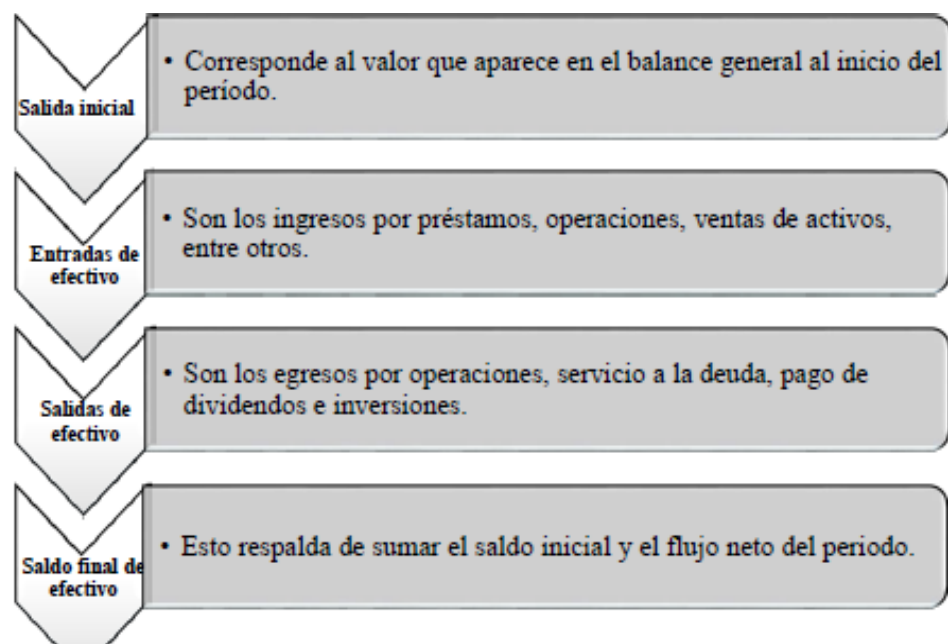
Estado de Situación Financiera. - Son documento contable que refleja la situación financiera de una empresa en un momento del tiempo. Consta del activo, pasivo y patrimonio, el activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero, El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

Estado de Resultados. - El primero de los estados financieros básicos es el estado de resultados. Dicho estado financiero trata de fijar el monto por el cual los ingresos

contables superan a los gastos contables. El resultado, el que puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad, y si es negativo se le denomina pérdida.

Estado de Flujo de Efectivo.- El estado de flujo de efectivo o también denominado anteriormente el estado de cambios de la situación financiera, a diferencia del estado de resultados, es un informe que desglosa los cambios en la situación financiera de un periodo a otro, e incluye de alguna forma las entradas y salidas de efectivo para determinar el cambio en esta partida, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio, en este punto es importante recordar que para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad (utilidad o pérdida) y la liquidez (excedente o faltante de efectivo).

Gráfico 4. Componente del flujo de efectivo



Fuente: Mayor & Saldarriaga, 2016
Elaborado por: Nancy Auquilla Yambay

Estado de Cambios en el Patrimonio. - Nos permite conocer y analizar los cambios en políticas contables sobre las cuentas patrimoniales dentro de un periodo y de un periodo a otro, partiendo que los componentes del patrimonio son los derechos que tienen los accionistas sobre la empresa, por lo tanto, estos son los más interesados en conocer la situación de su patrimonio y las variaciones que han sufrido las cuentas del capital.

Importancia del estado de situación financiera

Sánchez (2018) manifiesta que, “es importante, para que una empresa pueda tomar decisiones acertadas, debe contar con información clara, precisa y oportuna, es por esta razón que los estados financieros nos permiten conocer la situación y perspectiva tanto económica como financiera”, así como los cambios que experimentan la misma en una fecha o periodo determinado.

Los estados financieros proporcionan información de los recursos con los que cuenta, los resultados que han obtenido, la rentabilidad generada y las entradas y salidas del efectivo que ha obtenido, estos datos se derivan de la información recogida por la contabilidad de la empresa.

Los estados financieros son documentos debidamente estructurados y generados al 31 de diciembre de cada año, que reflejan la situación financiera en la que se encuentra las cooperativas, logrando eficiencia y eficacia en la administración y cumplimiento de los objetivos institucionales.

Análisis Financiero

Para Morillo (2014) dice que, “El análisis financiero de los Estados Financieros radica en la aplicación de herramientas técnicas analíticas a los estados financieros, con el fin de obtener resultado significativo y útil para la toma de decisiones”, también el análisis financiero es el proceso a evaluar la situación financiera, del presente y del pasado y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer el comportamiento de periodos, para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados ejercicio.

¿A quién interesa el Análisis Financiero?

A la administración de la empresa: El análisis financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y de las operaciones.

- **A los inversionistas:** Estos tienen un interés en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocupan por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.
- **A los bancos y acreedores en general:** De acuerdo con los resultados del análisis estos dan importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos. Cuando la obligación es a largo plazo se enfatiza en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. Si el préstamo es de corto plazo, el aspecto principal es la liquidez de la empresa.
- **A las Cámaras de Comercio:** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.
- **A las administraciones de impuestos.** El interés de esta es determinar si la compañía cumple con su deber de contribuyente.

Según Acosta & Altamirano (2013) manifiesta que “ el Análisis de Estados Financieros se debe llevar a cabo tomando en cuenta el tipo de empresa (Industrial, Comercial o de Servicios) y considerando su entorno, su mercado y demás elementos cualitativos, los estados financieros nos muestran la situación actual y la trayectoria histórica de la empresa, de esta manera podemos anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades, los Indicadores Financieros obtenidos en el análisis nos sirven para preparar estados financieros proyectados, en base a la realidad.

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa.

Nava (2013) en su investigación “Análisis financiero una clave para la gestión financiera eficiente” manifiesta que:

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, también permite medir la eficiencia con la cual una organización utiliza sus activos y otros recursos, mediante los denominados indicadores de eficiencia o actividad; los mismos están enfocados básicamente a determinar la celeridad con la que cuentas específicas se transforman en ventas o efectivo; es decir, son valores que muestran que tan efectivamente son manejados los activos totales, activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, el proceso de cobranzas y cuentas por pagar.

Se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.

Técnicas de Análisis

Análisis Horizontal

Según Morelos y Montalvo (2013) mencionan que “El análisis horizontal es el realizado con un indicador financiero en varios años anteriores” (p. 18). Se registra los valores generados de cada una de las cuentas en dos columnas y en las dos fechas que se van a cotejar, se registra el valor neto en la primera columna la cantidad reciente y en la segunda la posterior. Los valores que reflejan un incremento son positivos y los valores que presentan una disminución son negativos en porcentaje, es empleado generalmente para analizar el balance general y el estado de resultados.

Por tanto, es un procedimiento enfocado a comparar los estados financieros de dos o más periodos consecutivos para obtener la variabilidad de las distintas cuentas, es

decir, es una forma de informar los cambios que ha sufrido la empresa que permite conocer si las variaciones fueron positivas o negativas ya sea en valores absolutos o relativos y poner atención a aquellas variables que lo requieran.

Análisis Vertical

Morelos y Montalvo (2013) mencionan que “El análisis vertical es elaborado relacionando varios indicadores financieros de la misma empresa o de varias empresas en un año determinado” (p. 18). Es decir, se enfoca a determinar el porcentaje de composición de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, a través de la toma de valores totales y el porcentaje que refleja cada elemento de los estados financieros.

Análisis de Tendencias

Morelos y Montalvo (2013) mencionan que, se utiliza para revisar las tendencias de los Estados Financieros de varios años, e identificar el comportamiento de las organizaciones, se toma como base (100) un año y contra este se compara las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base. El más recomendable es evaluar el comportamiento de una organización de los últimos 5 años.

Indicadores Financieros

Para Ariza (2014) El indicador financiero relaciona entre si dos elementos de la información financiera de una organización como son el desempeño financiero y administrativo y la condición financiera y administrativa, mediante la aplicación de ratios o medidas que analizan el estado de las instituciones financieras de forma individual, en referencia a la competencia dentro del mercado.

Según Baena & Toro (2012) indica que, el resultado obtenido analiza y compara entre las organizaciones del mismo segmento en la cual operará, determinando el comportamiento de la entidad, también se puede comparar los índices actuales con

los promedios de periodos anteriores y futuro con el fin de determinar los comportamientos, de estos indicadores pueden predecir que, las entidades ya no son viables y ya no sean sostenibles en el mercado, además sirven para la toma de decisiones.

El Análisis Financiero es importante porque facilita la toma de decisiones de los directivos que estén interesados en la situación económica y financiera de las organizaciones, también es el proceso para valorar la posición financiera, del presente, del pasado para unificar resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer las mejores predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Planificación financiera

Para el autor Daft (2014, pág. 45/46), la planificación es “Es el proceso que comienza con la visión que tiene la persona que dirige a una organización; la misión de la organización; fijar objetivos, las estrategias y políticas organizacionales, usando como herramienta el mapa estratégico” es decir, todas las personas deber tener un conocimiento previo de lo que va a realizar en una empresa y de acuerdo a ello ejecutara el proyecto con visión de llegar al objetivo en un periodo determinado del tiempo.

Sin embargo Daft (2014, pág. 48), dice que para una buena planificación debe tener mucho en “cuenta las fortalezas/debilidades de la organización y las oportunidades/amenazas del contexto (Análisis DAFO)” es decir, en el proceso de planificación financiera se debe tomar en consideración el análisis FODA porque esto es muy importante en el momento de realizar la planificación financiera, este proceso le conlleva a mejorar la planificación y cuando este en la ejecución el proyecto el porcentaje de riesgos de disminuirá y con ello la empresa se fortalecerá repentinamente.

La planificación financiera es la coordinación y marcha administrativa en la empresa, también es la técnica del proceso financiero en cualquier tipo de empresa, de acuerdo con Administración y los procesos Financieros.

Importancia

Tomando como referencia a (Morales & Morales, 2014, p. 10) los autores exponen las ventajas de la planificación financiera:

1. “Obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía”.
2. “Hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa”.
3. “Se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado”.
4. “Durante el proceso de la planeación se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición del desempeño financiero”.

De acuerdo con los autores, la importancia que tiene la planificación financiera en las empresas es conservar el equilibrio económico, especificando el camino que tiene que seguir para alcanzar sus objetivos.

Clasificación

Según (Morales & Morales, 2014, p. 11) “Existen los planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería)”.

- **Planificación Financiera Corto Plazo**

Tomando como referencia a (Haime, 2005) La Planificación Financiera a Corto Plazo:

Abarca todo aquello que pasará en el futuro cercano menor a un año y, dada la variabilidad existente en la actualidad en el medio de los negocios, es de difícil determinación. Sin embargo, planear sigue siendo una necesidad en los negocios (como en la vida diaria personal), la cual mientras más profunda, científica y soportada por análisis y estudios técnicos, mejor resultado aportará. (Pág. 149).

Los autores (Morales & Morales, 2014, p. 10) manifiestan: “El objetivo es, asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a las obligaciones de pago con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efectivo de la empresa”.

- **Planificación Financiera Largo Plazo**

Según (Morales & Morales, 2014, p. 10) “El plan a largo plazo de la empresa se expresa de manera cuantitativa en forma de un conjunto coherente de previsiones relativas a las aplicaciones y los recursos a largo plazo”.

Además, los autores (Morales & Morales, 2014) manifiestan que:

El objetivo es, cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usara la empresa, la misma que otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa.

La planificación financiera a corto plazo consiste en materializar los flujos de efectivo en el tiempo máximo de un año, mientras que La planificación financiera a largo plazo es el horizonte que busca una empresa en el tiempo mayor a un año.

En consecuencia, el proceso de la planificación estratégica determina tres pasos fundamentales a seguir en los cuales se deberá tomar en cuenta las políticas de la empresa, sobre todo los objetivos y metas que ésta desea llegar a alcanzar ya sea en un corto, mediano o largo plazo.

Presupuesto

Según Dumrai (2013) indica que, el presupuesto financiero se refiere a los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades o procesos y/o para obtener los medios esenciales que deben calcularse, como el costo de la realización, el costo del tiempo y el costo de adquirir nuevos recursos. También es una estimación programada de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado.

Tipos de Presupuestos

- **Presupuesto de caja.** - Herramientas de planeación financiera que proporciona la base para Analizar la posición de caja de la Empresa con respecto a un número de intervalos en un horizonte dándole planeación.
- **Presupuesto de inversión.** - Denominado también presupuesto De inversión en activo fijo. Comprende la planeación de las inversiones de la empresa en Activo de larga vida las decisiones sobre inversión involucran Algunas de las decisiones más Importantes que debe tomar un Empresario. Aunque las nuevas inversiones sean poco frecuentes, a veces implican un serio compromiso de fondos durante un periodo extenso. Por consiguiente, una mala decisión puede afectar adversamente las utilidades durante años.
- **Presupuesto de egreso.** - Se refiere a los gastos que se tendrá en un determinado tiempo tomando en cuenta que los ingresos sean superiores a los gastos.
- **Presupuesto de ingreso.** - Se refiere a los ingresos propios y ajenos que no son los normales que tiene una entidad, por ejemplo: préstamos y operaciones financieras en los que se integran aspectos bancarios.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar; tomando en consideración los medios disponibles y los que se requieran para lograrlo.

2.4.1.2 Marco conceptual variable dependiente

Sostenibilidad

Para Zlachevsky (2013) en su estudio realizado “La sostenibilidad de entidades financieras” manifiesta que:

Sostenibilidad se refiere a la capacidad de continuar brindando los servicios generados por el proyecto durante un periodo prolongado. Es la prestación continua de servicios a sus socios en un largo plazo, así como las cooperativa de ahorro y crédito, debe ser entendido como la capacidad de ofrecer servicios financieros en el largo plazo, esto depende de la eficacia administrativa, operativa y tecnológica, la capacidad efectiva para realizar la intermediación financiera, captar recursos del público y colocarlos como crédito, partiendo de la captación de ahorro que es la principal fuente de fondeo.

El desempeño exitoso de los programas en términos de negocio, los factores que inciden en la sostenibilidad enfatiza la importancia de la capacidad técnica, institucional y financiera para continuar con sus actividades, así como la capacidad del proyecto para crear un mercado dinámico de los servicios que ofrece a sus socios o clientes. El reto consiste en identificar servicios y productos que contribuirán, mediante acciones y recursos para mantenerlos en un nivel adecuado.

Desarrollo sostenible

El desarrollo sostenible es aquello que “permite la atención de las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer las necesidades de las generaciones futuras”. (Barcellos, 2014, pág. 80), hace referencia a la capacidad que tiene una entidad para continuar con las actividades en un futuro

La sostenibilidad empresarial promueve la inclusión social, de acuerdo con Elkington (como se citó en Barcellos, 2014) indicó que el desarrollo sostenible en la empresa, es aquel que contribuye a la gestión responsable mediante la entrega al mismo

tiempo de beneficios económico, social y medioambiental. Así también Milstein citó que “utilizan el término sostenibilidad empresarial para referirse a la empresa que crea valor a nivel de estrategias y prácticas para avanzar hacia un mundo más sostenible”.

Gráfico 5. Creación de valor sostenible



Fuente: Barcellos (2014)

El análisis de la sostenibilidad financiera de acuerdo con Félix J. (2016) se basa en el cálculo de indicadores financieros de Suficiencia de Capital, Calidad de Activos, Calidad de la Administración, Rentabilidad, Manejo de Liquidez, también analizar el manejo del gobierno corporativo y de riesgos.

Según Zlachevsky (2013) indica que, el desarrollo sostenible se refiere a que permite la atención de las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer las necesidades de las generaciones futuras, lo cual implica un cambio muy importante referente a la idea de sostenibilidad y a un marco que da también énfasis al contexto económico y social del desarrollo.

El desarrollo económico es la satisfacción de las necesidades del presente sin comprometer las necesidades futuras, es de vital importancia este análisis, por cuanto las entidades deben identificar las necesidades en el este presente de esta forma no se verán comprometidos con las necesidades futuras, de esta forma la entidad podrá solventar todos los conflictos o requerimientos que se presenten en su momento.

La identificación de los grupos de interés

Para Zlachevsky (2013) manifiesta que, es muy importante la identificación de los grupos de interés están relacionados con el desarrollo de las actividades y quienes participan en los procesos tanto administrativos como operativos, esto orientaría en las proyecciones establecidas por la entidad. Otra manera de identificar los grupos de interés es a través del análisis del tipo de relación que ellos tienen con la entidad como son por:

- **Por responsabilidad.** - Son aquellas personas que tienen responsabilidades legales, financieras y operativas según reglamentaciones, contratos políticos o vigentes.
- **Por influencia.** - Personas que tendrán posibilidad de influenciar la capacidad de la organización para alcanzar metas, ya sea que sus acciones puedan impulsar o impedir el desempeño.
- **Por cercanía.** - Personas con las cuales interactúan la organización, incluyendo los grupos de interés internos o con relaciones de larga duración con la organización.
- **Por dependencia.** - Personas que dependen de la organización como empleados y sus familiares, clientes, cuyo sustento depende de la actividad principal, o los proveedores para quienes la entidad es un cliente importante.
- **Por representación.** - Personas que, a través de estructuras regulatorias o culturales/tradicionales, representan a otras personas, como los líderes de las comunidades locales, representaciones sindicales, concejeros

Los elementos ocultos que pueden influir en la sostenibilidad

Según Zlachevsky (2013) menciona que, los elementos que pueden influir en la sostenibilidad son los elementos externos e internos.

Elementos externos. - Son aquellos que están fuera del estricto control de la entidad y que actúan como causas que pueden incidir en la sostenibilidad, pueden afectar de manera directa e indirecta a las actividades de la entidad, las inversiones, los

resultados económicos y como consecuencia al desarrollo sostenible de la entidad, este puede ser:

- Legislación
- Recesión económica mundial
- Nivel adquisitivo de la población
- Estabilidad política
- Nivel de corrupción
- Clima del país
- Nivel de crecimiento económico
- Nivel educativo
- La inflación
- Recesión Económica
- Balanza comercial del país
- Desarrollo tecnológico del país

Como se puede observar los eventos externos a los cuales están expuestos las entidades, pueden afectar a la sostenibilidad de las cooperativas, es importante tener identificados estos sucesos externos para que las entidades puedan buscar estrategias que anticipe una posible afectación en las actividades económicas de la entidad.

Elementos internos. - los elementos que representan los espacios económicos, sociales y ambientales y que actúan como efectos y pueden incidir en la sostenibilidad de la entidad son los siguientes:

- Políticas internas de la entidad
- Responsabilidad social corporativa
- Ética profesional
- Buen gobierno corporativo
- Transparencia en la gestión
- Gestión de riesgos y política de control
- Personal idónea
- Viabilidad financiera económica

Los eventos internos que pueden influir en la sostenibilidad como son las políticas internas de la entidad, al no tener definido la normativa interna, instrumento indispensable para el direccionamiento y control de las actividades principales de la entidad, entre otros elementos internos importantes se relacionan con la operatividad de la entidad.

Gobierno Cooperativo

Ponce (2015) en su investigación realizada “Importancia del gobierno cooperativo de las empresas” señala que:

El Gobierno Corporativo que nace a causa de las carencias y deficiencias que empezaron a darse en el manejo, prácticas y políticas de dirección, brinda un alineamiento a los intereses y accionistas de la sociedad, distribuyendo responsabilidades al identificar conflictos y generar sinergias entre las partes involucradas. Las prácticas de Gobierno Corporativo buscan una buena administración financiera y social de negocio, en muchas empresas se empezó a dejar a un lado la ética y la regulación, logrando poner en duda la transparencia y confiabilidad de la información financiera, así como la confianza de los inversionistas.

El concepto de Gobierno Corporativo surgió hace algunas décadas en ciertos países de Europa y en Estados Unidos, como consecuencia de la necesidad que tenían los accionistas minoritarios de una empresa de conocer el estado que guardaba su inversión, es decir, querían saber qué se estaba haciendo con su dinero y cuáles eran las expectativas a futuro. Posteriormente a finales del 2001, cuando se dio una gran crisis de confianza en el mercado de valores de Estados Unidos de América derivada de los escándalos de grandes empresas como Enron, quienes manipulaban información financiera con la finalidad de presentar al público inversionista una situación que no correspondía a lo que realmente estaba viviendo la sociedad.

Según Guajardo & Andrade (2008) menciona que, la palabra gobierno corporativo se refiere a la forma en el que los negocios son dirigidos y controlados. El gobierno

corporativo abarca la relación de poder que existen entre los accionistas, los integrantes del consejo de administración y los principales funcionarios del consejo de administración. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) afirma que un buen gobierno corporativo hace referencia a los estándares mínimos adoptados por una sociedad para: administrar honestamente, proteger los derechos de los socios, definir la responsabilidad del consejo, definir la responsabilidad de la administración, dar fluidez a la información y regular las relaciones con los grupos de interés.

Para Bernal (2012) manifiesta que:

El gobierno corporativo es definido ampliamente como la correcta asignación de poderes y responsabilidades entre el directorio, la administración y los propietarios de una empresa, esta definición reconoce que el gobierno corporativo no es sólo un conjunto de reglas externas. Se trata de una disciplina empresarial necesaria para mantener una relación estable y productiva entre los participantes de cualquier organización.

El gobierno corporativo, la transparencia y la rendición de cuentas son más que ejercicios de cumplimiento; son ingredientes esenciales de una buena gestión y un requisito para la buena salud de las organizaciones. Aunque el desarrollo de estándares de gobierno corporativo ha evolucionado principalmente en las empresas listadas en los mercados de capitales, es relevante para todo tipo de empresas, incluyendo empresas privadas, familiares y de propiedad estatal.

Bajo esta definición de Gobierno Corporativo, los principales participantes en una empresa son los siguientes:

- Los propietarios e inversionistas que aportan capital para financiar el negocio.
- Los ejecutivos, gerentes y empleados que manejan el negocio en el día a día e implementan las políticas y estrategias
- El directorio, que mantiene cuatro funciones principales: (i) representar los intereses de los propietarios, (ii) supervisar y brindar asesoramiento

estratégico a la dirección ejecutiva, (iii) establecer políticas que apoyen el objeto social; y (iv) cumplir con su deber legal de actuar en el mejor interés de la empresa.

Durante los últimos años se reconoce que han existido grandes problemas de la gobernabilidad misma que refleja en actos de corrupción de toda índole como abusos y privilegios, mala administración de los recursos financieros, un mal servicio a las socios, una perpetuación de dirigente que se mantienen por muchos años en sus caros, falta de capacitación para responder y aportar al buen gobierno, poniendo en peligro la sostenibilidad de las entidades (SEPS, 2015).

Gobernabilidad

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria citado por Jácome (2015) manifiesta que:

La gobernabilidad es entendida como la capacidad para gobernarse a sí mismo, cuando un sistema está estructurado de modo tal, que los actores estratégicos se interrelacionan para tomar decisiones colectivas y resolver sus conflictos conforme a unas instituciones o reglas de la entidad.

Un régimen de buen gobierno en las cooperativas deberá asistir a que la utilización de los recursos no solo se realice de manera eficaz, sino también que haya fortalecimiento de la confianza, y que esta sea la base de mayor generación de transparencia con que se trabaja y lograr que los socios se sientan seguros de donde dejan sus recursos. Esto garantiza de manera plena que los directivos sean responsables de su accionar ante los socios y ante el público.

Subcomponentes

Con datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015) indica que, se puede verificar el componente de gobierno cooperativo se analiza los siguientes subcomponentes:

- **Calidad de Gobierno.** - La evaluación de la calidad de gobierno se refiere a la evaluación de calidad de gestión y el buen fundamento de la organización, considerando los siguientes aspectos importantes que se detalla a continuación.
- **Administración Integral de Riesgos.** - Consiste en identificar, medir, prevalecer, vigilar, monitorear y informar los riesgos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, con el propósito de definir el perfil de riesgos y el grado de cobertura, que garanticen los recursos de los socios y clientes, optimizando lo posición financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- **Ambiente de Control.** - Consiste en velar el cumplimiento de leyes, normas regulación, así como también asegurar la autenticidad de la presentación de información financiera, de esta forma mejorar la eficiencia de los procesos y operaciones financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Dentro del ambiente de control es importante considerar la evaluación de los siguientes aspectos, que se detallan a continuación (SEPS, 2015).

Calidad de Control Interno

- Efectividad del sistema de información gerencial
 - Código de Ética
 - Efectividad del Sistema de Control
 - Efectividad de las funciones de las Auditorias
- **Transparencia de Información.** - Consiste en que las entidades deben transparentar la información relevante, y deben comunicar a los socios y clientes, dentro de este componente se debe evaluar.
 - **Cumplimiento Normativo.** - Consiste en cumplir a tiempo el envío de la información a los organismos de control, tener voluntad de cumplir oportunamente, los aspectos importantes que se debe considerar para evaluar dentro de este subcomponente de detalla a continuación:
 - Voluntad del Consejo de Administración para cumplir la normativa del organismo de control.

- Sanciones y multas establecidas por los organismos de control a las organizaciones.
- Envío oportuno de información a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El gobierno cooperativo es la razón de ser de todas las organizaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que todo depende de la calidad de gobernabilidad para el éxito de las organizaciones, los mismos que están conformados por la Asamblea General, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Comisiones.

Responsabilidad Social

Para Caiga (2012) la Responsabilidad Social es “una nueva forma de gestión y de hacer negocios, en la cual la empresa se ocupa de que sus operaciones sean sustentables en lo económico, lo social y lo ambiental, y buscando la preservación del medio ambiente y la sustentabilidad de las generaciones futuras.”, esta idea ha tomado fuerza para el cumplimiento de sus objetivos sociales ya que tienen conocimiento con el entorno, desarrollan programas y dan conocimiento a sus grupos de interés.

Tipos. - Se pueden identificar tres tipos de Responsabilidad Social como lo enuncia Fernández (2013):

- **Primarias:** Son las inherentes a la actividad específica de la empresa. No responder adecuadamente a los que representa el corazón de la empresa para cuidar su buen funcionamiento en todos los sentidos, que es su razón de ser, podría tener graves consecuencias incluso para su supervivencia.
- **Secundarias:** Consiste en mejorar los efectos resultantes de esa misma actividad específica en los grupos sociales independientes con la empresa, más allá de unos mínimos exigibles.

- **Terciarias:** Son las que se extienden a actuaciones de la empresa encaminadas a mejorar determinados aspectos de su entorno social más allá de su actividad específica.”

En síntesis, en primera instancia deben ser responsables socialmente consigo mismos desde la parte interna, a más de eso deben tener una buena comunicación con sus grupos de interés en diferentes ámbitos como son en lo económico, social y ambiental.

Clasificación

La Responsabilidad Social está enfocada en tres aspectos fundamentales como lo indica el Centro Europeo de Empresas Innovadoras en su Guía de Responsabilidad Social de las Empresas (2010, págs. 9-10):

- **Responsabilidad económica:** Las empresas tienen como una de las acciones más importantes a desarrollar generar riqueza en el entorno en el que éstas están insertas, (empleo, innovación, impuestos, etc.) Esta tarea es fundamental también para el propio desarrollo de la empresa, pero la riqueza que se genere ha de basarse en valores y prácticas universalizables, Obtener beneficios y minimizar los costes de cualquier tipo, económicos, medioambientales, sociales, etc., es una tarea fundamental de una empresa socialmente responsable.
- **Responsabilidad social:** La empresa, para ser una institución legitimada socialmente, ha de dar respuesta a las demandas que la sociedad le plantea desde los valores y las pautas de comportamiento que la propia sociedad le indica. De este modo, la empresa conseguirá estar integrada en el entorno en el que está inserta.
- **Responsabilidad medioambiental:** La empresa expresa su responsabilidad social también a través del cuidado de su entorno físico. Esta cuestión se muestra como una necesidad imperiosa para la propia subsistencia de la empresa, ya que, por un lado, en España una gran parte de las cuestiones medioambientales se encuentran reguladas y, por otro lado, el respeto y

cuidado del medioambiente es una cuestión clave para llevar a cabo un desarrollo sostenible.”

Para resumir todas las empresas que son solidariamente responsables deben enfocarse en el ámbito económico, que generan empleo; también el pago de sus tributos para que se pueda tener una estabilidad económica en lo social estas deben cumplir con sus valores institucionales.

Grupos de Interés o stakeholders

El poner en práctica la Responsabilidad Social Empresarial por parte de las empresas están deben comunicarlos a su grupo de interés, Strandberg (2014, pág. 9) lo define como “las personas o grupos de personas que tienen impacto en, o se ven afectados por, las actividades, los productos o los servicios de una empresa.

Gráfico 6. Modelo Stakeholders



Fuente: García, Palacio (2012)

Principios Según la ISO 26000 (2010) que está encaminada a la práctica de la Responsabilidad Social menciona 7 principios que son:

- 1. Rendición de cuentas.** La capacidad de una organización de acostumbrarse a dar información sobre los impactos sociales, económicos y ambientales de su

operación, que conlleva evidentemente no sólo positivos, sino también negativos y por ende asumir la responsabilidad de generar las medidas correctivas y establecer los candados necesarios para mitigarlos o evitarlos.

- 2. Transparencia.** Esta práctica implica la costumbre de una organización de ser transparente en aquellas acciones que pueden vulnerar a la sociedad y al ambiente y por lo cual deberían brindar toda la información que requieran las partes interesadas en un lenguaje sencillo y en formatos accesibles.
- 3. Comportamiento Ético.** La forma en la que una organización es lo que es, hace lo que hace y decide lo que decide, está directamente vinculada a los criterios de honestidad, equidad e integridad que establece la gobernanza organizacional para conducirse. Una estructura ética que moldee las decisiones y acciones, permite establecer que el fin no justifica los medios y por lo tanto que maximizar las ganancias debe conversar con la capacidad de incrementar los impactos positivos, y minimizar los negativos, en su entorno social y medioambiental.
- 4. Respeto a los intereses de las partes interesadas.** Las organizaciones deben entender que los intereses de las partes involucradas son legítimos y deben ser atendidos y respetados, así sean distintos a los propios. Si bien es cierto, los objetivos de una empresa responden a sus dueños, existe un conjunto de partes interesadas que se ven afectadas por las actividades, acciones y decisiones, por lo que tomar en cuenta dichas expectativas es condición básica para operar de manera legítima y asegurar el éxito en el mediano y largo plazo.
- 5. Respeto al principio de legalidad.** Es el reconocimiento básico que ningún individuo y/u organización están por encima de la ley y, por ende, no tienen la potestad de actuar por fuera de sus marcos. Así, todas las instituciones deben cumplir las leyes y regulaciones aplicables, también en materia de responsabilidad social.

6. **Respeto a la normatividad internacional de comportamiento.** Una organización debería respetar la normativa internacional de comportamiento, a la vez que acatar el principio de respeto a la ley. Hoy los negocios son, sobre todo, globales, y con las cadenas de valor extendidas, es muy frecuente que subcontraten servicios en países donde las leyes laborales son bastante más laxas, por lo que la vulneración de derechos también es más plausible. Por ende, una organización debería contemplar respetar la normativa más exigente aun cuando la normativa nacional a la que esté sujeta no contemple las salvaguardas sociales y medioambientales.

7. **Respeto a los derechos humanos.** Una organización debería respetar los derechos humanos reconociendo, tanto su importancia y su universalidad. La organización debería hacer un esfuerzo adicional por velar por ellos, respetarlos y protegerlos.

En conclusión, la Responsabilidad Social tiene principios establecidos en la cual deben demostrar el cumplimiento de su accionar de una forma transparente teniendo en cuenta su ética cooperativa gratificando a las personas de su entorno interno y externo, haciendo respetar las leyes.

Políticas Institucionales Públicas

Zapata & Moreno (2014) señala que:

Una política institucional es una decisión escrita que se establece como una guía, para los miembros de una organización, sobre los límites dentro de los cuales pueden operar en distintos asuntos. Es decir, proporciona un marco de acción lógico y consistente. De esta manera se evita, que la dirección, tenga que decidir sobre temas de rutina una y otra vez en detrimento de la eficiencia.

Las políticas institucionales afectan a todos los miembros de una organización por el simple hecho de serlo y en cuanto son partícipes de la misma. Dentro de las políticas institucionales se pueden distinguir las generales y las de servicio. Las primeras

expresan los comportamientos que pueden esperarse por parte de cualquier participante de la organización, y su principal función es la de evitar que aparezcan comportamientos injustos de un miembro respecto de los demás. De esta manera, dichas políticas, contribuyen al logro de un lugar de trabajo más organizado, seguro y justo.

Un punto crucial a tomar en cuenta a la hora de desarrollar las políticas institucionales en una organización es el involucrar a todos los actores que, de alguna u otra forma, se puedan ver afectados por las mismas. A mayor participación de las personas, mayor probabilidad de éxito para la implementación de la política institucional. Esto último minimiza la resistencia y garantiza que la política no se convierta en una interferencia para el desempeño de funciones.

Silva (2015) en su trabajo realizado de “Manual de políticas institucionales” manifiesta que:

Las políticas institucionales entendidas como el conjunto de orientaciones y guías generales de acción, tienen la finalidad de orientar el trabajo del personal institucional hacia la búsqueda de la eficiencia y eficacia en la ejecución de sus actividades para el cumplimiento de sus fines y objetivos. Las políticas institucionales que dan el marco institucional para la implementación de documentos técnico, normativos institucionales, convenios y alianzas estratégicas nacionales e internacionales y la práctica institucional.

Clasificación de políticas

- **Estrategias generales:** Se formulan al nivel de alta gerencia y su función es establecer y emitir lineamientos que guíen a la empresa como una unidad integrada. Ejemplo: "Los empleados que laboran en la empresa tendrán la posibilidad de ascender de puesto, de acuerdo con su eficiencia y antigüedad".
- **Tácticas o departamentales:** Son lineamientos específicos que se refieren a cada departamento. Ejemplo: "El departamento de producción determinará

los turnos de trabajo conforme a sus necesidades, siguiendo las disposiciones legales".

- **Operativas o específicas:** Se aplican principalmente en las decisiones que tienen que ejecutarse en cada una de las unidades de las que consta un departamento. Ejemplo: "Sección de turnos; de ocurrir una falla en el equipo, es conveniente reportarla inmediatamente al supervisor en turno o en su caso, al departamento de mantenimiento".

Las políticas, no interesando su nivel, deben estar interrelacionadas y contribuir a lograr las aspiraciones de la empresa; asimismo, su redacción debe ser clara, accesible y de contenido realista, de tal forma que su interpretación sea uniforme.

Importancia

Zapata & Moreno (2014) señala que,

Las políticas institucionales son importantes para reflejar los valores de la organización; también, al mismo tiempo, ser una reflexión cultural de las creencias y filosofía institucional. Es decir, la formulación de las políticas institucionales manifestará de manera explícita el cómo y por qué valora esa organización a las personas que allí trabajan.

Las políticas institucionales, y su aplicación consciente en la toma de decisiones a todo nivel, dentro de una organización deben constituirse como un elemento muy importante a tomar en cuenta cuando se tiene un compromiso serio con la calidad y la mejora continua.

- Facilitan la delegación de autoridad.
- Motivan y estimulan al personal.
- Contribuyen a lograr los objetivos de la empresa.
- Proporcionan uniformidad y estabilidad en las decisiones.
- Indican al personal como deben actuar en sus operaciones.

Políticas institucionales claras pueden constituirse en una poderosa herramienta para lograr y consolidar la calidad en todas sus dimensiones. Calidad que puede ser visualizada a través de una mayor eficiencia de los procesos mejora de la comunicación, promoción del empoderamiento todo el personal administrativo y de apoyo, y cumplimiento eficaz del propósito de la organización.

Una política es sujeta a cambio, que estamos obligados a seguir; pero mientras traiga bienestar debe ser seguido rigurosamente.

Evaluación de desempeño del personal

Según Figueroa (2013) manifiesta que, "La evaluación de desempeño tiene su origen en la necesidad de las empresas de definir los puestos de trabajo y por otro lado, ver el grado de adecuación de las personas que ocupan estos lugares de trabajo. La evaluación del desempeño no es un fin en sí mismo, sino un instrumento, una herramienta para mejorar los resultados de los recursos humanos de la empresa".

Lavanda (2015) en su investigación "Desempeño de personal" manifiesta que:

La evaluación del desempeño no es un fin en sí mismo, sino un instrumento, una herramienta para mejorar los resultados de los recursos humanos de la empresa; ocurre ya sea que exista o no un programa formal de evaluación en la organización. Los superiores jerárquicos están siempre observando la forma en que los empleados desempeñan sus tareas y se están formando impresiones acerca de su valor relativo para la organización.

La mayoría de las organizaciones grandes han creado un programa formal, diseñado para facilitar y estandarizar la evaluación de los empleados; sin embargo, resulta poco trabajada la evaluación a nivel de pequeña y mediana empresa. Los programas de evaluación son fundamentales dentro del sistema de Recursos Humanos en cualquier compañía. Estos además, contribuyen a la determinación del salario, a la promoción, al mejoramiento continuo, al establecimiento de planes de capacitación

y desarrollo; para investigación y para acciones de personal tales como traslados, suspensiones y hasta despidos.

Captación de Recursos Financieros

Según Berkes y Folke, (2016), captación “Proceso mediante el cual el sistema financiero recoge recursos del público ahorrados y los utiliza como fuente del mercadeo financiero. En el caso de la captación bancaria son todos los recursos que la banca obtiene a través de sus instrumentos de captación (cuenta de ahorros, Cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo), que conforman los pasivos del sistema bancario e incluyen recursos en moneda nacional y extranjera.

El compromiso asumido entre el inversor y el banco se documenta en un certificado de depósito que incluye:

- Datos del inversor y del banco.
- El monto depositado.
- La tasa de interés.
- La fecha de constitución y vencimiento.
- El monto final a cobrar.

Con ese certificado el depositante puede, al finalizar el período preestablecido, retirar su dinero inicial más los intereses ganados. Por lo general, a mayor plazo y mayor monto depositado, mayor es la tasa que el banco está dispuesto a pagar

Las empresas requieren de financiamiento si desean desarrollarse como entidades competitivas e incrementar sus operaciones, de otra forma les puede resultar sumamente difícil, no sólo el desarrollarse, sino también permanecer a través de los años. De ahí la importancia de los Consejos de Administración y un sólido gobierno corporativo para considerar las diferentes opciones con las que se cuenta como fuentes de financiamiento.

Mejora continua

Según Gómez & Alvares (2015) manifiesta que:

La mejora continua es un enfoque para la mejora de procesos operativos que se basa en la necesidad de revisar continuamente las operaciones de los problemas, la reducción de costos oportunidad, la racionalización, y otros factores que en conjunto permiten la optimización.

A menudo asociada con metodologías de proceso, la actividad de mejora continua proporciona una visión continua, medición y retroalimentación sobre el rendimiento del proceso para impulsar la mejora en la ejecución de los procesos, la mejora continua no solo debe ser utilizada como una mejor herramienta, Según los grupos gerenciales de las empresas japonesas, el secreto de las empresas de mayor éxito en el mundo radica en poseer estándares de calidad, en una filosofía que debe ser aplicado a todos los niveles jerárquicos en una organización, y esta implica un proceso de Mejora continua”. Dicho proceso permite visualizar un horizonte más amplio, donde se buscará siempre la excelencia y la innovación que llevará a los empresarios a aumentar su competitividad, disminuir los costos, orientado los esfuerzos a satisfacer las necesidades y expectativas de los clientes.

Una política institucional es una decisión escrita que se establece como una guía, para los miembros de una organización, sobre los límites dentro de los cuales pueden operar en distintas cuestiones. Las cooperativas de ahorro y crédito se rigen por principios cooperativos universales, los cuales son aplicados a todos los actos que realizan los miembros de la asamblea, consejo de administración, consejo de vigilancia, comités de apoyo y colaboradores.

2.5 Hipótesis

La gestión financiera influye en la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba.

2.6 Señalamiento de variables

Variable dependiente o endógena = Gestión Financiera

Variable independiente o exógena = La Sostenibilidad

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de la investigación

El presente trabajo investigativo se enmarca en el paradigma positivista, porque dentro de este contexto utiliza el enfoque cuantitativo, el cual permite el análisis de datos, así como en el neopositivismo. Mientras que la investigación social cuantitativa se basa en el paradigma explicativo. Nicolalde (2013) menciona que “pretende determinar y explicar relaciones causales a través de la recolección de grandes cantidades de datos que permitan fundamentar sólidamente una hipótesis”.

El enfoque de la presente investigación es cuantitativo porque utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar las preguntas de la investigación y así comprobar los indicadores establecidos, además confía en la medición numérica, el conteo y en el uso de la estadística para establecer patrones de comportamiento de una población o muestra.

El siguiente proyecto de investigación desarrolla un instrumento de gestión financiera que ayudara a la sostenibilidad de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba, debido que es necesario generar una guía para la buena gestión financiera de acuerdo al segmento que se encuentra clasificado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

En el marco de las consideraciones descritas en el párrafo precedente, para efectuar el análisis económico-financiero se recolectó la información en las instituciones financieras de los años 2016 y 2017 tales como indicadores financieros, balances de situación financiera y estado de resultados de 4 cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Riobamba, clasificadas dentro del segmento cuatro del sector cooperativo; los datos obtenidos se procesaron y se compararon con el sector adicionalmente se estableció una matriz de indicadores y posteriormente se efectuó las interpretaciones pertinentes de los resultados.

3.2 Modalidad de la investigación

El presente trabajo investigativo por su naturaleza tiene las siguientes modalidades de la investigación:

3.2.1 Investigación de campo

Rojas (2015) indica que “La investigación de campo se apoya en la investigación documental, y la información que se obtiene en aquélla que se convierte con el tiempo en fuente documental para nuevas investigaciones” (p. 21).

Se utiliza una investigación de campo, puesto que se realizó la aplicación de los indicadores tomando en cuenta los balances de cada una de las cooperativas del segmento 4 de la ciudad de Riobamba., se desarrollará en el lugar donde se está presentado la problemática, directamente con todos los actores involucrados y tratando los indicadores, planteando la mejor solución.

3.2.2 Investigación bibliográfica – documental

El presente trabajo investigativo se apoya en la literatura existente respecto al tema analizado, con el propósito de conocer, comparar, ampliar y profundizar, teóricos, conceptualización y críticos de diversos autores basándome en documentos como, estado de situación financiera, estado de resultados, revistas, tesis, internet y otros; en los cuales se revisará fuentes escritas de diferentes autores para elaborar el marco teórico que definirá la metodología de la investigación con la finalidad de mejorar y ampliar los conocimientos en la realización y desarrollo de la presente investigación.

3.3 Tipo de investigación

Se establece una relación entre las variables independiente y dependiente para establecer el problema en estudio, de tal forma que tanto la causa y efecto estén relacionados para hallar una solución.

Tenemos diferentes tipos de investigación como investigación exploratoria, descriptiva, correlacional y experimental, en el trabajo de investigación se utilizó la investigación correlacional.

3.3.1 Investigación descriptiva

Hernández (2014) afirma que “la investigación descriptiva considera fenómenos y componentes de estudio, miden conceptos, definen variables, recolecta y analiza datos” (p. 31). Por tanto, explora características de individuos o situaciones concretas, sin ningún tipo de manipulación de la situación actual a través de la descripción de nuevos significados e información como base para investigaciones cuantitativas.

Bajo esa perspectiva, en el presente trabajo se recolectó y analizó datos financieros tomando como base el cálculo de los indicadores de morosidad, intermediación financiera, liquidez, vulnerabilidad del patrimonio y solvencia de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba los cuales son utilizados para analizar la situación financiera de cada entidad en el año 2016 y 2017 para con ello conocer sus posibles problemas y detectar su posibilidad de permanencia en el mercado.

3.3.2 Correlacional

Hernández (2014) afirma que “este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular” (p. 93). Tiene como propósito evaluar a través de un coeficiente de correlación.

Es por lo expuesto que para comprobar la relación entre las variables estudiadas se aplicó el Test de Shapiro – Wilk a fin de efectuar en contraste entre indicadores financieros y determinar si se acepta o se rechaza la hipótesis planteada.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población

Supo (2012) menciona que la población “es el conjunto de todas las unidades de estudio (sujetos u objetos) cuya característica observable o reacción que pueden expresar nos interesa estudiar” (p. 16). Por tanto, son indispensables en investigaciones descriptivas y exploratorias donde tienen las mismas características en lo que respecta a contenido, tiempo y lugar, denominado muestra. El conjunto de la población del presente estudio lo constituyen 4 Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 del Sistema Financiero del Ecuador concentradas en la ciudad de Riobamba.

Tabla 4. Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 4.

RUC	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO
0690042495001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Llacta Ltda.	Segmento 4
0690075598001	Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S Ltda.	Segmento 4
0691732584001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes Ltda.	Segmento 4
0691720721001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda.	Segmento 4

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

Elaboración: Nancy A. Auquilla (2018)

3.4.2 Muestra

En vista que la población es pequeña se procede a trabajar con toda la población.

3.5 Operacionalización de las variables

Tabla 5. Operacionalización de la variable independiente Gestión Financiera

Conceptualización	Categoría	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
La gestión financiera consiste en la óptima administración de los recursos financieros con el fin de mejorar la toma de decisiones y a su vez perfeccionar el ciclo operativo de la entidad.	Planificación financiera	Presupuesto	¿Se ha presupuestado anualmente el trabajo operativo de la Cooperativa?	Ficha de observación (Anexo)
	Organización financiera	Plan de trabajo	¿Se ha establecido un plan de trabajo para mejorar los indicadores financieros de la entidad?	
	Dirección financiera	Análisis financiero y de inversión	¿Se ha analizado anualmente la información financiera?	
	Control financiero	% de cumplimiento de objetivos financieros planteados	¿Se están cumpliendo con los objetivos financieros de la entidad?	

Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2018)

Tabla 6. Operacionalización de la variable dependiente Sostenibilidad

Conceptualización	Categoría	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
La sostenibilidad es la capacidad que tiene las Cooperativas de Ahorro y Crédito de ser perdurables en el tiempo con un desempeño exitoso con una gestión y políticas institucionales idóneas	Morosidad	Cartera vencida/cartera total	¿Cuál es el índice de morosidad?	Panel de datos
	Intermediación financiera	Cartera total /depósitos a la vista + depósitos a plazo	¿Cuál es el índice de intermediación financiera?	
	Liquidez	Fondos disponibles/obligaciones con el público	¿Cuál es el índice de liquidez?	
	Vulnerabilidad del patrimonio	Cartera que no devenga intereses/patrimonio	¿Cuál es el índice de vulnerabilidad del patrimonio?	
	Solvencia	Activos/Pasivo	¿Cuál es el índice de solvencia?	

Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2018)

3.6. Recolección de la información

La información para la presente investigación se obtuvo a través de una solicitud en hoja membretada emitida por la secretaria de la facultad a cada uno de los Gerentes de las Cooperativas a ser analizadas para ello se utiliza un panel de datos en donde consta la información de los balances de las entidades financieras que se recabó antes de iniciar con la investigación, posteriormente los datos recolectados serán evaluados según las siguientes etapas:

- **Selección de las empresas sujetas de investigación**

Las Cooperativas de ahorro y crédito que van a ser estudiadas en la presente investigación son las del segmento 4 de la provincia de Chimborazo ciudad de Riobamba.

- **Selección de las técnicas e instrumentos a emplear en el proceso de recolección y análisis de la información.**

El cumplimiento de los objetivos planteados se dará en base a técnicas e instrumentos que nos permiten analizar la situación financiera de las entidades en el año 2016 y 2017 para lo cual se resume en la siguiente tabla el proceso:

3.6.1. Técnicas e instrumentos de análisis de información

Objetivo 1: Determinar la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Riobamba a través de indicadores financieros.		
Indicador	Instrumento	Técnica de análisis
Ratios de morosidad, intermediación financiera, liquidez,	Panel de datos	Estadística descriptiva

<p>vulnerabilidad del patrimonio y solvencia en las empresas Cooperativas del segmento 4 de Riobamba.</p>		
<p>Objetivo 2: Analizar los indicadores de sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Riobamba</p>		
<p>Indicador</p>	<p>Instrumento</p>	<p>Técnica de análisis</p>
<p>Análisis comparativo de indicadores de cada cooperativa con los del sector en los años 2016-2017</p>	<p>Graficas</p>	<p>Estadística descriptiva</p>
<p>Objetivo 3: Evaluar la relación entre gestión financiera y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Riobamba, a través de técnicas estadísticas.</p>		
<p>Indicador</p>	<p>Instrumento</p>	<p>Técnica de análisis</p>
<p>Shapiro Wilk aplicado en los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y crédito del Segmento 4 de la ciudad de Riobamba</p>	<p>Panel de Datos</p>	<p>Estadística descriptiva</p>

Tabla 7. Técnicas e instrumentos de análisis de información
Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

3.7. Plan de recolección de la información

Determinación de pasos a seguir para la recolección de información

El desarrollo del presente trabajo investigativo toma como base el cálculo de los indicadores de morosidad, intermediación financiera, liquidez, vulnerabilidad del patrimonio y solvencia de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba los cuales son utilizados para analizar la situación financiera de cada entidad en el año 2016 y 2017 para con ello conocer sus posibles problemas y detectar su posibilidad de permanencia en el mercado.

Tabla 8. Plan recolección de información

Preguntas básicas	Explicación
1. ¿Para qué?	Para dar cumplimiento al objetivo general de la investigación.
2. ¿De qué personas u objetos?	Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba
3. ¿Sobre qué aspectos?	Indicadores Financieros tales como: <ul style="list-style-type: none">• Morosidad• Intermediación financiera• Liquidez• Vulnerabilidad del patrimonio• Solvencia
4. ¿Quién?	El investigador
5. ¿Cuándo?	El período de estudio año 2016 y 2017
6. ¿En qué lugar?	Ciudad de Riobamba
7. ¿Con que técnicas?	Estadística descriptiva
8. ¿Con qué instrumentos?	Panel de datos, el cual contiene los balances financieros obtenidos de cada una de las Cooperativas materia de estudio.
9. ¿Cuántas veces?	Será aplicada una sola vez puesto que es una Investigación de carácter transaccional o transversal.

Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

3.8. Plan de procesamiento de información

Para procesar la información realizada en las Cooperativas se utilizarán cuadros y tabulaciones según indicadores financieros calculados, una vez analizada dicha información se presentará en gráficos que serán de gran ayuda para visualizar el estado de cada una de las Instituciones financieras estudiadas.

Análisis estadístico de los datos

Para el análisis de datos y comprobación de hipótesis se utiliza la técnica de Shapiro Wilk la cual nos permite determinar el impacto que tienen los indicadores financieros calculados en las Cooperativas del segmento 4 de Riobamba con la sostenibilidad, esta técnica se usa para comprobar si un conjunto de datos siguen una distribución normal o no, es de vital importancia en esta investigación que nos permite determinar si los indicadores calculados se correlacionan entre sí y con otra variable .

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis e interpretación de resultados al sector cooperativo del Ecuador

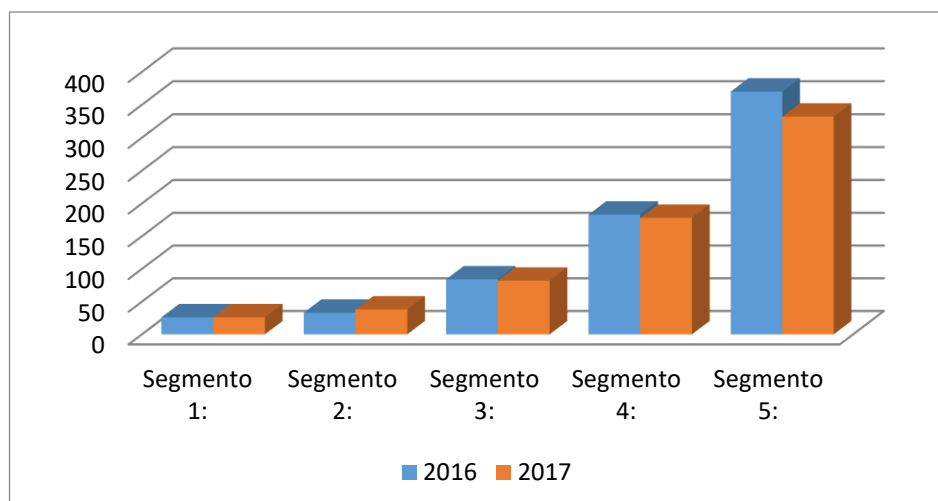
Como punto de partida para proceder con el análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba es importante conocer la situación del sector cooperativo del país para poder tomar como referencia en el momento de emitir criterios sobre la situación de la población analizada.

Tabla 9. Cooperativas en el Ecuador por segmentos años 2016 y 2017

Segmento	AÑO 2016	AÑO 2017
Segmento 1	26	26
Segmento 2	33	38
Segmento 3	84	82
Segmento 4	183	178
Segmento 5	370	332
TOTAL	696	656

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Gráfico 7. Cooperativas en el Ecuador por segmentos años 2016 y 2017



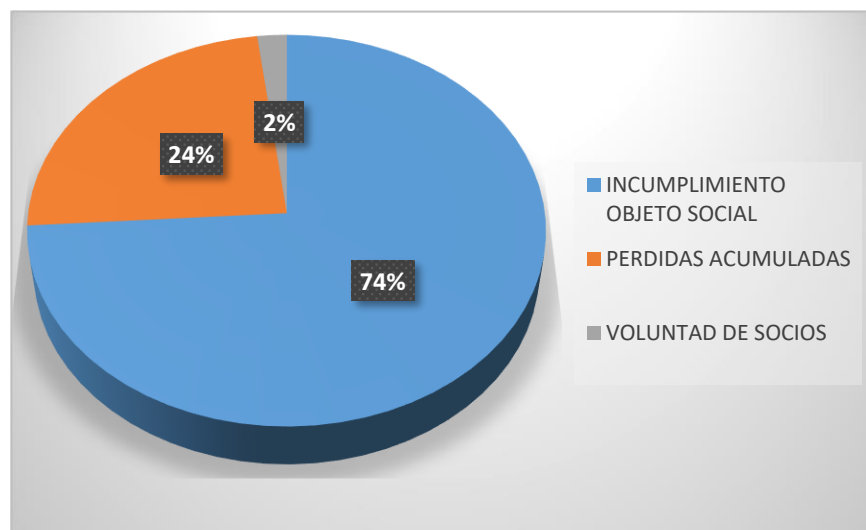
Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

Comparando los años 2016 y 2017 el número de cooperativas en el año 2017 se reduce, alrededor de 40 cooperativas del sector popular y solidario, en el Ecuador se

liquidaron principalmente por mal manejo administrativo lo cual afecta a la economía del país. Los directivos de las entidades no realizan un análisis periódico de la situación es por esta razón que no pueden tomar acciones o estrategias que permitan evitar llegar al fracaso.

Desde enero de 2017 hasta septiembre de 2018 se han cerrado 31 cooperativas de ahorro y crédito en la zona 4, jurisdicción que comprende Tungurahua, Chimborazo, Cotopaxi y Pastaza según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2018) .

Grafico 8. Causas de Cierre de Cooperativas en el Ecuador



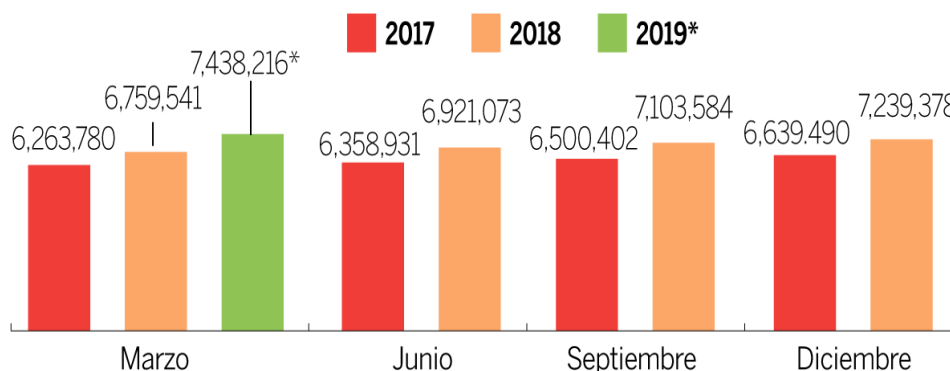
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Los cierres de las Cooperativas de Ahorro y crédito se dan por varias situaciones es así que el 74% de las entidades se liquidaron por incumplimiento del objeto social, el 24% por pérdidas acumuladas del 50% o más del capital social o capital suscrito y pagado que no pudieran ser cubiertas con las reservas de la entidad y el 2% restante por voluntad de sus socios.

En los segmentos 4 y 5 del sector cooperativo se han presentado serios problemas por la mala administración de recursos económicos, cabe mencionar que en los últimos años se ha fortalecido con la propuesta de nuevos directivos de la entidad de control SEPS, para salvaguardar los depósitos a la vista y depósitos a plazo de la

cuenta ahorristas de la entidad, es así como va creciendo el número de socios en el sector cooperativo nacional.

Gráfico 9. Evolución de número de socios



*En 2019 solo está disponible información hasta el primer trimestre.

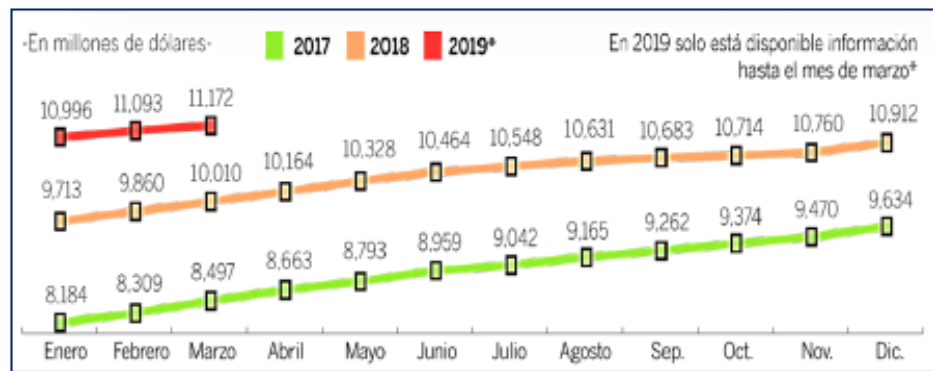
Fuente: Diario el Universo (2019)

El número de usuarios de cooperativas se ha incrementado de forma notable en el Ecuador. Cifras de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria señalan que desde el 2012 hasta febrero del 2019 los llamados socios pasaron de 4,9 a 7,4 millones Y desde 2012 hasta diciembre del 2018 los activos de estas asociaciones pasaron de \$6.027 millones a \$14.011 millones. En cambio, las captaciones subieron de \$4.363 millones a \$11.172, un incremento de más del 150%.

En el Ecuador hay cinco segmentos en los que se clasifican las cooperativas, en los segmentos 1 al 3 hay niveles estrictos de regulación, pero en los últimos son muy escasos, hay plazos muy largos para que cumplan estándares mínimos y esto es un desafío en una economía con menor liquidez y con crecimiento más lento.

Pese a los problemas que tienen las entidades especialmente del segmento 4 y 5 se ha visto una mejora en las captaciones de ahorros a plazos principalmente por la tasa atractiva que ofrecen a sus clientes a diferencia de los bancos privados lo cual se gráfica a continuación:

Gráfico 10. Crecimiento de captaciones en el Sistema Financiero Popular y Solidario



Fuente: Diario el Universo (2019)

El análisis de la información de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba comparado con el sector, no presenta niveles aceptables en su mayoría, son entidades que se manejan empíricamente, lo cual afecta al crecimiento económico, es así que se puede determinar una eficiente gestión financiera dentro de las instituciones financieras para lograr la sostenibilidad de las mismas.

Normas de Riesgo

Tabla 10. Límites de crédito para operaciones

SEGMENTO	LÍMITE INDIVIDUAL SOBRE EL PATRIMONIO
1	10% (hasta 20% garantías adecuadas)
2	10%
3	10%
4	15%
5	20%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015)

Las entidades deben solicitar garantías adecuadas para minimizar los riesgos de morosidad, en el segmento 4 el porcentaje es de 15% del sobre el patrimonio.

Para el segmento 1, la relación de los límites es respecto al patrimonio técnico,

Para los segmentos 2 y 3, el límite individual no deberá exceder los 400 salarios básicos unificados y el límite grupal no podrá ser superior al 10% del patrimonio de la entidad.

Tabla 11. Nivel de riesgo

NIVEL DE RIESGO		PRODUCTIVO	MICROCRÉDITO	VIVIENDA INTERÉS PÚBLICO
		COMERCIAL ORDINARIO Y PRIORITARIO	CONSUMO ORDINARIO Y PRIORITARIO	INMOBILIARIO
		DÍAS DE MOROSIDAD		
RIESGO NORMAL	A1	cero	cero	cero
	A2	de 1 hasta 15	de 1 hasta 8	de 1 hasta 30
	A3	de 16 hasta 30	de 9 hasta 15	de 31 hasta 60
RIESGO POTENCIAL	B1	de 31 hasta 60	de 16 hasta 30	de 61 hasta 120
	B2	de 61 hasta 90	de 31 hasta 45	de 121 hasta 180
RIESGO DEFICIENTE	C1	de 91 hasta 120	de 46 hasta 70	de 181 hasta 210
	C2	de 121 hasta 180	de 71 hasta 90	de 211 hasta 270
DUDOSO RECAUDO	D	de 181 hasta 360	de 91 hasta 120	de 271 hasta 450
PÉRDIDA	E	mayor a 360	mayor a 120	mayor a 450

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Las operaciones de cartera de crédito y contingentes que entren en proceso judicial, deberán reclasificarse en la categoría de dudoso recaudo “D”, independientemente de su morosidad. Las de categoría E mantendrán la misma calificación.

Para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 no hay una base ni un techo que determine el porcentaje de indicadores, por esta razón se realiza un análisis comparando con el sector cooperativo financiero del Ecuador.

Aplicamos indicadores financieros que nos permitieron conocer la situación de las instituciones y compararlas con el sector en el que se desarrollan, aplicamos los siguientes indicadores financieros:

Índice de morosidad de cartera. - Las instituciones financieras permite evaluar la calidad de la cartera y la efectividad de que la misma pueda cubrir con las obligaciones con el público de ser el caso.

Índice Intermediación Financiera. - Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos, mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente.

Índice Liquidez. - Es capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, mediante la realización de sus activos corrientes en efectivo.

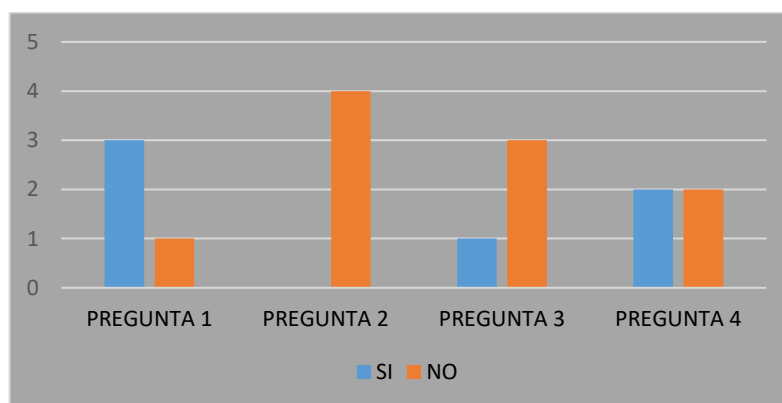
Índice de Vulnerabilidad del patrimonio. - Indica que proporción del patrimonio se encuentra en riesgo de pérdida con respecto a la cartera improductiva.

Índice de Solvencia. - La solvencia de cada institución financiera muestra la relación entre el activo y el pasivo, es decir, por cada dólar que tengo en el pasivo con cuanto cuenta la institución financiera para cubrir esta obligación.

Análisis financiero de las Cooperativas del segmento 4 de la ciudad de Riobamba

Obtenidos los datos de los balances se toman como base para el análisis de los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados de los años 2016 y 2017 de las Cooperativas del segmento 4 de la ciudad de Riobamba, lo cual se procedieron a calcular los indicadores financieros que nos permitieron conocer la situación de las instituciones y compararlas con el sector en el que se desarrollan; además mediante la utilización de una ficha de observación se ha podido determinar el siguiente análisis de la información detectada.

Gráfico 11. Observación



Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

Luego de obtener los datos de la observación realizada se puede mencionar que el 90% de las cooperativas analizadas no se ocupan del manejo de la Gestión financiera en su mayoría el manejo es empírico y los resultados se ven reflejados en la Información contable presentada.

El 75% de las Cooperativas evaluadas presupuestan anualmente el trabajo operativo mientras que el 25% esperan los resultados diarios.

El 100% de las Instituciones ha establecido un plan de trabajo para mejorar los indicadores financieros de la entidad, esto se debe a que la SEPS solicita obligatoriamente a finales de cada año se presente dicho plan para el año siguiente, la misma que es realizado por el Consejo de Vigilancia de cada entidad.

De las entidades analizadas el 75% no analiza anualmente la información financiera, de acuerdo a lo observado únicamente se encargan de presentar balances trimestrales y las estructuras solicitadas por la SEPS.

El 50% de las entidades no han logrado cumplir con sus objetivos financieros es por esta razón que tienen problemas financieros que deben ser resueltos para no entrar en riesgo financiero y operativo.

De acuerdo al Código Monetario y Financiero (2014) las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio, los sistemas de control interno y la administración de riesgos adecuados al tamaño y complejidad de la entidad financiera.

Para dar cumplimiento a la normativa legal las entidades del sector financiero deben tener un control financiero adecuado para tomar decisiones acertadas para el buen manejo de las Instituciones, razón por la que para el presente estudio investigativo se procede a calcular los indicadores de cada una de las Cooperativas los cuales se presentan a continuación:

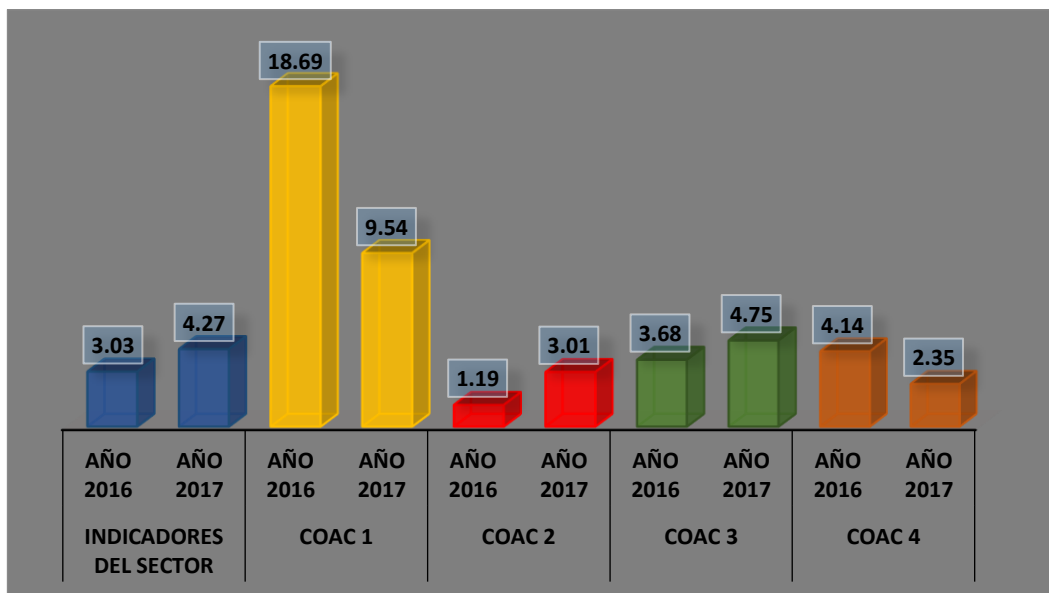
Tabla 12. Indicadores financieros año 2016 y 2017

INDICADOR	INDICADORES DEL SECTOR		COAC 1		COAC 2		COAC 3		COAC 4	
	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO 2017
Morosidad = $\frac{\text{cartera vencida}}{\text{cartera total}}$	3.03	4.27	18.69	9.54	1.19	3.01	3.68	4.75	4.14	2.35
Intermediación Financiera = $\frac{\text{cartera total}}{\text{depósitos a la vista} + \text{depósitos a plazo}}$	155.98	135.79	56.24	80.66	150.73	150.73	242.43	172.00	146.24	121.44
Liquidez = $\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{obligaciones con el público}}$	18.13	14.29	14.99	6.07	22.22	20.87	13.43	11.47	9.00	13.26
Vulnerabilidad del Patrimonio = $\frac{\text{cartera no devenga intereses}}{\text{patrimonio}}$	19.53	21.67	75.49	1317.2	12.57	20.15	19.62	14.2	26.94	17.98
Solvencia = $\frac{\text{Activos}}{\text{Pasivo}}$	1.18	1.24	1.03	1.00	1.15	1.31	1.32	1.32	1.14	1.12

Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

Para observar las variaciones que se dan entre los indicadores del sector con cada una de las Cooperativas analizadas procedemos a utilizar una gráfica por cada indicador:

Gráfico 12. Indicador de morosidad



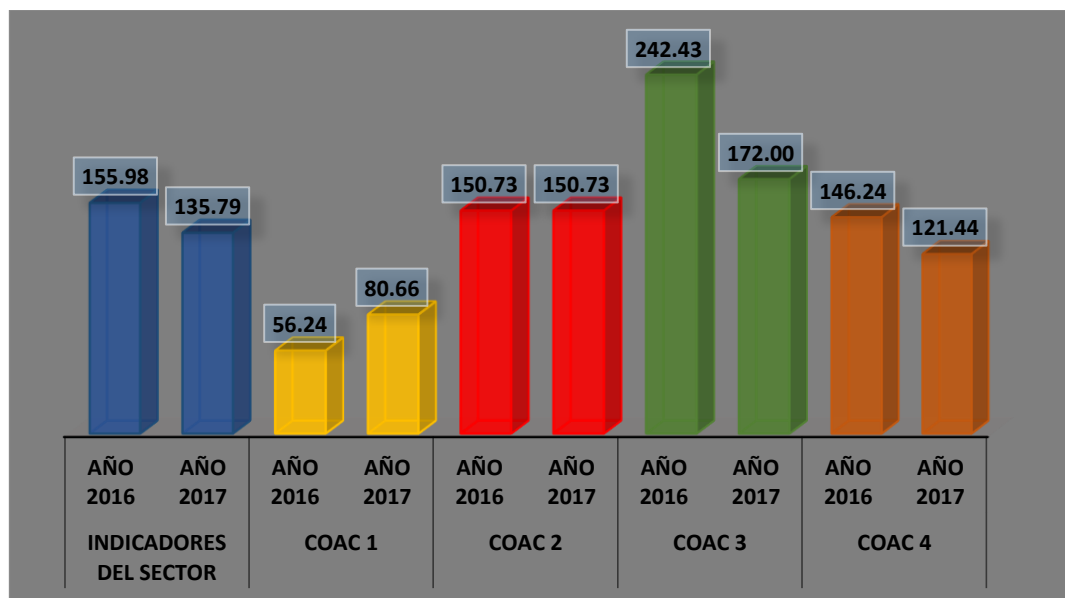
Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

Como se puede observar en la gráfica la Cooperativa 1 en el año 2016 presenta el 18.69% de morosidad en relación al total de la cartera mientras que en el año 2017 la cartera vencida es 9.54%. Por otro lado, la Cooperativa 2 tiene 1.19% de cartera vencida en el año 2016 y 3.01% en el año 2017 frente a la cartera total. La Cooperativa 3 tiene 3.68% de cartera vencida en comparación al total de la cartera en el año 2016, así en el año 2017 cuenta con cartera vencida de 4.75%. La Cooperativa 4 muestra el 4.14% en el año 2016 y 2.35% en el año 2017 de cartera vencida frente a la cartera total.

El indicador de morosidad muestra el nivel de cartera total que presentó problemas de recuperabilidad que pueden ocasionar pérdidas en la institución. De acuerdo a la información presentada en la gráfica se puede mencionar que 3 de las 4 cooperativas analizadas mantienen niveles de morosidad superiores al sector, además es importante mencionar que una Cooperativa del sector analizado posee un indicador de morosidad demasiado alto comparado al del sector.

La morosidad de las instituciones financieras permite evaluar la calidad de la cartera y la efectividad de que la misma pueda cubrir con las obligaciones con el público de ser el caso, para esto el sector muestra un indicador en el 2016 del 3,03% y para el 2017 del 4,27%, a su vez la COAC 1 analizada en este periodo muestra debilidad severa en este indicador, por lo que es importante establecer parámetros en colocación que permitan mejorar la calidad de cartera que se genera y por otra parte realizar estrategias de recuperación que logre reducir el ratio de morosidad para ajuste al generado en el segmento.

Gráfico 13. Indicador de Intermediación financiera



Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

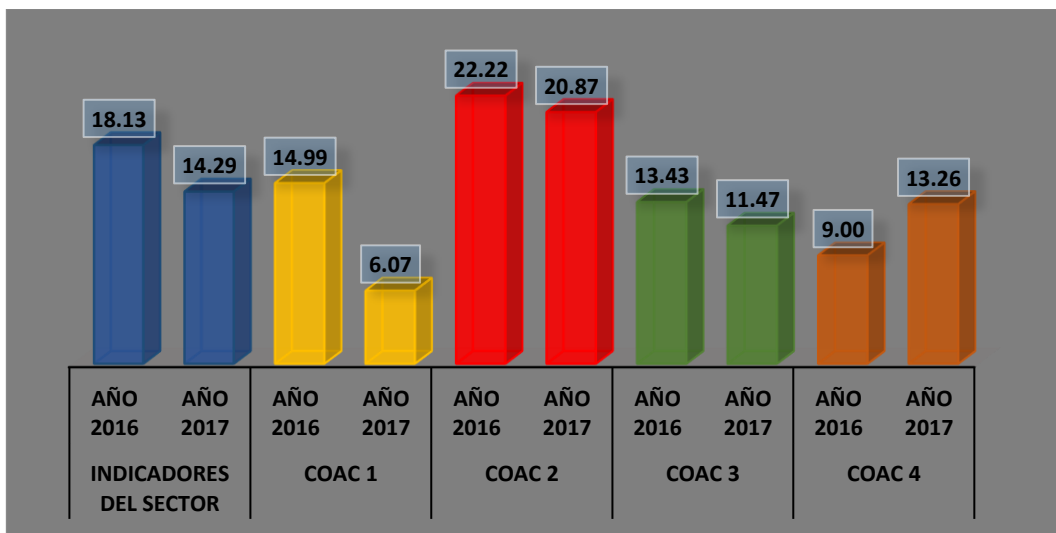
En la Cooperativa 1 en el año 2016 el 56.24% de sus depósitos a la vista y a plazo se encuentran colocados en la cartera de créditos mientras que el año 2017 el 80.66%, en cuanto a la información obtenida de la Cooperativa 2 existe en el año 2016 y 2017 colocado el 150% del valor de captaciones en depósitos a la vista se encuentra colocado en la cartera de Créditos. En la Cooperativa 3 para el año 2016 el 242.43% y para el año 2017 el 172% del total de depósitos a la vista y a plazo se encuentra otorgado como créditos. En la cooperativa 4 el 146.24% en el año 2016 y el 121.44% en el año 2017 del valor de captaciones a la vista y a plazo se ha colocado como préstamos a clientes.

La intermediación financiera mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos, 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.

Para el segmento 4 de la ciudad de Riobamba este indicador muestra de qué manera se realiza la captación de ahorros y colocación de créditos, para el año 2016 se presenta un indicador del 155,28% y para el 2017 del 135.79% es decir que en el sector mantuvo una reducción importante en este parámetro.

Las instituciones que presentan complicaciones en esta ratio es la COAC 1 la cual registra un ratio del 56,24% es decir que por cada 100 dólares captados en ahorros se encuentran colocados apenas 56,24 dólares, tomando relación con el ratio de morosidad también indicaría que estos valores que fueron captados y colocados tendrían una pérdida considerable muy complicado para realizar la devolución total de sus valores a los depositantes.

Grafico 14. Indicador de liquidez



Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

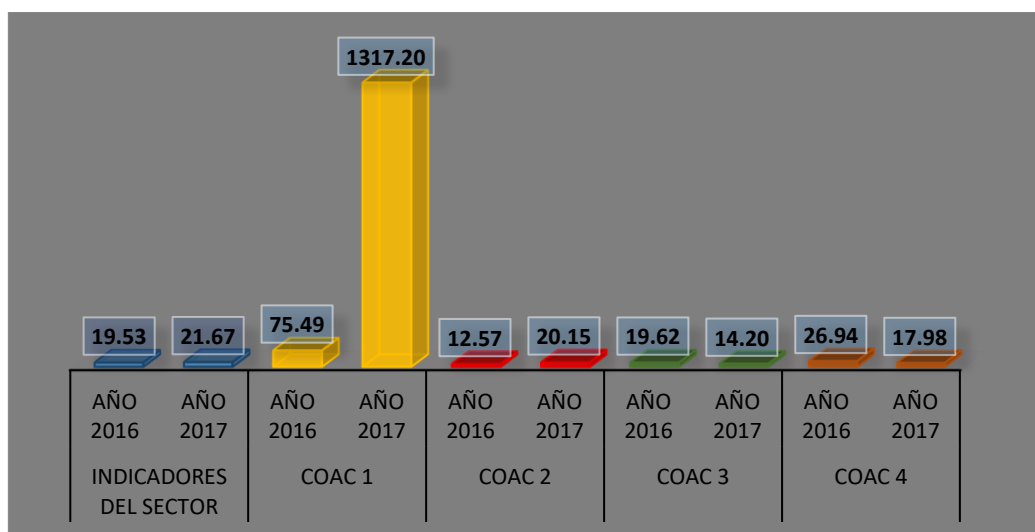
La Cooperativa 1 posee el 14.99% en el año 2016 y 6.07% en el año 2017 como fondos disponibles en relación a las obligaciones con el público, mientras que la Cooperativa 2 cuenta con el 22.22% y 20.87% de sus fondos disponibles para hacer frente a sus compromisos con clientes, la cooperativa 3 tiene el 13.43% y 11.47% para el año 2016 y 2017 respectivamente de sus fondos disponibles para cubrir los

compromisos que mantiene con sus clientes, la Cooperativa 4 tiene el 9% en el año 2016 de sus fondos disponibles en relación a sus obligaciones con clientes mientras que en el año 2017 cuenta con el 13.26%.

El Indicador 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 las obligaciones. 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.

El segmento 4 de la ciudad de Riobamba muestra una liquidez de 18.13% con corte 2016 es decir que cuenta con fondos disponibles para atender retiros masivos de sus depositantes de hasta el 18,13% inmediatamente, y las instituciones analizadas no presentan mayores novedades con respecto a este indicador para el año 2016, por otra parte para el 2017 este indicador se revela con un ratio del 14.29% con una reducción de 4 puntos porcentuales aproximadamente, a su vez muestra complicaciones en la COAC 1 la cual reduce este ratio al 6,07% , lo cual no sería sustentable frente a una situación de presión de retiros masivos de los depositantes, es decir la institución no podría afrontar un retiro masivo.

Grafico 15. Indicador de vulnerabilidad del patrimonio

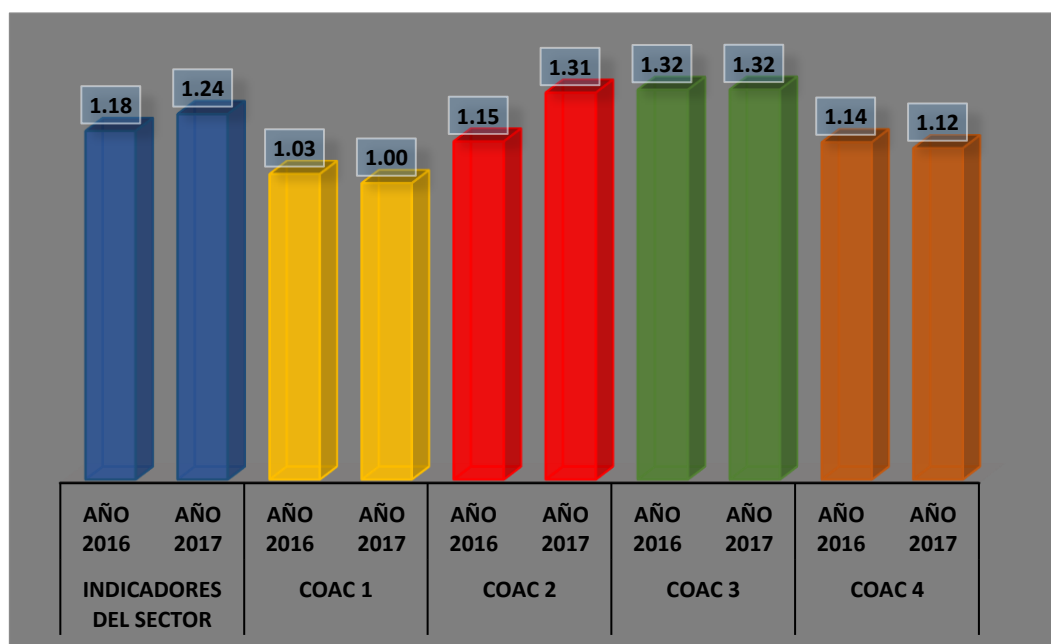


Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

De las Cooperativas analizadas la COAC 1 muestra un deterioro del patrimonio notable en el 2016 del 75.49% es decir que en el caso de pérdida total de la cartera el patrimonio debería asumir el 75,49% de la perdida lo cual complica mucho la situación, para el efecto del 2017 la situación es crítica pues el indicador muestra 1,317.20% es decir esta institución no podría asumir toda la perdida con el patrimonio y se encuentra expuesta a una situación de riesgo crítico. El patrimonio de la Cooperativa 2 en el año 2016 es afectado en 12,57% mientras que para el año 2017 en 20.15%, la cooperativa 3 se afectaría por la cartera improductiva en 19.62% en el año 2016 y en 14.20% en el año 2017, el patrimonio de la Cooperativa 4 se ve afectado en el año 2016 en 25.94% por la cartera improductiva que posee la Institución mientras que para el año 2017 en 17.98%.

Esta ratio en el segmento 4 de la ciudad de Riobamba indica que proporción del patrimonio se encuentra en riesgo de pérdida con respecto a la cartera improductiva, es decir, cartera vencida que no genera intereses, para el 2016 el ratio de vulnerabilidad es del 19.53% y para el 2017 pues se genera mucho inquietud en este indicador con un incremento notable en donde el indicador es del 342.38%

Grafico 16. Indicador de solvencia



Elaborado por: Nancy A. Auquilla (2019)

La solvencia de cada institución financiera muestra la relación entre el activo y el pasivo, es decir, por cada dólar que tengo en el pasivo con cuanto cuenta la institución financiera para cubrir esta obligación.

La cooperativa 1 en el año 2016 posee \$1.03 por cada dólar que adeuda y en el año 2017 cuenta con \$1. La Cooperativa por cada dólar que debe en el año 2016 y 2017 tiene \$1.15 y \$1.31 respectivamente para cubrir sus pasivos. Así mismo la Cooperativa 3 en el año 2016 y 2017 cuenta con \$1.32 por cada dólar que tiene como obligaciones. La cooperativa 4 en el año 2016 tiene \$1.14 en su activo por cada dólar que tiene en su pasivo mientras que en el año 2017 por cada dólar que debe posee \$1.12.


Para el segmento 4 de la ciudad de Riobamba este indicador se presenta en el 2016 con un indicador del 1.18 y para el 2017 del 1.24 es decir que este indicador se fortaleció entre el 2016 y 2017, las instituciones analizadas no presentan mayores novedades con respecto a este indicador.


Por otra parte es importante recalcar que este indicador será válido para el sector siempre y cuando los estados financieros hayan sido auditados y muestren razonabilidad en los mismos.



Modelo Operativo de manejo del riesgo

Para poder mitigar el riesgo al que se encuentran expuesta las instituciones financieras especialmente del sector cooperativo analizado se recomienda la utilización de un modelo operativo de manejo de riesgos que nos permite emitir recomendaciones para futuras decisiones el cual se presenta a continuación:

Tabla 13. Modelo operativo de manejo de riesgo

INDICADOR	RECOMENDACIÓN	ACCIÓN	RESPONSABLE	SUPERVISA
 <p>MOROSIDAD</p>	<p>Cumplir a cabalidad las políticas de crédito y cobranza de las entidades, hacer una correcta revisión de la documentación previo al otorgamiento de que crédito que respalde dicha operación, dar seguimiento al crédito concedido para evitar retrasos en la cancelación del mismo.</p>	<p>*Análisis de la capacidad económica y solvente del clientes previo a entrega de crédito</p> <p>*Las operaciones de crédito deben estar aprobadas por los niveles requeridos.</p> <p>* Los créditos deben estar acorde con las necesidades del socio, de manera que preste un servicio eficiente y oportuno.</p> <p>*Socializar e instruir a los oficiales de crédito el estricto cumplimiento de los límites de crédito vigentes.</p> <p>*Toda operación de crédito deberá ser aprobada en comité de crédito con un acta correspondiente.</p>	<p>Asesor de créditos</p> <p>Asesor de créditos</p> <p>Jefe de Créditos</p> <p>Jefe de créditos</p> <p>Jefe de créditos</p>	<p>Jefe de créditos</p> <p>Jefe de créditos</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p>

		*Las operaciones de crédito vencidas por más de 30 días deberá ser comunicada por escrito al departamento Legal para que agilicen los tramites de recuperación.	Oficial de cobranzas	Jefe de cobranzas
	El Indicador de intermediación para lograr niveles eficientes	<p>*Mantener un trabajo en conjunto del área de créditos con el área de captaciones para revisar límites de colocación.</p> <p>*Trabajar para que la colocación de los recursos que se captan sea eficiente.</p>	<p>Jefe de créditos y de captaciones</p> <p>Jefe de créditos</p>	<p>Gerente</p> <p>Gerente</p>
		*Revisar periódicamente que la estructura de activos y pasivos sea adecuadas	Departamento de contabilidad	Jefe de contabilidad

	<p>Mantener el indicador en niveles bajos ya que mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad lo cual afectaría al patrimonio pues existiría una mayor cantidad de cartera incobrable.</p>	<p>* Realizar adecuadamente el proceso de cobranza previo al día de pago por cada cliente.</p> <p>*Revisar periódicamente la diariamente la maduración de la cartera de créditos.</p>	<p>Jefe de cobranza, analista financiero</p>	<p>Jefe de cobranzas</p> <p>Gerente</p>
	<p>Mantener una adecuada solvencia en las entidades de manera que se pueda cumplir con las obligaciones con</p>	<p>*Presupuestar anualmente los ingresos y estimar gastos, costos, pagos de todas y cada una de las obligaciones adquiridas</p> <p>* Mantener provisiones y seguros en caso de requerirlo.</p> <p>*Equilibrio entre egresos e ingresos.</p> <p>*Establecer montos de crédito que permitan cubrir todas las actividades</p>	<p>Contador</p> <p>Contador</p> <p>Analista Financiero</p> <p>Analista Financiero</p>	<p>Analista Financiero</p> <p>Analista Financiero</p> <p>Gerente</p>

4.2. Verificación de hipótesis

Para el presente trabajo investigativo a través de la hipótesis se plantea lo siguiente:

H0: La gestión financiera NO influye sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba.

H1: La gestión financiera SI influye sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba.

4.2.1 Regla de decisión

Cuando el valor asociado al resultado observado resulta ser menor o igual que el nivel de significancia de 0.05, se rechaza la hipótesis nula H0; caso contrario se acepta la hipótesis alternativa H1.

4.2.2 Comprobación de hipótesis

Para comprobar la hipótesis se aplica el análisis de datos a través de la técnica estadística de evaluación de datos Shapiro Wilk, la misma que nos permite determinar la correlación que existe entre dos variables estudiadas, luego de la aplicación de obtiene los siguientes resultados:

Tabla 14. Shapiro - Wilk Test

W-stat	0.75475174
p-value	0.04274687
alpha	0.05

Aplicación de la regla de decisión

Al aplicar la técnica de Shapiro Wilk en los resultados obtenidos de cada uno de los indicadores calculados se obtiene un p valor de 0.04274687; al comparar este resultado con el nivel de significancia de 0.05 se puede observar que es menor por lo tanto se acepta la hipótesis H1 que dice La gestión financiera SI influye en la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- La gestión financiera y su incidencia en la sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba, se determina que la gestión financiera es muy débil esto según los indicadores que presentan las instituciones financieras, lo que a su vez incide directamente en la sostenibilidad de las mismas, siendo el segmento 4 de cooperativas de ahorro y crédito uno de los más vulnerables por el volumen de sus activos una parte del conjunto de estas presentan deficiencia patrimonial, iliquidez y ratios de mora no aceptables.

- La evaluación a la gestión financiera de las Cooperativas de ahorro y Crédito del segmento 4 de la Ciudad de Riobamba permitió revelar la situación financiera de las mismas, presentado un índice de morosidad del 4.27% en el sector, Intermediación Financiera 135.79%, Liquidez 14.29%, Vulnerabilidad del patrimonio 21.67%, Solvencia 1.24 veces, estos indicadores nos muestran estabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, por otra parte existe una institución financiera que no se ubica dentro de la tendencia la cual presenta Morosidad de 9.54%, Intermediación Financiera 80.66%, Liquidez 6.07%, vulnerabilidad del Patrimonio 1317.20% y Solvencia de 1.00 veces, es decir que el segmento se encuentra estable pero existe instituciones financieras con probabilidad de mantenerse en un rango alto de exposición al riesgo.

- Los indicadores financieros de sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba en los últimos años no han crecido ya que se han mantenido en el mercado financiero y no toman acciones para poder encontrarse con mejor salud financiera, existe una cooperativa que tiene niveles inferiores a los del sector por lo que

posiblemente entre en un estado, que es causal de liquidación, ya que no cuenta con los recursos para cubrir sus obligaciones con terceros.

- Al comparar la relación que existe entre la gestión financiera y la sostenibilidad de las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Riobamba se determina que el manejo de las cooperativas se encuentra inmerso en la gestión financiera, pues el test estadístico Shapiro Wilk presenta un p-valor de 0.0427 confirma la existencia de correlación entre estas dos variables.

5.2 Recomendaciones

- Es importante que la gestión financiera logre monitorear correctamente los indicadores financieros y de esta manera no dificultarse en la sostenibilidad de la misma, estas instituciones financieras deberían apegarse a mecanismos de fortalecimiento cooperativo el cual puede ser mediante capitalización de socios, fusión por absorción por parte de otra institución financiera con mejor salud financiera, entre otros mecanismos.
- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 pueden mejorar sus indicadores financieros implementando actualizaciones en los respectivos manuales de Crédito, Captaciones y manejo de Liquidez, además de incrementar la frecuencia de la revisión de los indicadores financieros, lo que les permitirá aplicar medidas preventivas y correctivas para evitar situaciones de presión de alto riesgo.
- El cierre definitivo de las Cooperativas de ahorro y Crédito se puede evitar con aplicación y seguimiento a los indicadores financieros que presenta la normativa, control al desvío de fondos, revisión de política de créditos vinculados, concentración de depósitos, concentración de cartera y calidad de Gobierno Cooperativo.
- La presente investigación se puede extender a todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de otras Provincias, se recomienda este tipo de investigación con un número considerable de instituciones financieras, además de contar con información contable auditada la cual podría presentar resultados en beneficio de las mismas.

Bibliografía

- Acosta Altamirano Jaime. (2014). *Analisis e interpretacion de la Informacion Financiera (Fundamentos financieros) .*
- Alfonso Ortega. (2014). *Planeacion Financiera.*
- Alvaro, D. (2015). *GESTION FINANCIERA.* 20.
- Andrés Bernal, A. O. (2016). *Gobierno Corporativo de America Latina. Importancia para las Empresas,* 15.
- Arena J. A. (2014). *Políticas en Procesos Administrativos.* En A. Arena J. Mexico: Diana S.A.
- Ariza, C. (2014). *Analisis Financiero. Analisis e Interpretacion de Estados Financieros,* 1,2.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). *Código monetario y Financiero.* Quito.
- Baena Toro, D. (2014). *Analisis financiero.* En *Enfoque proyecciones* (pág. 121). Colombia: Ecoe Ediciones.
- BARRANTES, B. (2012). *EL PARADIGMA CRITICO. PARADIGAMA,* 5.
- Camejo, J. (2012). *Caracteristica de la gestion empresarial. Gestion Empresarial.*
- Cantú, Gerardo Guajardo. (2014). *Contabilidad Financiera.* México: Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana, Reg. Núm. 736.
- Carella, A. (2013). *Cooperativas de latino america.*
- Castro, O. (2014). *Introduccion a las Finanzas.* Mexico: Mc Graw Hill.
- Cibrán Ferraz., P. R. (2013). *Planificacion Financira.* España: ESIC Editorial.
- CLIENTES, P. d. (2017). *Gestión de Finanzas publicas. Fortalecimiento de la capacidad de los paises.*
- Córdova, M. (2015). *GESTION FINANCIERA.* Bogota: Ecoe Ediciones.
- Cuatercasas Luis. (2018). *Gestion de la produccion.* Editorial gestion p.28.
- Daniel Aspilcueta . (2012). *Manual de Politica Institucional.*
- DIARIO EL UNIVERSO. (19 de Mayo de 2019). *Cooperativas de ahorro y crédito tienen 7,4 millones de 'socios' en Ecuador.*
- Douglas R., Jhon S. (2014). *Administracion Financira Corporativa.* Editorial Prentice Hall.
- DOUGLAS, R. (2015). *Fundamentos de Administración Financiera.* Mexico: Inmagrage.

- ECUADOR, C. D. (s.f.). Ecuador: Ediciones Legales.
- Elizondo Lopez, A. (2015). Proceso contable. En A. Elizondo Lopez. Mexico: Edicion Thomson.
- Farid. (2006). GESTION FINANCIERA.
- Fernandez. (2014). *Sostenibilidad economica*.
- Figueroa, S. U. (2014). Evaluacion de Desempeño.
- Fonseca Zamora, J . (2014). Planificacion estrategica de la Investigacion - Administracion y proceso de planeacion. *Seminario taller Planificacion estrategica*.
- FRAGOSO, J. (2015). *Analisis y Administración de riesgo financiero*. Bogota: Kimpres.
- Francisco Javier, Cruz Ariza. (2014). Tesnicas de Analisis .
- Gallepin. (2013). Desarrollo Sostenible.
- GIRON, A. S. (2015). *Integracion Financiera*. Canada: Canada S.A.
- Gitman, L. j. (2016). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Mexico.
- Gomez. (2015). Desarrollo Sostenible. *Unesco*.
- Guajardo y Andrade. (2008). Gobierno Corporativo .
- Guerrero, G. (2006). Ciencias Administrativas y gestion. *Innovar*, 37.
- Guillermo L. Dumrai F. (2003). *Administracion Financiera*.
- HERNANDEZ, F. V. (2014). Metodologia de la investigacion. *McGraww Education*, 303.
- Herrera, L., Medina & Naranjo. (2004). *Tutorias de la investigacion* . Quito-Ecuador: Diemerino .
- Huergo, J. (2014). Proceso de gestión .
- Joel E. Colon B. (2014). Direccion de Empresas.
- Jorge Alberto Zapata Moreno. (28 de 02 de 2012). *Politicass Institucionales* .
Obtenido de Administracion financiera:
<http://saludoraljorgezapata.blogspot.com/2012/02/politicass-institucionales.html>
- Labarca, Nelson. (2013). Consideraciones teóricas de la competitividad empresarial. *Omnia*.
- LARA HARO, A. (2014). *Medicion y Control de Riesgo Financiero* . Mexico: Limusa S.A.

- LOPEZ, G. &. (2016). *Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales* . Madrid: ESIC.
- Manuel, M. (2015). Cooperativas de America. *FINANZAS*.
- Maria Gloria Lavanda. (2015). Evaluacion de Desempeño.
- Mariño, M. (2014). Cooperativas en Ecuador.
- MERTON, B. Y. (2003). *FINANZAS*. MEXICO: illustrated.
- Millan, S. (2012). Una aplicacion en el sector cooperativo. Entramado. *Medicion del riesgo de liquidez*, 90-98 ISSN 1990-3803.
- Monetario, c. (2015). Segmentación de las Entidades del sector Financiero. *Segmentación*, 1.
- Mora, A. (2012). *Diccionario de Contabilidad, Auditoria y Gestion*. Madrid: Enguidanos.
- Morillo. (2014). *Analisis Financieros*.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Venezolana de Gerencia*, 606.
- Norma de Informacion Financiera. (2014). *NIF*. Quito.
- PADILLA, M. C. (2014). *GESTION FINANCIERA 2*. Bogota : Imagen Editorial.
- Ponce, N. (2006). Derecho Cooperativo. *Importancia del Gobierno Corporativo de las empresas*.
- REYES, S. M. (2012). El Riesgo de Credito en el Macro del Autor de Basilea II. 21.
- RICOY. (2013). *Paradigma Psitivismo*, 14.
- Ricoy. (2014). *Paradigmas Positivista*. MEXICO: MEXICO.
- Rojas. (2015). *INVESTIGACION*. 21.
- SAAVEDRA, G. (2014). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. *Cuad. Adm. Modelo*, 295-319.
- SAGNER, A. (2012). El flujo de cartera vencida como medidas de riesgo de credito, analisis y aplicacion al caso de Chile. *Revisa de analisis economico*, 27- 53.
- Sanabria. (2014). Teorías Axiológicas acerca de los Valores. MEXICO: MEZICO.
- Sánchez, A. (2008). *Fundamentos de la contabilidad Financiera*. Madrid: Delta.
- Santiago Palom. (2012). *Gestion y Planificacion Integral*. 13.
- Silva R, O. (2016). Direccion de Gestion empresarial. *Europa de Management*.
- SIMON. (2008). *Introducción a la administración de información*. ESPAÑA: SINTESIS.

- Smith. (2014). Development as a dynamic system. USA: USA.
- Stephen. (2013). Planificación Financiera.
- Superintendencia de economía popular y solidaria. (2018).
- TAMAYO. (1997). Metodología de la Investigación. Mexico: Limusa.
- Tamayo, M. (2014). PROCESO DE INVESTIGACION CIENTIFICA. En M. TAMAYO, *Evaluación y Administración de proyectos de Investigación* (pág. 24). Mexico: limusa.
- Telegrafo, d. (2017). Economía popular y solidario.
- Weggeman, U. &. (2014). Cultura organizacional .
- Wioz, V. H. (2013). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Person Ediciones.
- Zlachevsky, R. (2012). La sostenibilidad en los proyectos. 4,6.
- ZURITA, G. &. (2014). Capital de Trabajo, gestión de tesorería. *Estudios de Administración*, 39-53.

Anexos



FICHA DE OBSERVACIÓN INDIRECTA



NOMBRE DE LA COOPERATIVA: Cooperativa de Ahorro y Crédito País Ltda.

NOMBRE DEL INVESTIGADOR: Ing. Nancy Auquilla

FECHA: 15 de febrero de 2019


ASPECTOS A OBSERVAR:

1. GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA

	SI	NO
¿Se ha presupuestado anualmente el trabajo operativo de la Cooperativa?		
¿Se ha establecido un plan de trabajo para mejorar los indicadores financieros de la entidad?		
¿Se ha analizado anualmente la información financiera?		
¿Se están cumpliendo con los objetivos financieros de la entidad?		

Observaciones:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumac Lacta Ltda. 2016

		COAC SUMAC LLACTA LTDA	
Consolidado		BALANCE GENERAL 01/01/2016 AL 31/12/2016	
Codigo	Descripción		
1	ACTIVO		2,284,223.78
11	FONDOS DISPONIBLES		103,690.45
1101	CAJA		48,394.01
110105	EFFECTIVO	47,794.01	
11010505	Efectivo Oficina	0	
11010510	Efectivo Bodega	47,794.01	
11010530	Efectivo PDA	0	
110110	CAJA CHICA	600	
11011005	Caja Chica	400	
11011010	Caja chica Judicial	200	
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		55,296.44
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	27,543.79	
11030505	Banco Central del Ecuador Cta. 79700036	27,543.79	
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	27,752.65	
11031005	Banco Pichincha cta 3347302604	16,363.61	
11031010	Banco del Austro.Cte. No. 6034810	2,103.29	
11031015	Banco de Guayaquil Cta. Cte.003100832-8	9,285.75	
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		0
110405	Efecto de Cobro Inmediato	0	
11040505	Cheque Pais	0	
13	INVERSIONES		0
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE			
1301	ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO		0
130115	DE 91 A 180 DIAS	0	
13011505	De 91 a 180 dias Cooperativas	0	
MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y			
1309	SOLIDARIO		0
130905	DE 1 A 30 DIAS	0	
13090505	De 1 a 30 Dias	0	
130915	DE 91 A 180 DIAS	0	
13091505	De 91 a 180 Dias	0	
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)		0
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	0	
13991005	(Provision general para inversiones)	0	
14	CARTERA DE CRÉDITOS		1,840,849.85
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		86,293.97
140205	De 1 a 30 días	2,543.79	
14020505	De 1 a 30 días	2,543.79	
140210	De 31 a 90 días	6,754.62	
14021005	De 31 a 90 días	6,754.62	
140215	De 91 a 180 días	10,931.45	
14021505	De 91 a 180 días	10,931.45	
140220	De 181 a 360 días	28,902.89	
14022005	De 181 a 360 días	28,902.89	
140225	De más de 360 días	37,161.22	
14022505	De más de 360 días	37,161.22	
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer		731,491.56
140305	De 1 a 30 días	8,469.30	
14030505	De 1 a 30 días	8,469.30	
140310	De 31 a 90 días	15,252.06	
14031005	De 31 a 90 días	15,252.06	
140315	De 91 a 180 días	22,671.61	
14031505	De 91 a 180 días	22,671.61	
140320	De 181 a 360 días	47,278.64	
14032005	De 181 a 360 días	47,278.64	
140325	De más de 360 días	637,819.95	
14032505	De más de 360 días	637,819.95	
1404	Cartera de microcrédito por vencer		966,425.16
140405	De 1 a 30 días	66,924.85	
14040505	De 1 a 30 días	66,924.85	
140410	De 31 a 90 días	123,166.08	
14041005	De 31 a 90 días	123,166.08	
140415	De 91 a 180 días	157,510.99	
14041505	De 91 a 180 días	157,510.99	
140420	De 181 a 360 días	247,994.33	
14042005	De 181 a 360 días	247,994.33	
140425	De más de 360 días	370,828.91	
14042505	De más de 360 días	370,828.91	
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		9,823.27
142605	De 1 a 30 días	237.76	
14260505	De 1 a 30 días	237.76	
142610	De 31 a 90 días	252.55	
14261005	De 31 a 90 días	252.55	
142615	De 91 a 180 días	377.11	
14261505	De 91 a 180 días	377.11	
142620	De 181 a 360 días	805.69	

16909005 Cuentas por Cobrar B.D.H.	0		
16909010 Cuentas por Cobrar Remesas Conecta	9,440.00		
16909050 Varios	6,453.79		
16909060 Credi_Sumac	5,774.20		
16909070 Intereses Pagados por Anticip. (Plazo FIJO)	675		
16909080 Intereses Pagados por Antic. (Plazo Fijo)	0		
16909090 Inverciones por cobrar (Plazo Fijo)	0		
1699 (PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)			-5,244.36
169910 (PROVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)		-5,244.36	
16991005 (Provision para otras cuentas po	-5,244.36		
17 BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION			256,341.88
1706 BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION			256,341.88
170610 EDIFICIOS		136,904.00	
17061005 Edificios	136,904.00		
170620 REMODELACIONES EN CURSO		119,437.88	
17062005 Remodelaciones en curso	119,437.88		
18 PROPIEDADES Y EQUIPO			25,337.96
1801 TERRENOS			0
180105 Terrenos		0	
18010505 Terrenos	0		
1802 EDIFICIOS			0
180205 Edificios		0	
18020505 Edificios	0		
1803 CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO			0
180305 Construcciones y remodelaciones en		0	
18030505 Construcciones y remodelaciones	0		
1805 MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			27,993.52
180505 Muebles, enseres y equipos de ofic		27,993.52	
18050505 Muebles de oficina	13,436.97		
18050510 Enseres de oficina	6,393.12		
18050515 Equipos de oficina	8,163.43		
1806 EQUIPOS DE COMPUTACION			12,636.07
180605 Equipos de computacion		12,636.07	
18060505 Equipos de computacion	12,636.07		
1807 UNIDADES DE TRANSPORTE			22,102.00
180705 Unidades de transporte		22,102.00	
18070505 Unidades de transporte	22,102.00		
1899 (DEPRECIACION ACUMULADA)			-37,393.63
189915 (MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)		-13,871.60	
18991505 (Muebles de oficina)	-6,356.08		
18991510 (Enseres de oficina)	-3,639.03		
18991515 (Equipos de oficina)	-3,876.49		
189920 (EQUIPOS DE COMPUTACION)		-9,368.44	
18992005 (Equipos de computacion)	-9,368.44		
189925 (UNIDADES DE TRANSPORTE)		-14,153.59	
18992505 (Unidades de transporte)	-14,153.59		
19 OTROS ACTIVOS			13,939.14
1902 DERECHOS FIDUCIARIOS			0
190265 BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION		0	
19026505 Terrenos	0		
1904 GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			3,065.00
190410 ANTICIPOS A TERCEROS		3,065.00	
19041005 Anticipo d proveedores	1,565.00		
19041010 ANTICIPOS DE TERCEROS	0		
19041025 GARANTIAS POR ARRIENDOS	1,500.00		
1905 GASTOS DIFERIDOS			4,660.10
190510 GASTOS DE INSTALACION		0	
19051005 Gastos de instalacion	0		
190515 ESTUDIOS		0	
19051505 Estudio Lotizacion Terreno	0		
190520 PROGRAMAS DE COMPUTACION		22,579.87	
19052005 Programas de computacion	22,579.87		
190590 OTROS		2,105.60	
19059005 Licencias Windows 7, Server, Office 2010	2,105.60		
190599 (AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)		-20,025.37	
19059905 (Amor. Programa de Computacion)	-20,025.37		
19059910 (Amor. Gastos de Instalacion)	0		
1906 MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS			859.12
190615 PROVEDURIA		859.12	
19061505 Proveduria Material de Oficina	859.12		
1990 OTROS			5,354.92
199005 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ? IVA		0	
19900505 Impuesto al valor agregado IVA	0		
199010 OTROS IMPUESTOS		5,354.92	
19901005 Anticipo Impuesto a la Renta	5,265.72		
19901010 Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	89.2		
19901015 Cred. Trib.Retenciones IVA	0		
199025 FALTANTES DE CAJA		0	
19902505 Faltantes de Caja	0		
199090 VARIAS		0	
19909010 Operaciones en Tramite Transferencias	0		
19909015 Operaciones en Tramite Concepto General	0		

TOTAL ACTIVOS				2,284,223.78
Codigo	Descripcion			
2	PASIVOS			-1,729,948.39
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-772,160.98
2101	DEPOSITOS A LA VISTA		-361,288.88	
210135	DEPOSITOS DE AHORRO		-361,288.88	
21013505	Deposito Ahorro a la Vista	-361,288.88		
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR		0	
21015005	Depositos por confirmar	0		
2103	DEPOSITOS A PLAZO			-398,030.29
210305	DE 1 A 30 DIAS		-108,820.17	
21030505	De 1 a 30 dias	-108,820.17		
210310	DE 31 A 90 DIAS		-133,702.80	
21031005	De 31 a 90 dias	-133,702.80		
210315	DE 91 A 180 DIAS		-66,849.24	
21031505	De 91 a 180 dias	-66,849.24		
210320	DE 181 A 360 DIAS		-88,658.08	
21032005	De 181 a 360 dias	-88,658.08		
210325	DE MAS DE 361 DIAS		0	
21032505	De mas de 361 dias	0		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS			-12,841.81
210505	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		-12,841.81	
21050505	Ahorro Credito	-12,841.81		
25	CUENTAS POR PAGAR			-39,013.55
2501	INTERESES POR PAGAR			-15,274.89
250105	DEPOSITOS A LA VISTA		0	
25010505	Depositos a la vista	0		
25010520	Deposito Ahorro Credito	0		
250115	DEPOSITOS A PLAZO		-15,274.89	
25011505	A plazo fijo	-15,274.89		
2503	OBLIGACIONES PATRONALES			-8,930.34
250305	REMUNERACIONES		0	
25030505	Remuneraciones	0		
250310	BENEFICIOS SOCIALES		-2,972.13	
25031005	Prov. Decimo Tercer Sueldo	-704.6		
25031010	Prov. Decimo Cuarto Sueldo	-1,510.50		
25031015	Prov. Vacaciones	-757.03		
250315	APORTES AL IESS		-3,033.72	
25031505	Aportes al IESS Personal	-1,066.26		
25031510	Aportes al IESS Patronal	-1,370.91		
25031525	PRESTAMOS DE EMPLEADOS CON IESS	-596.55		
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS		-2,924.49	
25032505	15% Participacion a empleados	-2,924.49		
250390	OTRAS		0	
25039010	Varias	0		
2504	RETENCIONES			-6,083.30
250405	RETENCIONES FISCALES		-2,051.76	
25040505	1%Retencion en la Fuente	-84.74		
25040510	2%Retencion en la Fuente	-153.04		
25040511	8% Retencion en la Fuente	-116.07		
25040512	10% Retencion en la Fuente	-180.5		
25040513	RETEN.IMP. RTA. 1 X 1000%	-0.9		
25040514	RETEN. IMP. RTA. 10%	0		
25040515	Impuesto al IVA 30%	-167.05		
25040520	Impuesto al IVA 70%	-678.94		
25040525	Impuesto al IVA 100%	-474.33		
25040535	RETENCION IMPUESTO RENTA EMPL	0		
25040540	IVA COBRADO	-47.19		
25040545	RETENCIONIMPUESTO A RTA 2% PLAZO FIJO	-149		
250490	OTRAS RETENCIONES		-4,031.54	
25049015	Seguro de Desgravamen (creditos)	-4,031.54		
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS			-3,689.78
250505	IMPUESTO A LA RENTA		-3,689.78	
25050505	Impuesto a la Renta	-3,689.78		
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS		0	
25059015	1% CONTRIBUCION SEPS	0		
2506	PROVEEDORES			-3,255.01
250605	Proveedores		-3,255.01	
25060505	Proveedores	-3,255.01		
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS			-1,780.23
259010	EXCEDENTES POR PAGAR		0	
25901005	Excedentes por pagar	0		
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-1,780.23	
25909005	Ctas por Pagar Recaud. Empresa Electrica	0		
25909010	Ctas por Pagar Recaud. Agua Potable	0		
25909015	Ctas por Pagar Recaud. S.R.I.	0		
25909020	Ctas por Pagar Recaud. C.N.T.	0		
25909025	Ctas por Pagar Recaud. SOAT	0		
25909030	Cuentas por pagar Matriculacion de Vehiculos	0		
25909035	Cuantas por pagar Claro	0		
25909040	Cuentas por pagas Movistar	0		
25909045	Cuentas Por Pagar Varias	-1,780.23		

25909060 Operaciones en Tramite	0			
25909090 Operaciones en Tramite Proveedores	0			
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS				-918,773.86
2606 OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO			-918,773.86	
260605 DE 1 A 30 DIAS		-15,479.54		
26060505 De 1 a 30 dias	-15,479.54			
260610 DE 31 A 90 DIAS		-31,457.73		
26061005 De 31 a 90 dias	-31,457.73			
260615 DE 91 A 180 DIAS		-47,319.84		
26061505 De 91 a 180 dias	-47,319.84			
260620 DE 181 A 360 DIAS		-92,402.36		
26062005 De 181 a 360 dias	-92,402.36			
260625 DE MAS DE 360 DIAS		-732,114.39		
26062505 De mas de 360 dias	-732,114.39			
29 OTROS PASIVOS				0
2990 OTROS			0	
299005 SOBRANTES DE CAJA		0		
29900505 Sobrantes de caja	0			
299090 VARIOS		0		
29909015 Operaciones en Tramite	0			
29909025 Operaciones tramite Proveedores	0			
TOTAL PASIVOS				1,729,948.39
Codigo	Descripcion			
3 PATRIMONIO				-554,275.39
31 CAPITAL SOCIAL				-116,970.58
3103 APORTES DE SOCIOS			-116,970.58	
310305 Aportes de socios		-116,970.58		
31030505 Certificados de Aportacion (Obligatorias)	-116,970.58			
33 RESERVAS				-416,040.58
3301 FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL			-405,410.52	
330105 FONDO IRREPARTIBLE		-405,410.52		
33010505 Legales	-404,778.86			
33010520 Reserva de Prevision y Asistencia (Periodos anteriores)	-631.66			
330110 DONACIONES Y LEGADOS		0		
33011005 Donaciones	0			
33011010 Donaciones en bienes	0			
3303 ESPECIALES			-10,630.06	
330305 A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA GENERAL DE REPRESENTANTES		-10,630.06		
33030510 Capitalizacion Patrimonio	-10,630.06			
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES				-8,381.86
3401 OTROS			-8,381.86	
340105 OTROS		-8,381.86		
34010510 Donacion Capitalizacion	-8,381.86			
36 RESULTADOS				-12,882.37
3601 UTILIDADES Y/ O EXCEDENTES ACUMULADAS			0	
360105 Utilidades o excedentes acumuladas		0		
36010505 Utilidades o excedentes acumulad	0			
3603 UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO			-12,882.37	
360305 Utilidad o excedente del ejercicio		-12,882.37		
36030505 Utilidad o excedente del ejercicio	-12,882.37			
3604 (PERDIDA DEL EJERCICIO)			0	
360405 (Perdida del ejercicio)		0		
36040505 (Perdida del ejercicio)	0			
TOTAL PATRIMONIO				554,275.39
Codigo	Descripcion			
7 CUENTAS DE ORDEN				0
71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				32,789.24
7103 Activos castigados			16,084.14	
710310 Cartera de creditos		16,084.14		
71031010 Cartera de creditos de consumo	-337.66			
71031020 Cartera de creditos de microempr	16,421.80			
7109 Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			16,705.10	
710910 Cartera de creditos de consumo		1,981.04		
71091005 Cartera de creditos de consumo	1,981.04			
710915 Cartera de creditos de vivienda		633.06		
71091505 Cartera de creditos de vivienda	633.06			
710920 Cartera de creditos para la microempresa		14,091.00		
71092005 Cartera de creditos para la micr	14,091.00			
72 DEUDORAS POR CONTRA				-32,789.24
7203 Activos castigados			-16,084.14	
720305 Cartera de Creditos		-6,425.52		
72030505 Cartera de Creditos Consumo	-6,425.52			
720310 Cartera de Creditos		-9,658.62		
72031020 Cartera de Credito Microempresa	-9,658.62			
7209 Intereses en suspenso			-16,705.10	
720905 Intereses en suspenso		0		
720910 Cartera de Credito de Consumo		1,988.31		
72091005 Cartera de Credito de Consumo	1,988.31			
720915 Carter de Credito de Vivienda		-4,602.41		
72091505 Carter de Credito de Vivienda	-4,602.41			
720920 Cartera de Credito Microempresa		-14,091.00		

72092005 Cartera de Credito Microempresa	-14,091.00		
73 ACREEDORAS POR CONTRA			8,059,698.55
7301 Valores y bienes recibidos de terceros			8,059,698.55
730110 DOCUMENTOS EN GARANTIA		2,749,805.86	
73011010 Cartera de Credito de Consumo	154,574.91		
73011015 Cartera de Credito Vivienda	885,031.00		
73011020 Cartera de Credito Microempres	1,710,199.95		
730120 BIENES INMUEBLES EN GARANTIA		5,309,892.69	
73012020 Cartera de Credito Microempresa	5,309,892.69		
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-8,059,698.55
7401 Valores y bienes recibidos de terceros			-8,059,698.55
740110 Documentos en garantia		-2,749,805.86	
74011010 Cartera de Credito Consumo	-154,574.91		
74011015 Cartera de Credito Vivienda	-885,031.00		
74011020 Cartera de Credito Microempresa	-1,710,199.95		
740120 Bienes inmuebles en garantia		-5,309,892.69	
74012020 Cartera de Credito Microempresa	-5,309,892.69		
RESULTADO OPERATIVO			0
TOTAL GENERAL			2284223.78

LIC. JOSE LUIS GUAIRACAJA COPA
Gerente General

Lic. Ivan Arias
Contador General



COAC SUMAC LLACTA LTDA

Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS 01/01/2016 AL 31/12/2016

Codigo	Descripcion				
4	GASTOS				372,491.02
41	INTERESES CAUSADOS			103,268.77	
4101	Obligaciones con el publico		56,793.17		
410115	Depositos de ahorro	8,252.25			
41011505	Depositos de Ahorro a la Vista	8,092.39			
41011520	Interes Ahorro Credito	159.86			
410130	Depositos a plazo	48,540.92			
41013005	Depositos a plazo	48,540.92			
4103	Obligaciones financieras		46,475.60		
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector publico	46,475.60			
41033005	Intereses CONAFIPS	46,475.60			
44	PROVISIONES			19,875.58	
4402	Cartera de creditos		19,875.58		
440205	Cartera de creditos	19,875.58			
44020515	Vivienda	190.74			
44020520	Microcredito	19,684.84			
45	GASTOS DE OPERACION			238,666.17	
4501	Gastos de personal		112,825.76		
450105	Remuneraciones mensuales	64,131.15			
45010505	Sueldos y Salarios	64,131.15			
450110	Beneficios sociales	19,119.05			
45011005	Decimo Tercer Sueldo	6,136.34			
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	3,660.00			
45011015	Fondos de Reserva	6,123.32			
45011020	Vacaciones	3,199.39			
450120	Aportes al IESS	12,819.27			
45012005	Aportes al IESS-Patronal	11,334.83			
45012010	Aportes al IESS- Personal	1,484.44			
450190	Otros	16,756.29			
45019005	Horas Extras	5,319.82			
45019010	Recompensas y Bonificaciones	4,142.12			
45019015	Capacitacion	2,044.69			
45019020	Viaticos, Subst. y Movilizacion Funcionarios y Empleados	551.35			
45019035	Gastos de Transporte	57.58			
45019045	Refrigerio y atenciones	1,519.62			
45019050	Uniformes	78.81			
45019060	Agazajo Navide?o	2,186.05			
45019080	Otros	856.25			
4502	Honorarios		38,038.78		
450205	Directores	10,563.18			
45020505	Miembros Consejo Administracion	3,829.00			
45020510	Miembros Consejo Vigilancia	1,356.00			
45020515	Comite de Credito	2,584.38			
45020520	Asamblea General de Socios	2,793.80			
450210	Honorarios profesionales	27,475.60			
45021005	Honorarios profesionales	27,475.60			
4503	Servicios varios		40,160.18		
450305	Movilizacion, fletes y embalajes	2,910.02			
45030515	ENVIO DE DOCUMENTOS	272.83			
45030520	Sevicio de Parquedero y Peajes	15.3			
45030525	Combustibles	1,807.89			
45030530	Movilizacion Consejo de Administracion	252			
45030535	Movilizacion Comision de Creditos	448			
45030540	Movilizacion Consejo de Vigilancia	114			
450310	Servicios de guardiania	219.5			
45031005	Alarmas y Guardiania	219.5			
450315	Publicidad y propaganda	2,721.92			
45031505	Publicidad, propaganda	1,991.20			
45031510	Promociones y Publicidad	715.77			
45031515	Promociones	14.95			

450320	Servicios basicos		10,210.10		
45032005	Energia Electrica	1,645.67			
45032006	Agua Potable	112.53			
45032010	Telefono	3,753.07			
45032020	Gastos de Telefonos Movil e Internet	2,145.05			
45032025	Servicio de Enlace de datos	2,553.78			
450325	Seguros		11,126.20		
45032510	Seguros de Fidelidad Empleados	409.98			
45032545	seguro de desgravamen	10,716.22			
450330	ARRENDAMIENTOS		10,788.43		
45033005	ARRENDAMIENTOS	10,788.43			
450390	Otros servicios		2,184.01		
45039040	Gasto Bancarios	419.77			
45039050	Central de Riesgos (Buro de Credito)	702.65			
45039055	Gasto de Capacitacion	991.8			
45039065	Otros Servicios	69.79			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			6,128.70	
450405	Impuestos Fiscales		280.12		
45040505	Impuestos Fiscales	280.12			
450410	Impuestos Municipales		3,033.17		
45041005	Patentes Municipales	2,563.13			
45041015	PERMISO BOMBEROS	20			
45041025	IMPUESTO A LAS UTILIDADES	390.2			
45041030	Impuesto Predial	59.84			
450415	Contribuciones a la Superintendencia de Economia Popular y Solidaria		1,103.67		
45041505	Aportes a la SEPS	1,103.67			
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones		1,711.74		
45049010	Aportes a Instituciones Financieras Nacionales	314.34			
45049020	Aportes A REFICH	1,397.40			
4505	Depreciaciones			11,215.10	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		2,266.98		
45052505	Muebles de oficina	741.3			
45052510	Enseres de Oficina	646.12			
45052515	Equipo de Oficina	879.56			
450530	Equipos de computacion		4,526.14		
45053005	Equipos de computacion	4,526.14			
450535	Unidades de transporte		4,421.98		
45053505	Unidades de transporte	4,421.98			
4506	Amortizaciones			8,424.01	
450625	Programas de computacion		8,404.01		
45062505	Programas de computacion	8,404.01			
450690	Otros		20		
45069010	Suministros de la Cooperativa	20			
4507	Otros gastos			21,873.64	
450705	Suministros diversos		2,038.19		
45070505	Suministros de Oficina	1,954.29			
45070510	SUMINISTROS DE LIMPIEZA	83.9			
450710	Donaciones		1,464.74		
45071005	Donaciones	1,464.74			
450715	Mantenimiento y reparaciones		17,137.05		
45071505	MANTENIMIENTO UNIDAD TRANSPORTE	9,706.21			
45071510	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	1,166.81			
45071520	MANTENIMIENTO LOCALES ARRENDADOS	305.19			
45071530	MANTENIMIENTO DE SOFTWARE Y HARDWARE	3,909.75			
45071535	MANTENIMIENTO DE SHORT CODE	2,049.09			
450790	Otros		1,233.66		
45079005	otros gastos	43.01			
45079045	GASTO MATRICULACION Y SOAT VEHICULO	647.71			
45079070	otros	13.65			
45079075	Varios Gastos no Deducibles	365.32			
45079090	Permisos y Funcionamientos	163.97			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				4,066.23
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores			4,066.23	
470305	Intereses y comisiones devengados		4,066.23		
47030505	Intereses y comisiones devengado	4,066.23			
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS				6,614.27

4810	Participacion a empleados			2,924.49	
481005	Participacion a empleados		2,924.49		
48100505	Participacion a empleados	2,924.49			
4815	Impuesto a la renta			3,689.78	
481505	Impuesto a la renta		3,689.78		
48150505	Impuesto a la renta	3,689.78			
	TOTAL GASTOS				372,491.02
Codigo	Descripcion				
5	INGRESOS				-385,373.39
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-346,919.36
5104	Intereses y descuentos de cartera de creditos			-344,593.44	
510410	Cartera de creditos de consumo		-9,766.12		
51041005	Cartera de creditos de consumo	-9,766.12			
510415	Cartera de creditos de vivienda		-86,011.69		
51041505	Cartera de creditos de vivienda	-86,011.69			
510420	Cartera de creditos para la microempresa		-236,794.01		
51042005	Cartera de creditos para la microempresa	-236,794.01			
510450	De mora		-12,021.62		
51045010	Mora Consumo	-808.36			
51045020	Mora Microempresa	-11,213.26			
5190	Otros intereses y descuentos			-2,325.92	
519090	Otros		-2,325.92		
51909005	Intereses internos	-2,064.63			
51909020	Comision Credi Sumac	-261.29			
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-3,895.16
5401	Manejo y cobranzas			-3,008.05	
540105	Manejo y Cobranzas		-3,008.05		
54010505	Manejo y Cobranzas	-3,008.05			
5490	Otros servicios			-887.11	
549005	Tarifados con costo maximo		-887.11		
54900530	Costo de Transferencias	-85.8			
54900545	Otros Ingresos Por Servicios Varios	-6			
54900595	Otros Ingresos	-795.31			
56	OTROS INGRESOS				-34,558.87
5601	Utilidad en venta de bienes			-200	
560105	Utilidad en venta de bienes		-200		
56010505	Utilidad en venta de bienes	-200			
5604	Recuperaciones de activos financieros			-7,747.21	
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores		-7,747.21		
56042005	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	-7,747.21			
5690	Otros			-26,611.66	
569005	Otros		-26,611.66		
56900505	Otros Ingresos	-1,239.95			
56900515	Ingreso por Seguro de Desgravamen	-21,328.09			
56900525	Comision Pago de BDH	-4,043.62			
	TOTAL INGRESOS				-385,373.39
	RESULTADO OPERATIVO				-12,882.37

LIC. JOSE LUIS GUAIRACAJA COPA
Gerente General

Lic. Ivan Arias
Contador General

AÑO 2017

Página 1



COAC SUMAC LLACTA LTDA Consolidado

BALANCE GENERAL 01/01/2017 AL 31/12/2017

Codigo	Descripcion				
1	ACTIVO				2,381,165.33
11	FONDOS DISPONIBLES				162,739.61
1101	CAJA			56,216.76	
110105	EFFECTIVO		55,616.76		
11010505	Efectivo Oficina	18,170.00			
11010510	Efectivo Boveda	37,446.76			
11010530	Efectivo PDA	0			
110110	CAJA CHICA		600		
11011005	Caja Chica	400			
11011010	Caja chica Judicial	200			
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS			106,522.85	
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR		22,484.93		
11030505	Banco Central del Ecuador Cta. 79700036	22,484.93			
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		84,037.92		
11031005	Banco Pichincha cta 3347302604	20,191.72			
11031010	Banco del Austro. Cte. No. 6034810	20,945.49			
11031015	Banco de Guayaquil Cta. Cte.003100832-8	42,900.71			
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO			0	
110405	Efecto de Cobro Inmediato		0		
11040505	Cheque Pais	0			
13	INVERSIONES				0
	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE				
1301	ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO			0	
130115	DE 91 A 180 DIAS		0		
13011505	De 91 a 180 dias Cooperativas	0			
	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y				
1309	SOLIDARIO			0	
130905	DE 1 A 30 DIAS		0		
13090505	De 1 a 30 Dias	0			
130915	DE 91 A 180 DIAS		0		
13091505	De 91 a 180 Dias	0			
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)			0	
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)		0		
13991005	(Provision general para inversiones)	0			
14	CARTERA DE CRÉDITOS				1,881,439.37
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer			94,368.41	
140205	De 1 a 30 días		2,518.39		
14020505	De 1 a 30 días	2,518.39			
140210	De 31 a 90 días		5,382.54		
14021005	De 31 a 90 días	5,382.54			
140215	De 91 a 180 días		6,926.26		
14021505	De 91 a 180 días	6,926.26			
140220	De 181 a 360 días		19,027.02		
14022005	De 181 a 360 días	19,027.02			
140225	De más de 360 días		60,514.20		
14022505	De más de 360 días	60,514.20			
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer			646,767.63	
140305	De 1 a 30 días		11,047.20		
14030505	De 1 a 30 días	11,047.20			
140310	De 31 a 90 días		16,819.49		
14031005	De 31 a 90 días	16,819.49			
140315	De 91 a 180 días		25,162.93		
14031505	De 91 a 180 días	25,162.93			
140320	De 181 a 360 días		52,427.09		
14032005	De 181 a 360 días	52,427.09			
140325	De más de 360 días		541,310.92		
14032505	De más de 360 días	541,310.92			
1404	Cartera de microcrédito por vencer			1,103,838.06	
140405	De 1 a 30 días		79,163.78		
14040505	De 1 a 30 días	79,163.78			
140410	De 31 a 90 días		134,725.70		
14041005	De 31 a 90 días	134,725.70			
140415	De 91 a 180 días		170,733.02		
14041505	De 91 a 180 días	170,733.02			
140420	De 181 a 360 días		255,880.01		
14042005	De 181 a 360 días	255,880.01			
140425	De más de 360 días		463,335.55		
14042505	De más de 360 días	463,335.55			
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses			21,964.80	
142605	De 1 a 30 días		1,018.40		
14260505	De 1 a 30 días	1,018.40			
142610	De 31 a 90 días		1,348.03		
14261005	De 31 a 90 días	1,348.03			
142615	De 91 a 180 días		1,313.14		
14261505	De 91 a 180 días	1,313.14			
142620	De 181 a 360 días		3,384.32		

14262005 De 181 a 360 días	3,384.32		
142625 De mcs de 360 días		14,900.91	
14262505 De mcs de 360 días	14,900.91		
1427 Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses			27,117.26
142705 De 1 a 30 días		465.19	
14270505 De 1 a 30 días	465.19		
142710 De 31 a 90 días		333.66	
14271005 De 31 a 90 días	333.66		
142715 De 91 a 180 días		485.57	
14271505 De 91 a 180 días	485.57		
142720 De 181 a 360 días		1,015.70	
14272005 De 181 a 360 días	1,015.70		
142725 De mcs de 360 días		24,817.14	
14272505 De mcs de 360 días	24,817.14		
1428 Cartera de microcrédito no devenga intereses			34,133.14
142805 De 1 a 30 días		6,595.93	
14280505 De 1 a 30 días	6,595.93		
142810 De 31 a 90 días		5,579.43	
14281005 De 31 a 90 días	5,579.43		
142815 De 91 a 180 días		6,634.63	
14281505 De 91 a 180 días	6,634.63		
142820 De 181 a 360 días		10,105.39	
14282005 De 181 a 360 días	10,105.39		
142825 De mcs de 360 días		5,217.76	
14282505 De mcs de 360 días	5,217.76		
1450 Cartera de créditos de consumo prioritario vencida			15,524.62
145005 De 1 a 30 días		0	
14500505 De 1 a 30 días	0		
145010 De 31 a 90 días		723.31	
14501005 De 31 a 90 días	723.31		
145015 De 91 a 180 días		1,194.30	
14501505 De 91 a 180 días	1,194.30		
145020 De 181 a 270 días		1,102.52	
14502005 De 181 a 270 días	1,102.52		
145025 De mcs de 270 días		12,504.49	
14502505 De mcs de 270 días	12,504.49		
1451 Cartera de crédito inmobiliario vencida			1,045.73
145110 De 31 a 90 días		157.43	
14511005 De 31 a 90 días	157.43		
145115 De 91 a 270 días		888.3	
14511505 De 91 a 270 días	888.3		
145120 De 271 a 360 días		0	
14512005 De 271 a 360 días	0		
1452 Cartera de microcrédito vencida			56,531.08
145205 De 1 a 30 días		0	
14520505 De 1 a 30 días	0		
145210 De 31 a 90 días		7,193.71	
14521005 De 31 a 90 días	7,193.71		
145215 De 91 a 180 días		7,248.24	
14521505 De 91 a 180 días	7,248.24		
145220 De 181 a 360 días		11,124.19	
14522005 De 181 a 360 días	11,124.19		
145225 De mcs de 360 días		30,964.94	
14522505 De mcs de 360 días	30,964.94		
1499 (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)			-119,851.36
149910 (CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)		-9,566.85	
14991005 (Cartera de creditos de consumo)	-9,566.85		
149915 (CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)		-3,821.37	
14991505 (Cartera de creditos de vivienda)	-3,821.37		
149920 (CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)		-106,463.14	
14992005 (Cartera de creditos para la microempresa)	-106,463.14		
16 CUENTAS POR COBRAR			38,339.75
1602 INTERESES POR COBRAR INVERSIONES			0
160215 MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		0	
16021505 Inversiones (Deposito Plazo Fijo)	0		
1603 INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS			18,148.33
160310 CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO		678.99	
16031005 Cartera de creditos de consumo	678.99		
160315 CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA		4,878.62	
16031505 Cartera de Credito de Vivienda	4,878.62		
160320 CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA		12,590.72	
16032005 Cartera de creditos para la microempresa	12,590.72		
1614 PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES			11,771.14
161405 INTERESES		0	
16140510 Varios	0		
161430 GASTOS JUDICIALES		11,771.14	
16143005 Gastos Judiciales	11,771.14		
161490 OTROS		0	
16149005 Otros	0		
1690 CUENTAS POR COBRAR VARIAS			13,664.64
169005 ANTICIPOS AL PERSONAL		0	
16900505 Anticipos Sueldo Empleados	0		
169090 OTRAS		13,664.64	

16909005 Cuentas por Cobrar B.D.H.	0		
16909010 Cuentas por Cobrar Remesas Conecta	3,530.00		
16909050 Varios	5,395.76		
16909060 Credi_Sumac	4,738.88		
16909070 Intereses Pagados por Anticip. (Plazo FIJO)	0		
16909080 Intereses Pagados por Antic. (Plazo Fijo)	0		
16909090 Inverciones por cobrar (Plazo Fijo)	0		
1699 (PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)			-5,244.36
169910 (PROVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)		-5,244.36	
16991005 (Provision para otras cuentas po BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA	-5,244.36		
17 INSTITUCION			0
1706 BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION			0
170610 EDIFICIOS		0	
17061005 Edificios	0		
170620 REMODELACIONES EN CURSO		0	
17062005 Remodelaciones en curso	0		
18 PROPIEDADES Y EQUIPO			289,536.68
1801 TERRENOS			0
180105 Terrenos		0	
18010505 Terrenos	0		
1802 EDIFICIOS		270,452.10	
180205 Edificios		270,452.10	
18020505 Edificios	270,452.10		
1803 CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO			0
180305 Construcciones y remodelaciones en		0	
18030505 Construcciones y remodelaciones	0		
1805 MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			32,090.95
180505 Muebles, enseres y equipos de ofic		32,090.95	
18050505 Muebles de oficina	16,321.05		
18050510 Enseres de oficina	6,511.47		
18050515 Equipos de oficina	9,258.43		
1806 EQUIPOS DE COMPUTACION			18,956.08
180605 Equipos de computacion		18,956.08	
18060505 Equipos de computacion	18,956.08		
1807 UNIDADES DE TRANSPORTE			22,102.00
180705 Unidades de transporte		22,102.00	
18070505 Unidades de transporte	22,102.00		
1899 (DEPRECIACION ACUMULADA)			-54,064.45
189905 (EDIFICIOS)		-6,761.30	
18990505 (Edificios)	-6,761.30		
189915 (MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)		-16,362.46	
18991505 (Muebles de oficina)	-7,515.85		
18991510 (Enseres de oficina)	-4,175.30		
18991515 (Equipos de oficina)	-4,671.31		
189920 (EQUIPOS DE COMPUTACION)		-12,367.14	
18992005 (Equipos de computacion)	-12,367.14		
189925 (UNIDADES DE TRANSPORTE)		-18,573.55	
18992505 (Unidades de transporte)	-18,573.55		
19 OTROS ACTIVOS			9,109.92
1902 DERECHOS FIDUCIARIOS			0
190265 BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION		0	
19026505 Terrenos	0		
1904 GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			1,765.67
190410 ANTICIPOS A TERCEROS		1,765.67	
19041005 Anticipo d proveedores	1,765.67		
19041010 ANTICIPOS DE TERCEROS	0		
19041025 GARANTIAS POR ARRIENDOS	0		
1905 GASTOS DIFERIDOS			2,116.76
190510 GASTOS DE INSTALACION		2,116.76	
19051005 Gastos de instalacion	2,116.76		
190515 ESTUDIOS		0	
19051505 Estudio Lotizacion Terreno	0		
190520 PROGRAMAS DE COMPUTACION		1	
19052005 Programas de computacion	1		
190590 OTROS		1	
19059005 Licencias Windows 7, Server, Office 2010	1		
190599 (AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)		-2	
19059905 (Amor. Programa de Computacion)	-2		
19059910 (Amor. Gastos de Instalacion)	0		
1906 MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS			974.13
190615 PROVEDURIA		974.13	
19061505 Proveduria Material de Oficina	974.13		
1990 OTROS			4,253.36
199005 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ? IVA		0	
19900505 Impuesto al valor agregado IVA	0		
199010 OTROS IMPUESTOS		4,253.36	
19901005 Anticipo Impuesto a la Renta	4,182.52		
19901010 Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	70.84		
19901015 Cred. Trib. Retenciones IVA	0		
199025 FALTANTES DE CAJA		0	
19902505 Faltantes de Caja	0		
199090 VARIAS		0	

19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0		
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0		
	TOTAL ACTIVOS			2,381,165.33
Codigo	Descripcion			
2	PASIVOS			-1,794,942.68
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-975,466.45
2101	DEPOSITOS A LA VISTA		-351,019.69	
210135	DEPOSITOS DE AHORRO		-351,019.69	
21013505	Deposito Ahorro a la Vista	-351,019.69		
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR		0	
21015005	Depositos por confirmar	0		
2103	DEPOSITOS A PLAZO		-611,738.54	
210305	DE 1 A 30 DIAS		-220,723.80	
21030505	De 1 a 30 dias	-220,723.80		
210310	DE 31 A 90 DIAS		-136,930.92	
21031005	De 31 a 90 dias	-136,930.92		
210315	DE 91 A 180 DIAS		-123,625.33	
21031505	De 91 a 180 dias	-123,625.33		
210320	DE 181 A 360 DIAS		-129,458.49	
21032005	De 181 a 360 dias	-129,458.49		
210325	DE MAS DE 361 DIAS		-1,000.00	
21032505	De mas de 361 dias	-1,000.00		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		-12,708.22	
210505	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		-12,708.22	
21050505	Ahorro Credito	-12,708.22		
25	CUENTAS POR PAGAR			-31,016.24
2501	INTERESES POR PAGAR		-18,950.60	
250105	DEPOSITOS A LA VISTA		0	
25010505	Depositos a la vista	0		
25010520	Deposito Ahorro Credito	0		
250115	DEPOSITOS A PLAZO		-18,950.60	
25011505	A plazo fijo	-18,950.60		
2503	OBLIGACIONES PATRONALES		-5,108.11	
250305	REMUNERACIONES		0	
25030505	Remuneraciones	0		
250310	BENEFICIOS SOCIALES		-2,969.24	
25031005	Prov. Decimo Tercer Sueldo	-382.02		
25031010	Prov. Decimo Cuarto Sueldo	-1,531.96		
25031015	Prov. Vacaciones	-1,055.26		
250315	APORTES AL IEES		-2,138.87	
25031505	Aportes al IEES Personal	-646.68		
25031510	Aportes al IEES Patronal	-973.56		
25031525	PRESTAMOS DE EMPLEADOS CON IEES	-518.63		
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS		0	
25032505	15% Participacion a empleados	0		
250390	OTRAS		0	
25039010	Varias	0		
2504	RETENCIONES		-4,719.09	
250405	RETENCIONES FISCALES		-798.42	
25040505	1%Retencion en la Fuente	-26.53		
25040510	2%Retencion en la Fuente	-13.46		
25040511	8% Retencion en la Fuente	-19.39		
25040512	10% Retencion en la Fuente	-321		
25040513	RETEN.IMP. RTA. 1 X 1000%	-0.9		
25040514	RETEN. IMP. RTA. 10%	0		
25040515	Impuesto al IVA 30%	-25.15		
25040520	Impuesto al IVA 70%	0		
25040525	Impuesto al IVA 100%	-267.9		
25040535	RETENCION IMPUESTO RENTA EMPL	0		
25040540	IVA COBRADO	-28.18		
25040545	RETENCIONIMPUESTO A RTA 2% PLAZO FUO	-95.91		
250490	OTRAS RETENCIONES		-3,920.67	
25049015	Seguro de Desgravamen (creditos)	-3,920.67		
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS			0
250505	IMPUESTO A LA RENTA		0	
25050505	Impuesto a la Renta	0		
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS		0	
25059015	1% CONTRIBUCION SEPS	0		
2506	PROVEEDORES			-345.31
250605	Proveedores		-345.31	
25060505	Proveedores	-345.31		
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS			-1,893.13
259010	EXCEDENTES POR PAGAR		0	
25901005	Excedentes por pagar	0		
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-1,893.13	
25909005	Ctas por Pagar Recaud. Empresa Electrica	0		
25909010	Ctas por Pagar Recaud. Agua Potable	0		
25909015	Ctas por Pagar Recaud. S.R.I.	0		
25909020	Ctas por Pagar Recaud. C.N.T.	0		
25909025	Ctas por Pagar Recaud. SOAT	0		
25909030	Cuentas por pagar Matriculacion de Vehiculos	0		
25909035	Cuatas por pagar Claro	0		

25909040	Cuentas por pagas Movistar	0		
25909045	Cuentas Por Pagar Varias	-1,893.13		
25909060	Operaciones en Trámite	0		
25909090	Operaciones en Trámite Proveedores	0		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			-788,459.99
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO		-788,459.99	
260605	DE 1 A 30 DIAS		-17,902.72	
26060505	De 1 a 30 dias	-17,902.72		
260610	DE 31 A 90 DIAS		-56,523.86	
26061005	De 31 a 90 dias	-56,523.86		
260615	DE 91 A 180 DIAS		-22,755.81	
26061505	De 91 a 180 dias	-22,755.81		
260620	DE 181 A 360 DIAS		-46,313.29	
26062005	De 181 a 360 dias	-46,313.29		
260625	DE MAS DE 360 DIAS		-644,964.31	
26062505	De mas de 360 dias	-644,964.31		
29	OTROS PASIVOS			0
2990	OTROS			0
299005	SOBRANTES DE CAJA		0	
29900505	Sobrantes de caja	0		
299090	VARIOS		0	
29909015	Operaciones en Trámite	0		
29909025	Operaciones tramite Proveedores	0		
	TOTAL PASIVOS			1,794,942.68
Codigo	Descripción			
3	PATRIMONIO			-573,231.66
31	CAPITAL SOCIAL			-124,066.76
3103	APORTES DE SOCIOS		-124,066.76	
310305	Aportes de socios		-124,066.76	
31030505	Certificados de Aportación (Obligatorias)	-124,066.76		
33	RESERVAS			-440,783.04
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL			-430,152.98
330105	FONDO IRREPARTIBLE		-430,152.98	
33010505	Legales	-423,098.38		
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	-6,422.94		
33010520	Reserva de Prevision y Asistencia (Periodos anteriores)	-631.66		
330110	DONACIONES Y LEGADOS		0	
33011005	Donaciones	0		
33011010	Donaciones en bienes	0		
3303	ESPECIALES			-10,630.06
330305	A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA GENERAL DE REPRESENTANTES		-10,630.06	
33030510	Capitalizacion Patrimonio	-10,630.06		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-8,381.86
3401	OTROS			-8,381.86
340105	OTROS		-8,381.86	
34010510	Donacion Capitalizacion	-8,381.86		
36	RESULTADOS			0
3601	UTILIDADES Y/ O EXCEDENTES ACUMULADAS			0
360105	Utilidades o excedentes acumuladas		0	
36010505	Utilidades o excedentes acumulad	0		
3603	UTILIDAD O EXEDENTES DEL EJERCICIO			0
360305	Utilidad o excedente del ejercicio		0	
36030505	Utilidad o excedente del ejercicio	0		
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)			0
360405	(Perdida del ejercicio)		0	
36040505	(Perdida del ejercicio)	0		
	TOTAL PATRIMONIO			573,231.66
Codigo	Descripción			
7	CUENTAS DE ORDEN			0
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			34,765.84
7103	Activos castigados		15,762.80	
710310	Cartera de creditos		15,762.80	
71031010	Cartera de creditos de consumo	0		
71031020	Cartera de creditos de microempr	15,762.80		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			19,003.04
710910	Cartera de creditos de consumo		4,305.12	
71091005	Cartera de creditos de consumo	4,305.12		
710915	Cartera de creditos de vivienda		2,203.29	
71091505	Cartera de creditos de vivienda	2,203.29		
710920	Cartera de creditos para la microempresa		12,494.63	
71092005	Cartera de creditos para la micr	12,494.63		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-34,765.84
7203	Activos castigados			-15,762.80
720305	Cartera de Creditos			-6,292.71
72030505	Cartera de Creditos Consumo	-6,292.71		
720310	Cartera de Creditos			-9,470.09
72031020	Cartera de Credito Microempresa	-9,470.09		
7209	Intereses en suspenso			-19,003.04
720905	Intereses en suspenso		0	
720910	Cartera de Credito de Consumo			-4,305.12
72091005	Cartera de Credito de Consumo	-4,305.12		

720915 Carter de Credito de Vivienda		-2,203.29	
72091505 Carter de Credito de Vivienda	-2,203.29		
720920 Cartera de Credito Microempresa		-12,494.63	
72092005 Cartera de Credito Microempresa	-12,494.63		
73 ACREEDORAS POR CONTRA			8,185,090.93
7301 Valores y bienes recibidos de terceros			8,185,090.93
730110 DOCUMENTOS EN GARANTIA		2,875,198.24	
73011010 Cartera de Credito de Consumo	190,507.16		
73011015 Cartera de Credito Vivienda	886,867.09		
73011020 Cartera de Credito Microempres	1,797,823.99		
730120 BIENES INMUEBLES EN GARANTIA		5,309,892.69	
73012020 Cartera de Credito Microempresa	5,309,892.69		
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-8,185,090.93
7401 Valores y bienes recibidos de terceros			-8,185,090.93
740110 Documentos en garantia		-2,875,198.24	
74011010 Cartera de Credito Consumo	-190,507.16		
74011015 Cartera de Credito Vivienda	-886,867.09		
74011020 Cartera de Credito Microempresa	-1,797,823.99		
740120 Bienes inmuebles en garantia		-5,309,892.69	
74012020 Cartera de Credito Microempresa	-5,309,892.69		
RESULTADO OPERATIVO			-12,990.99
TOTAL GENERAL			2381165.33

LIC. JOSE LUIS GUAIRACAJA COPA
Gerente General

Lic. Ivan Arias
Contador General



COAC SUMAC LLACTA LTDA
Consolidado
ESTADO DE RESULTADOS 01/01/2017 AL 31/12/2017

Codigo	Descripcion				
4	GASTOS				344,068.09
41	INTERESES CAUSADOS			104,398.36	
4101	Obligaciones con el publico			69,258.18	
410115	Depositos de ahorro		10,034.76		
41011505	Depositos de Ahorro a la Vista	9,879.07			
41011520	Interes Ahorro Credito	155.69			
410130	Depositos a plazo		59,223.42		
41013005	Depositos a plazo	59,223.42			
4103	Obligaciones financieras			35,140.18	
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector publico		35,140.18		
41033005	Intereses CONAFIPS	35,140.18			
45	GASTOS DE OPERACION			236,916.41	
4501	Gastos de personal			111,044.97	
450105	Remuneraciones mensuales		62,430.58		
45010505	Sueldos y Salarios	62,430.58			
450110	Beneficios sociales		16,388.44		
45011005	Decimo Tercer Sueldo	5,780.71			
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	3,661.67			
45011015	Fondos de Reserva	5,848.54			
45011020	Vacaciones	1,097.52			
450120	Aportes al IESS		12,277.72		
45012005	Aportes al IESS-Patronal	10,637.15			
45012010	Aportes al IESS- Personal	1,640.57			
450190	Otros		19,948.23		
45019005	Horas Extras	4,727.22			
45019010	Recompensas y Bonificaciones	4,183.08			
45019015	Capacitacion	5,977.40			
45019020	Viaticos, Subst. y Movilizacion Funcionarios y Empleados	1,591.17			
45019035	Gastos de Transporte	43.27			
45019045	Refrigerio y atenciones	1,146.23			
45019060	Agazajo Navideño	1,928.30			
45019065	Desahucio y Despido Intempestivo	351.56			
4502	Honorarios			38,324.97	
450205	Directores		7,046.38		
45020505	Miembros Consejo Administracion	4,422.40			
45020510	Miembros Consejo Vigilancia	847			
45020515	Comite de Credito	681.78			
45020520	Asamblea General de Socios	1,095.20			
450210	Honorarios profesionales		31,278.59		
45021005	Honorarios profesionales	31,278.59			
4503	Servicios varios			33,405.62	
450305	Movilizacion, fletes y embalajes		2,515.61		
45030510	Movilizacion	653			
45030515	ENVIO DE DOCUMENTOS	263.25			
45030525	Combustibles	1,599.36			
450310	Servicios de guardiania		74		
45031005	Alarmas y Guardiania	74			
450315	Publicidad y propaganda		5,101.94		
45031505	Publicidad, propaganda	2,286.58			
45031510	Promociones y Publicidad	1,961.60			
45031515	Promociones	853.76			
450320	Servicios basicos		10,845.17		
45032005	Energia Electrica	2,070.30			
45032006	Agua Potable	170.07			
45032010	Telefono	1,978.68			
45032020	Gastos de Telefonos Movil e Internet	3,428.24			
45032025	Servicio de Enlace de datos	3,197.88			
450325	Seguros		5,661.01		
45032510	Seguros de Fidelidad Empleados	1,065.64			
45032545	seguro de desgravamen	4,595.37			
450330	ARRENDAMIENTOS		7,454.76		

45033005	ARRENDAMIENTOS	7,454.76			
450390	Otros servicios		1,753.13		
45039015	Gasto Uniforme	133.99			
45039020	Judiciales y Notariales	56.99			
45039040	Gasto Bancarios	199.83			
45039050	Central de Riesgos (Buro de Credito)	690.32			
45039065	Consultas Servicios Coactivas	672			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			5,305.28	
450405	Impuestos Fiscales		18		
45040505	Impuestos Fiscales	18			
450410	Impuestos Municipales		1,787.00		
45041005	Patentes Municipales	1,352.94			
45041015	PERMISO BOMBEROS	268.46			
45041020	PERMISO UNICO DE FUNCIONAMIENTO	37			
45041030	Impuesto Predial	128.6			
450415	Contribuciones a la Superintendencia de Economia Popular y Solidaria			1,029.10	
45041505	Aportes a la SEPS	1,029.10			
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones			2,471.18	
45049010	Aportes a Instituciones Financieras Nacionales	911.18			
45049020	Aportes A UPROCACH	1,560.00			
4505	Depreciaciones			16,670.85	
450515	Edificios		6,761.29		
45051505	Edificios	6,761.29			
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		2,490.79		
45052505	Muebles de oficina	1,159.73			
45052510	Enseres de Oficina	459.18			
45052515	Equipo de Oficina	871.88			
450530	Equipos de computacion		2,998.71		
45053005	Equipos de computacion	2,998.71			
450535	Unidades de transporte		4,420.06		
45053505	Unidades de transporte	4,420.06			
4506	Amortizaciones			6,776.82	
450615	Gastos de instalacion		2,116.75		
45061505	Gastos de instalacion	2,116.75			
450625	Programas de computacion		4,660.07		
45062505	Programas de computacion	4,660.07			
4507	Otros gastos			25,387.90	
450705	Suministros diversos		8,296.61		
45070505	Suministros de Oficina	2,018.77			
45070510	SUMINISTROS DE LIMPIEZA	361.82			
45070520	SUMINISTROS DE INSTALACION	1,630.80			
45070525	ACCESORIOS PARA UNIDADES DE TRANSPORTE	42.19			
45070530	ACCESORIOS PARA EQUIPOS DE COMPUTACION	281.25			
45070545	Gasto Eleccion Repres Asambleistas	3,112.20			
45070555	otros	845.28			
450710	Donaciones		2,376.67		
45071005	Donaciones	2,376.67			
450715	Mantenimiento y reparaciones		11,403.15		
45071505	MANTENIMIENTO UNIDAD TRANSPORTE	3,780.91			
45071510	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	1,496.18			
45071520	MANTENIMIENTO LOCALES ARRENDADOS	680.11			
45071525	MANTENIMIENTO DE OTROS ACTIVOS	265.4			
45071530	MANTENIMIENTO DE SOFTWARE Y HARDWARE	3,385.00			
45071535	MANTENIMIENTO DE SHORT CODE	1,795.55			
450790	Otros		3,311.47		
45079015	otros	54.28			
45079045	GASTO MATRICULACION Y SOAT VEHICULO	512.54			
45079055	ANUNCIOS DE PRENSA Y PERIODICOS	48.31			
45079070	otros	39.04			
45079075	Varios Gastos no Deducibles	2,657.30			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			2,753.32	
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores			2,753.32	
470305	Intereses y comisiones devengados		2,753.32		
47030505	Intereses y comisiones devengado	2,753.32			
	TOTAL GASTOS				344,068.09
Codigo	Descripcion				
5	INGRESOS				-357,059.08

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-319,684.26
5104	Intereses y descuentos de cartera de creditos			-317,959.96	
510410	Cartera de creditos de consumo		-12,920.63		
51041005	Cartera de creditos de consumo	-12,920.63			
510415	Cartera de creditos de vivienda		-68,324.08		
51041505	Cartera de creditos de vivienda	-68,324.08			
510420	Cartera de creditos para la microempresa		-222,776.47		
51042005	Cartera de creditos para la microempresa	-222,776.47			
510450	De mora		-13,938.78		
51045010	Mora Consumo	-854.93			
51045015	Mora Vivienda	-257.77			
51045020	Mora Microempresa	-12,826.08			
5190	Otros intereses y descuentos			-1,724.30	
519090	Otros		-1,724.30		
51909005	Intereses internos	-1,524.63			
51909020	Comision Credi Sumac	-199.67			
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-5,908.80
5401	Manejo y cobranzas			-2,006.99	
540105	Manejo y Cobranzas		-2,006.99		
54010505	Manejo y Cobranzas	-2,006.99			
5490	Otros servicios			-3,901.81	
549005	Tarifados con costo maximo		-3,901.81		
54900530	Costo de Transferencias	-115.81			
54900595	Otros Ingresos	-3,786.00			
56	OTROS INGRESOS				-31,466.02
5601	Utilidad en venta de bienes			-120	
560105	Utilidad en venta de bienes		-120		
56010505	Utilidad en venta de bienes	-120			
5604	Recuperaciones de activos financieros			-11,742.83	
560405	De activos castigados		-817.84		
56040505	De activos castigados	-817.84			
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores		-10,924.99		
56042005	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	-10,924.99			
5690	Otros			-19,603.19	
569005	Otros		-19,603.19		
56900505	Otros Ingresos	-4,780.73			
56900515	Ingreso por Seguro de Desgravamen	-11,250.00			
56900525	Comision Pago de BDH	-3,246.30			
56900530	Comision Remesas	-326.16			
	TOTAL INGRESOS				-357,059.08
	RESULTADO OPERATIVO				-12,990.99

LIC. JOSE LUIS GUAIRACAJA COPA
Gerente General

Lic. Ivan Arias
Contador General

Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S Ltda.

2016

BALANCE GENERAL AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
14281505	De 91 a 180 días	\$5,257.87		
142820	De 181 a 360 días		\$7,253.73	
14282005	De 181 a 360 días	\$7,253.73		
142825	De más de 360 días		\$5,453.35	
14282505	De más de 360 días	\$5,453.35		
1452	Cartera de microcrédito vencida			\$25,603.93
145205	De 1 a 30 días		\$860.57	
14520505	De 1 a 30 días	\$860.57		
145210	De 31 a 90 días		\$4,114.72	
14521005	De 31 a 90 días	\$4,114.72		
145215	De 91 a 180 días		\$3,325.34	
14521505	De 91 a 180 días	\$3,325.34		
145220	De 181 a 360 días		\$3,611.47	
14522005	De 181 a 360 días	\$3,611.47		
145225	De más de 360 días		\$13,691.83	
14522505	De más de 360 días	\$13,691.83		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-\$12,769.36
149920	(Cartera de microcréditos)			-\$12,769.36
14992005	(Cartera de microcreditos)	-\$12,769.36		
16	CUENTAS POR COBRAR			\$17,284.59
1602	Intereses por cobrar inversiones			\$1,426.50
160215	Mantenidas hasta el vencimiento		\$1,426.50	
16021505	Mantenidas hasta el vencimiento	\$1,426.50		
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			\$4,254.53
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario		\$0.00	
16031005	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$0.00		
160320	Cartera de microcrédito		\$4,254.53	
16032005	Cartera de microcrédito	\$4,254.53		
1614	Pagos por cuenta de socios			\$966.00
161430	Gastos judiciales		\$966.00	
16143005	Gastos Judiciales	\$966.00		
1690	Cuentas por cobrar varias			\$10,637.56
169090	Otras		\$10,637.56	
16909005	Camilo Acosta	\$828.71		
16909007	Xavier Jimenez	\$2,116.34		
16909030	Bono de Desarrollo Humano	\$0.00		
16909035	Cuentas por Cobrar Descuentos Financieros	\$5,692.51		
16909080	BolivarSalazar	\$2,000.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			\$9,476.65
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			\$8,252.20
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		\$8,252.20	
18050505	Muebles de Oficina - Matriz	\$6,183.84		
18050515	Equipos de oficina	\$2,068.36		
1806	Equipos de computación			\$10,385.35
180605	Equipos de computación		\$10,385.35	
18060505	Equipos de computación Matriz	\$10,385.35		

BALANCE GENERAL AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción		
1807	Unidades de transporte		\$8,521.94
180705	Unidades de transporte	\$8,521.94	
18070505	Unidad de transporte	\$8,521.94	
1899	(Depreciación acumulada)		-\$17,682.84
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-\$4,469.80
18991505	(Muebles, de oficina Matriz)	-\$3,475.67	
18991515	(Equipo de oficina Matriz)	-\$994.13	
189920	(Equipos de computación)		-\$9,360.76
18992005	(Equipos de computación Matriz)	-\$9,360.76	
189925	(Unidades de transporte)		-\$3,852.28
18992505	(Unidades de transporte Motocicle)	-\$3,852.28	
19	OTROS ACTIVOS		\$35,061.50
1904	Gastos y pagos anticipados		\$32,551.11
190410	Anticipos a terceros	\$32,551.11	
19041005	Anticipos a Terceros	\$32,551.11	
1905	Gastos diferidos		\$0.00
190520	Programas de computación	\$3,170.00	
19052005	Programas de Computación	\$3,170.00	
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		-\$3,170.00
19059905	(Amor. Programa de Computacion)	-\$3,170.00	
1990	Otros		\$5,500.79
199010	Otros impuestos	\$1,228.79	
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	\$24.19	
19901015	Retenciones IVA	\$6.09	
19901020	Cred. Trib.Retencion IR 2%	\$14.31	
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	\$1,184.20	
199090	Varias	\$4,272.00	
19909001	Franquicia Rapipagos	\$1,120.00	
19909002	Arriendos Prepagados	\$892.86	
19909003	Gastos de Organizacion y Constitucion	\$2,259.14	
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	\$0.00	
999	(Provisión para otros activos irre recuperables)		-\$2,990.40
199990	(Provisión para otros activos)		-\$2,990.40
19999005	(Provisión para otros activos)	-\$2,990.40	
TOTAL ACTIVOS:			\$823,492.61
Código	Descripción		
2	PASIVOS		\$720,915.57
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		\$422,876.41
2101	Depósitos a la vista		\$74,594.05
210135	Depósitos de ahorro	\$74,594.05	
21013505	Ahorros a la vista	\$74,594.05	
2103	Depósitos a plazo		\$348,282.36
210305	De 1 a 30 días	\$5,223.57	
21030505	De 1 a 30 días	\$5,223.57	
210310	De 31 a 90 días	\$71,666.69	
21031005	De 31 a 90 días	\$71,666.69	

BALANCE GENERAL AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
210315	De 91 a 180 días		\$107,014.40	
21031505	De 91 a 180 días	\$107,014.40		
210320	De 181 a 360 días		\$161,477.70	
21032005	De 181 a 360 días	\$161,477.70		
210325	De más de 361 días		\$2,900.00	
21032505	De más de 361 días	\$2,900.00		
25	CUENTAS POR PAGAR			\$11,414.09
2501	Intereses por pagar			\$9,276.18
250105	Depósitos a la vista		\$0.00	
25010505	Ahorros a la vista	\$0.00		
250115	Depósitos a plazo		\$9,276.18	
25011505	Depósitos a Plazo Fijo	\$9,276.18		
2503	Obligaciones patronales			\$610.40
250305	Remuneraciones		\$0.00	
25030505	Remuneraciones	\$0.00		
250310	Beneficios Sociales		\$50.00	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	\$0.00		
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	\$50.00		
250325	Participación a empleados		\$560.40	
25032505	15% Participación a empleados	\$560.40		
2504	Retenciones			\$1,254.95
250405	Retenciones fiscales		\$1,254.95	
25040505	1% Retenciones en la Fuente	\$0.00		
25040510	2% Retencion en la Fuente	\$47.37		
25040511	8% Retencion en la Fuente	\$89.44		
25040512	10% Retencion en la Fuente	\$100.00		
25040513	Impuesto a la Renta 22%	\$698.64		
25040515	Impuesto al IVA 70%	\$80.66		
25040520	Impuesto al IVA 30%	\$0.00		
25040525	Impuesto al IVA 100%	\$238.84		
25040530	Impuesto al IVA 10%	\$0.00		
25040540	0.1% Retencion en la Fuente Seguros	\$0.00		
25040545	Iva Ventas 14%	\$0.00		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			\$0.00
250590	Otras contribuciones e impuestos		\$0.00	
25059005	Fondo de Educacion 5% (SEPS)	\$0.00		
2506	Proveedores			\$0.00
250605	Proveedores Socios		\$0.00	
25060505	Proveedores	\$0.00		
2590	Cuentas por pagar varias			\$272.56
259090	Otras cuentas por pagar		\$272.56	
25909006	Afiliación	\$0.00		
25909010	Otras cuentas por Pagar	\$0.00		
25909040	Ctas. por Pagar Seguro Desgravamen	\$0.00		
25909060	CTAS X PAGAR PUNTOMATICO	\$272.56		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			\$286,562.88

BALANCE GENERAL AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario			\$112,713.42
260210	De 31 a 90 días		\$6,655.61	
26021005	De 31 a 90 días	\$6,655.61		
260215	De 91 a 180 días		\$6,839.28	
26021505	De 91 a 180 días	\$6,839.28		
260220	De 181 a 360 días		\$14,206.81	
26022005	De 181 a 360 días	\$14,206.81		
260225	De más de 360 días		\$85,011.72	
26022530	De mas de 360 Dias Codesarrollo	\$85,011.72		
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público			\$173,849.46
260605	De 1 a 30 días		\$12,710.27	
26060505	De 1 a 30 días	\$12,710.27		
260610	De 31 a 90 días		\$18,130.36	
26061005	De 31 a 90 días	\$18,130.36		
260615	De 91 a 180 días		\$27,710.47	
26061505	De 91 a 180 días	\$27,710.47		
260620	De 181 a 360 días		\$43,599.82	
26062005	De 181 a 360 días	\$43,599.82		
260625	De más de 360 días		\$71,698.54	
26062505	De más de 360 días	\$71,698.54		
2609	Obligaciones con entidades del sector público			\$0.00
260925	De mas de 360 días		\$0.00	
26092505	PROGRAMA DE MICROFINZAS	\$0.00		
29	OTROS PASIVOS			\$62.19
2990	Otros			\$62.19
299090	Varios		\$62.19	
29909015	Operaciones en Tramite	\$0.00		
29909025	Operacione en Trámite Proveedores	\$62.19		
TOTAL PASIVOS:				\$720,915.57
Código	Descripción			
	PATRIMONIO			\$100,100.05
31	CAPITAL SOCIAL			\$93,337.26
3103	Aportes de socios		\$93,337.26	
310305	Aportes de socios	\$93,337.26		
31030505	Certificados de Aportación	\$93,337.26		
33	RESERVAS			\$12,328.97
3301	Legales		\$12,328.97	
330105	Legales	\$12,328.97		
33010510	Provision Certificados de Aportacion	\$12,328.97		
36	RESULTADOS			-\$5,566.18
3601	Utilidades y/o excedentes acumuladas		\$0.00	
360105	Utilidades o excedentes acumulados		\$0.00	
36010505	Utilidades o excedentes acumulad	\$0.00		
3602	(Pérdidas acumuladas)		-\$5,566.18	
360205	(Pérdidas acumuladas)		-\$5,566.18	

BALANCE GENERAL AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
36020505	(Pérdidas acumuladas)	-\$5,566.18		
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio			\$0.00
360305	Utilidad del ejercicio		\$0.00	
36030505	Utilidad del ejercicio	\$0.00		
3604	(Pérdida del ejercicio)			\$0.00
360405	(Pérdida del ejercicio)		\$0.00	
36040505	(Pérdida del ejercicio)	\$0.00		
TOTAL PATRIMONIO				\$100,100.05

Código	Descripción			
7	CUENTAS DE ORDEN			\$0.00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			\$2,669.40
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		\$2,669.40	
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario		-\$0.02	
1091005	Cartera de créditos de consumo prioritario	-\$0.02		
710920	Cartera de microcrédito		\$2,669.42	
71092005	Cartera de créditos para la microempresa	\$2,669.42		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-\$2,669.40
7209	Intereses en suspenso		-\$2,669.40	
720905	Cartera de créditos comercial prioritario		-\$2,669.40	
72090505	Cartera de créditos comercial prioritario	-\$2,669.40		
73	ACREEDORAS POR CONTRARIO			\$343,241.21
7301	Valores y bienes recibidos de terceros		\$343,241.21	
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		\$343,241.21	
73011010	Cartera de Credito de Consumo	\$0.00		
73011020	Cartera de Crédito Microempres	\$343,241.21		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-\$343,241.21
7401	Valores y bienes recibidos de terceros		-\$343,241.21	
740110	Documentos en garantía		-\$343,241.21	
74011010	Cartera de Credito Consumo	\$0.00		
74011020	Cartera de Credito Microempresa	-\$343,241.21		
				\$0.00

RESULTADO OPERATIVO:

TOTAL GENERAL:

\$2,476.99

\$823,492.61


PRESIDENTE


GERENTE


CONTADOR

P.A.I.S.
Producción de Alimentos para el Comercio Servicio
RUC. 1891739113001

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2016 AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
5	INGRESOS			\$132,434.86
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		\$124,473.01	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		\$3,845.24	
510305	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$3,845.24		
51030505	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$3,845.24		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		\$120,627.77	
510420	Cartera de créditos para la microempresa		\$116,494.49	
51042005	Cartera de créditos para la microempresa	\$116,494.49		
510430	Cartera de créditos refinanciada		\$4,133.28	
51043020	Mora Microempresa	\$4,133.28		
52	COMISIONES GANADAS			\$2,426.19
5290	Otras		\$2,426.19	
52900505	Otras comisiones	\$2,426.19		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			\$2,080.35
54030505	Afiliaciones y renovaciones	\$1,400.00		
5404	Manejo y cobranzas		\$652.35	
540405	Manejo y Cobranzas		\$652.35	
54040505	Recuperacion Notificaciones	\$652.35		
5490	Otros servicios		\$28.00	
549005	Tarifados con costo máximo		\$28.00	
54900530	Costo de Transferencias	\$28.00		
56	OTROS INGRESOS			\$3,455.31
5601	Utilidad en venta de bienes		\$130.13	
560105	Utilidad en venta de bienes		\$130.13	
56010505	Utilidad en venta de bienes	\$130.13		
5604	Recuperaciones de activos financieros		\$3,325.18	
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores		\$3,325.18	
56042005	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$3,325.18		
TOTAL INGRESOS:				\$132,434.86
Código	Descripción			
4	GASTOS			\$129,957.87
41	INTERESES CAUSADOS		\$47,709.99	
4101	Obligaciones con el público		\$33,756.37	
410110	Depósitos monetarios de instituciones financieras		\$1,230.52	
41011005	Gastos Bancarios	\$1,230.52		
410115	Depósitos de ahorro		\$1,498.53	
41011505	Depósitos Ahorros a la vista	\$1,498.53		
410130	Depósitos a plazo		\$31,027.32	
41013005	Depósitos a plazo	\$31,027.32		
4103	Obligaciones financieras		\$13,953.62	
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario		\$8,169.04	
41031005	Obligaciones con instituciones fin	\$8,169.04		

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2016 AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
	Codesarrollo			
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidario	\$5,784.58		
41032005	PROGRAMA DE MOCROFINANZAS	\$5,784.58		
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público		\$0.00	
41033005	Programa Nac.Microfinanzas	\$0.00		
42	COMISIONES CAUSADAS			\$541.40
4203	Cobranzas		\$541.40	
420305	Cobranzas		\$541.40	
42030505	Cobranzas	\$541.40		
44	PROVISIONES			\$2,501.60
4402	Cartera de créditos		\$1,220.00	
440230	Crédito inmobiliario		\$0.00	
44023005	Crédito inmobiliario	\$0.00		
440240	Microcrédito		\$1,220.00	
44024005	Microcrédito	\$1,220.00		
4405	Otros activos		\$1,281.60	
440505	Otros activos		\$1,281.60	
44050505	Otros activos	\$1,281.60		
45	GASTOS DE OPERACION			\$76,943.90
4501	Gastos de personal		\$23,698.26	
450105	Remuneraciones mensuales		\$16,311.42	
45010505	Remuneraciones Unificadas	\$16,311.42		
450110	Beneficios sociales		\$2,444.50	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	\$852.00		
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	\$852.00		
45011015	Fondos de Reserva	\$740.50		
450120	Aportes al IESS		\$2,209.07	
45012005	Aportes al IESS- Patronal	\$2,209.07		
450190	Otros		\$2,733.27	
45019055	Gasto Navideño	\$385.65		
45019070	Hospedaje y Alimentación	\$2,347.62		
45019085	Otros	\$0.00		
4502	Honorarios		\$16,542.80	
450210	Honorarios profesionales		\$16,542.80	
45021005	Honorarios profesionales	\$16,542.80		
4503	Servicios Varios		\$15,246.41	
450305	Movilización, fletes y embalajes		\$538.70	
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	\$538.70		
450310	Servicios de guardiana		\$50.96	
45031005	Servicios de guardiana	\$50.96		
450320	Servicios básicos		\$2,019.73	
45032005	Telefono /telex	\$1,507.50		
45032006	Agua Potable	\$81.00		
45032010	Energia Electrica	\$431.23		
450325	Seguros		\$866.18	

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2016 AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
45032505	Seguros	\$866.18		
450330	Arrendamientos		\$9,601.60	
45033005	Arrendamientos	\$9,601.60		
450390	Otros servicios		\$2,169.24	
45039005	Correo	\$0.00		
45039010	Central de Riesgos	\$681.00		
45039035	Insumos Médicos	\$0.00		
45039040	Mantenimiento de equipos informaticos	\$0.00		
45039045	Telecomunicaciones e internet	\$1,488.24		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			\$947.69
450410	Impuestos Municipales		\$65.20	
45041005	Impuestos Municipales	\$65.20		
450415	Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria		\$259.33	
45041505	Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	\$259.33		
450421	Aportes al COSEDE por prima variable		\$147.96	
45042105	Aportes al COSEDE por prima variable	\$147.96		
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones		\$475.20	
45049010	Contribucion UPROCACH	\$475.20		
4505	Depreciaciones			\$3,895.24
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		\$1,727.43	
45052505	Muebles de oficina	\$985.86		
45052510	Equipos de oficina	\$741.57		
450530	Equipos de computación		\$1,123.26	
45053005	Equipos de computación	\$1,123.26		
450535	Unidades de transporte		\$1,044.55	
45053505	Unidades de transporte	\$1,044.55		
4507	Otros gastos			\$16,613.50
450705	Suministros diversos		\$1,461.79	
45070505	Suministros Varios	\$1,461.79		
450715	Mantenimiento y reparaciones		\$4,361.49	
45071505	Mantenimiento y Reparac. Edificios	\$0.00		
45071510	Mantenimiento y Reparac. Muebles y Enseres	\$0.00		
45071515	Maquinaria y Equipo	\$67.20		
45071525	Unidad de Transporte	\$1,578.29		
45071530	Software Contable	\$2,716.00		
450790	Otros		\$10,790.22	
45079015	Combustibles y Lubricantes	\$1,741.52		
45079030	Judiciales y Notariales	\$823.20		
45079075	Otros	\$8,225.50		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			\$1,001.94
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		\$1,001.94	
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		\$1,001.94	
47030505	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$1,001.94		

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2016 AL 31-12-2016

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
4790	Otros			\$0.00
479005	Otros		\$0.00	
47900505	Perdidas Garantías Concedidas no recuperadas	\$0.00		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS			\$1,259.04
4810	Participación a empleados			\$560.40
481005	Participación a empleados		\$560.40	
48100505	Participación a empleados	\$560.40		
4815	Impuesto a la renta			\$698.64
481505	Impuesto a la renta		\$698.64	
48150505	Impuesto a la renta	\$698.64		
TOTAL GASTOS:				\$129,957.87
RESULTADO OPERATIVO:				\$2,476.99


PRESIDENTE


GERENTE


CONTADOR


PA.I.S.
Producción Agraria Integrada S.A.
RUC. 1891739113001

2017

BALANCE GENERAL AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
1	ACTIVO			\$1,179,667.90
11	FONDOS DISPONIBLES		\$104,610.15	
1101	Caja		\$5,003.20	
110105	Efectivo	\$5,003.20		
11010505	Efectivo Oficina	\$5,003.20		
11010510	Efectivo Bodega	\$0.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi		\$99,606.95	
110305	Banco Central del Ecuador		\$3,805.83	
11030505	Banco Central del Ecuador	\$3,805.83		
110310	Bancos e instituciones financieras		\$95,801.12	
11031001	Banco Pichincha	\$0.00		
11031002	COAC Codesarrollo	\$0.00		
11031005	Banco Pichincha Cta. Cte. 3486183404	\$16,037.02		
11031010	Banco Desarrollo. Ahorros. 170006161-3	\$79,764.10		
13	INVERSIONES		\$28,112.50	
1305	Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solid		\$27,812.50	
130525	De 1 a 3 años sector privado		\$7,812.50	
13052505	De 1 a 3 años sector privado	\$7,812.50		
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario		\$20,000.00	
13055505	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$20,000.00		
1307	De disponibilidad restringida		\$300.00	
130710	Depósitos sujetos a restricción		\$300.00	
13071004	UPROCACH	\$300.00		
14	CARTERA DE CRÉDITOS		\$958,288.42	
1404	Cartera de microcrédito por vencer		\$926,839.75	
140405	De 1 a 30 días		\$77,723.36	
14040505	De 1 a 30 días	\$77,723.36		
140410	De 31 a 90 días		\$132,281.88	
14041005	De 31 a 90 días	\$132,281.88		
140415	De 91 a 180 días		\$138,573.50	
14041505	De 91 a 180 días	\$138,573.50		
140420	De 181 a 360 días		\$220,572.40	
14042005	De 181 a 360 días	\$220,572.40		
140425	De más de 360 días		\$357,688.61	
14042505	De más de 360 días	\$357,688.61		
1428	Cartera de microcrédito no devenga intereses		\$21,635.78	
142805	De 1 a 30 días		\$3,545.97	
14280505	De 1 a 30 días	\$3,545.97		
142810	De 31 a 90 días		\$3,459.96	
14281005	De 31 a 90 días	\$3,459.96		
142815	De 91 a 180 días		\$3,877.22	
14281505	De 91 a 180 días	\$3,877.22		
142820	De 181 a 360 días		\$5,208.44	
14282005	De 181 a 360 días	\$5,208.44		

BALANCE GENERAL AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
142825	De más de 360 días		\$5,544.19	
14282505	De más de 360 días	\$5,544.19		
1452	Cartera de microcrédito vencida			\$22,504.30
145205	De 1 a 30 días		\$858.57	
14520505	De 1 a 30 días	\$858.57		
145210	De 31 a 90 días		\$3,731.59	
14521005	De 31 a 90 días	\$3,731.59		
145215	De 91 a 180 días		\$4,160.01	
14521505	De 91 a 180 días	\$4,160.01		
145220	De 181 a 360 días		\$7,228.71	
14522005	De 181 a 360 días	\$7,228.71		
145225	De más de 360 días		\$6,525.42	
14522505	De más de 360 días	\$6,525.42		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-\$12,691.41
149920	(Cartera de microcréditos)		-\$12,691.41	
14992005	(Cartera de microcreditos)	-\$12,691.41		
16	CUENTAS POR COBRAR			\$11,989.78
1602	Intereses por cobrar inversiones			\$0.00
160215	Mantenidas hasta el vencimiento		\$0.00	
16021505	Mantenidas hasta el vencimiento	\$0.00		
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			\$7,138.10
160320	Cartera de microcrédito		\$7,138.10	
16032005	Cartera de microcrédito	\$7,138.10		
1614	Pagos por cuenta de socios			\$0.00
161430	Gastos judiciales		\$0.00	
16143005	Gastos Judiciales	\$0.00		
1690	Cuentas por cobrar varias			\$4,851.68
169090	Otras		\$4,851.68	
16909005	Camilo Acosta	\$735.34		
16909007	Xavier Jimenez	\$2,116.34		
16909030	Bono de Desarrollo Humano	\$0.00		
16909035	Cuentas por Cobrar Descuentos Financieros	\$0.00		
16909080	BolivarSalazar	\$2,000.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			\$19,009.83
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			\$7,814.60
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		\$7,814.60	
18050505	Muebles de Oficina - Matriz	\$5,947.74		
18050515	Equipos de oficina	\$1,866.86		
1806	Equipos de computación			\$10,242.67
180605	Equipos de computación		\$10,242.67	
18060505	Equipos de computación Matriz	\$10,242.67		
1807	Unidades de transporte			\$22,917.24
180705	Unidades de transporte		\$22,917.24	
18070505	Unidad de transporte	\$22,917.24		
1899	(Depreciación acumulada)			-\$21,964.68
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-\$6,352.13	

BALANCE GENERAL AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
18991505	(Muebles, de oficina Matriz)	-\$4,753.50		
18991515	(Equipo de oficina Matriz)	-\$1,598.63		
189920	(Equipos de computación)		-\$9,913.17	
18992005	(Equipos de computación Matriz)	-\$9,913.17		
189925	(Unidades de transporte)		-\$5,699.38	
18992505	(Unidades de transporte Motocicle)	-\$5,699.38		
19	OTROS ACTIVOS			\$57,657.22
1904	Gastos y pagos anticipados			\$56,396.19
190410	Anticipos a terceros		\$56,396.19	
19041005	Anticipos a Terceros	\$56,396.19		
1905	Gastos diferidos			\$0.00
190520	Programas de computación		\$3,170.00	
19052005	Programas de Computación	\$3,170.00		
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		-\$3,170.00	
19059905	(Amor. Programa de Computacion)	-\$3,170.00		
1990	Otros			\$5,533.03
199010	Otros impuestos		\$1,261.03	
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	\$37.75		
19901015	Retenciones IVA	\$6.75		
19901020	Cred. Trib.Retencion IR 2%	\$15.33		
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	\$1,201.20		
199090	Varias		\$4,272.00	
19909001	Franquicia Rapipagos	\$1,120.00		
19909002	Arriendos Prepagados	\$892.86		
19909003	Gastos de Organizacion y Constitucion	\$2,259.14		
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	\$0.00		
1999	(Provisión para otros activos irreuperables)			-\$4,272.00
199990	(Provisión para otros activos)		-\$4,272.00	
19999005	(Provisión para otros activos)	-\$4,272.00		
TOTAL ACTIVOS:				\$1,179,667.90
Código	Descripción			
2	PASIVOS			\$1,051,276.67
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			\$789,130.31
2101	Depósitos a la vista			\$96,067.74
210135	Depósitos de ahorro		\$96,067.74	
21013505	Ahorros a la vista	\$96,067.74		
2103	Depósitos a plazo			\$693,062.57
210305	De 1 a 30 días		\$125,976.21	
21030505	De 1 a 30 días	\$125,976.21		
210310	De 31 a 90 días		\$151,691.56	
21031005	De 31 a 90 días	\$151,691.56		
210315	De 91 a 180 días		\$97,470.35	
21031505	De 91 a 180 días	\$97,470.35		
210320	De 181 a 360 días		\$315,918.05	
21032005	De 181 a 360 días	\$315,918.05		
210325	De más de 361 días		\$2,006.40	

BALANCE GENERAL AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
21032505	De más de 361 días	\$2,006.40		
25	CUENTAS POR PAGAR			\$31,677.72
2501	Intereses por pagar		\$25,737.59	
250105	Depósitos a la vista		\$0.00	
25010505	Ahorros a la vista	\$0.00		
250115	Depósitos a plazo		\$25,737.59	
25011505	Depósitos a Plazo Fijo	\$25,737.59		
2503	Obligaciones patronales			\$3,052.25
250305	Remuneraciones		\$0.00	
25030505	Remuneraciones	\$0.00		
250310	Beneficios Sociales		\$607.33	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	\$153.33		
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	\$454.00		
250315	Aportes al IESS		\$620.76	
25031510	Aportes al IESS Patronal	\$591.84		
25031515	Préstamos IESS Empleados	\$28.92		
250325	Participación a empleados		\$1,824.16	
25032505	15% Participación a empleados	\$1,824.16		
2504	Retenciones			\$2,861.47
250405	Retenciones fiscales		\$2,861.47	
25040505	1% Retenciones en la Fuente	\$3.25		
25040510	2% Retencion en la Fuente	\$96.30		
25040511	8% Retencion en la Fuente	\$87.84		
25040512	10% Retencion en la Fuente	\$100.00		
25040513	Impuesto a la Renta	\$2,274.12		
25040515	Impuesto al IVA 70%	\$69.33		
25040520	Impuesto al IVA 30%	\$28.31		
25040525	Impuesto al IVA 100%	\$202.32		
25040540	0.1% Retencion en la Fuente Seguros	\$0.00		
2506	Proveedores			\$0.00
250605	Proveedores Socios		\$0.00	
25060505	Proveedores	\$0.00		
2590	Cuentas por pagar varias			\$26.41
259090	Otras cuentas por pagar		\$26.41	
25909010	Otras cuentas por Pagar	\$0.00		
25909040	Ctas. por Pagar Seguro Desgravamen	\$0.00		
25909060	CTAS X PAGAR PUNTOMATICO	\$26.41		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			\$230,290.39
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario			\$85,011.72
260210	De 31 a 90 días		\$7,342.72	
26021005	De 31 a 90 días	\$7,342.72		
260215	De 91 a 180 días		\$7,587.35	
26021505	De 91 a 180 días	\$7,587.35		
260220	De 181 a 360 días		\$12,994.51	
26022005	De 181 a 360 días	\$12,994.51		
260225	De más de 360 días		\$57,087.14	

BALANCE GENERAL AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
26022530	De mas de 360 Dias Codesarrollo	\$57,087.14		
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público			\$145,278.67
260605	De 1 a 30 días		\$10,736.79	
26060505	De 1 a 30 días	\$10,736.79		
260610	De 31 a 90 días		\$21,653.75	
26061005	De 31 a 90 días	\$21,653.75		
260615	De 91 a 180 días		\$32,047.14	
26061505	De 91 a 180 días	\$32,047.14		
260620	De 181 a 360 días		\$33,403.35	
26062005	De 181 a 360 días	\$33,403.35		
260625	De más de 360 días		\$47,437.64	
26062505	De más de 360 días	\$47,437.64		
29	OTROS PASIVOS			\$178.25
2990	Otros			\$178.25
299090	Varios		\$178.25	
29909025	Operacione en Trámite Proveedores	\$178.25		
TOTAL PASIVOS:				\$1,051,276.67

Código	Descripción			
3	PATRIMONIO			\$120,328.44
31	CAPITAL SOCIAL			\$104,688.66
3103	Aportes de socios		\$104,688.66	
310305	Aportes de socios	\$104,688.66		
31030505	Certificados de Aportación	\$104,688.66		
33	RESERVAS			\$15,639.78
3301	Legales		\$15,639.78	
330105	Legales		\$15,639.78	
33010510	Provision Certificados de Aportacion	\$15,639.78		
36	RESULTADOS			\$0.00
3601	Utilidades y/o excedentes acumuladas		\$0.00	
360105	Utilidades o excedentes acumulados		\$0.00	
36010505	Utilidades o excedentes acumulad	\$0.00		
3602	(Pérdidas acumuladas)		\$0.00	
360205	(Pérdidas acumuladas)		\$0.00	
36020505	(Pérdidas acumuladas)	\$0.00		
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio		\$0.00	
360305	Utilidad del ejercicio		\$0.00	
36030505	Utilidad del ejercicio	\$0.00		
3604	(Pérdida del ejercicio)		\$0.00	
360405	(Pérdida del ejercicio)		\$0.00	
36040505	(Pérdida del ejercicio)	\$0.00		
TOTAL PATRIMONIO				\$120,328.44

Código	Descripción			
7	CUENTAS DE ORDEN			\$0.00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			\$19,937.50
7103	Activos castigados		\$15,510.11	

BALANCE GENERAL AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
710310	Cartera de créditos		\$15,510.11	
71031020	Cartera de créditos de microempr	\$15,510.11		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			\$4,427.39
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario		-\$0.02	
71091005	Cartera de créditos de consumo prioritario	-\$0.02		
710920	Cartera de microcrédito		\$4,427.41	
71092005	Cartera de créditos para la microempresa	\$4,427.41		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-\$19,937.50
7203	Activos castigados			-\$15,510.11
720305	Activos castigados		-\$15,110.76	
72030505	Activos castigados	-\$15,110.76		
7209	Intereses en suspenso			-\$4,427.39
720905	Cartera de créditos comercial prioritario		-\$4,427.39	
72090505	Cartera de créditos comercial prioritario	-\$4,427.39		
73	ACREEDORAS POR CONTRARIO			\$888,517.96
7301	Valores y bienes recibidos de terceros			\$888,517.96
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		\$888,517.96	
73011020	Cartera de Crédito Microempres	\$888,517.96		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-\$888,517.96
7401	Valores y bienes recibidos de terceros			-\$888,517.96
740110	Documentos en garantía		-\$888,517.96	
74011020	Cartera de Credito Microempresa	-\$888,517.96		
				\$0.00
	RESULTADO OPERATIVO:			\$8,062.79
	TOTAL GENERAL:			\$1,179,667.90


PRESIDENTE


REPRESENTANTE


CONTADOR

P.A.I.S.
RUC: 1801170113

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2017 AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción		
5	INGRESOS		\$215,305.07
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		\$210,650.80
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$4,424.90	
510305	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$4,424.90	
51030505	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$4,424.90	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		\$206,225.90
510420	Cartera de créditos para la microempresa	\$201,971.03	
51042005	Cartera de créditos para la microempresa	\$201,971.03	
510430	Cartera de créditos refinanciada	\$4,254.87	
51043020	Mora Microempresa	\$4,254.87	
52	COMISIONES GANADAS		\$865.39
5290	Otras		\$865.39
52900505	Otras comisiones	\$865.39	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		\$1,690.66
54030505	Afiliaciones y renovaciones	\$1,470.00	
5404	Manejo y cobranzas		\$102.66
540405	Manejo y Cobranzas	\$102.66	
54040505	Recuperacion Notificaciones	\$102.66	
5490	Otros servicios		\$118.00
549005	Tarifados con costo máximo	\$118.00	
54900510	Certificaciones	\$0.00	
54900530	Costo de Transferencias	\$118.00	
56	OTROS INGRESOS		\$2,098.22
5604	Recuperaciones de activos financieros		\$2,098.22
560405	De activos castigados	\$395.56	
56040505	De activos castigados	\$395.56	
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$1,702.66	
56042005	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$1,702.66	
TOTAL INGRESOS:			\$215,305.07

Código	Descripción		
4	GASTOS		\$207,242.28
41	INTERESES CAUSADOS		\$87,257.68
4101	Obligaciones con el público		\$68,978.02
410110	Depósitos monetarios de instituciones financieras	\$218.55	
41011005	Gastos Bancarios	\$218.55	
410115	Depósitos de ahorro	\$2,276.88	
41011505	Depósitos Ahorros a la vista	\$2,276.88	
410130	Depósitos a plazo	\$66,482.59	
41013005	Depósitos a plazo	\$66,482.59	
4103	Obligaciones financieras		\$18,279.66
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	\$10,775.82	
41031005	Obligaciones con instituciones fin	\$10,775.82	

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2017 AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
	Codesarrollo			
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidario		\$7,503.84	
41032005	PROGRAMA DE MOCROFINANZAS	\$7,503.84		
42	COMISIONES CAUSADAS			\$1,847.06
4203	Cobranzas		\$1,847.06	
420305	Cobranzas		\$1,847.06	
42030505	Cobranzas	\$1,847.06		
44	PROVISIONES			\$17,109.32
4402	Cartera de créditos		\$15,827.72	
440240	Microcrédito		\$15,827.72	
44024005	Microcrédito	\$15,827.72		
4405	Otros activos		\$1,281.60	
440505	Otros activos		\$1,281.60	
44050505	Otros activos	\$1,281.60		
45	GASTOS DE OPERACION			\$96,406.35
4501	Gastos de personal		\$28,422.63	
450105	Remuneraciones mensuales		\$19,637.91	
45010505	Remuneraciones Unificadas	\$19,637.91		
450110	Beneficios sociales		\$1,931.42	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	\$1,056.42		
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	\$875.00		
450120	Aportes al IESS		\$3,208.87	
45012005	Aportes al IESS- Patronal	\$3,208.87		
450135	Fondo de reserva IESS		\$750.00	
45013505	Fondo de Reserva IESS	\$750.00		
450190	Otros		\$2,894.43	
45019025	capacitacion	\$15.00		
45019055	Gasto Navideño	\$621.44		
45019070	Hospedaje y Alimentación	\$2,257.99		
4502	Honorarios		\$22,415.73	
450205	Directores		\$5,111.93	
45020510	Dietas Consejo de Administración	\$5,111.93		
450210	Honorarios profesionales		\$17,303.80	
45021005	Honorarios profesionales	\$17,303.80		
4503	Servicios Varios		\$19,621.08	
450305	Movilización, fletes y embalajes		\$1,830.13	
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	\$1,830.13		
450310	Servicios de guardianía		\$353.24	
45031005	Servicios de guardianía	\$353.24		
450315	Publicidad y propaganda		\$165.85	
45031510	Publicidad Cooperativista	\$165.85		
450320	Servicios básicos		\$2,362.27	
45032005	Telefono /telex	\$879.47		
45032006	Agua Potable	\$40.50		
45032008	Central de Riesgos	\$1,020.36		

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2017 AL 31-12-2017

Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción			
45032010	Energia Electrica	\$421.94		
450325	Seguros		\$2,519.85	
45032505	Seguros	\$2,519.85		
450330	Arrendamientos		\$9,365.92	
45033005	Arrendamientos	\$9,365.92		
450390	Otros servicios		\$3,023.82	
45039025	Utiles de Oficina	\$188.95		
45039040	Mantenimiento de equipos informaticos	\$393.30		
45039045	Telecomunicaciones e internet	\$2,441.57		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			\$2,642.07
450405	Impuestos Fiscales		\$524.06	
45040505	Impuestos Fiscales	\$524.06		
450410	Impuestos Municipales		\$68.89	
45041005	Impuestos Municipales	\$68.89		
450415	Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria		\$402.33	
45041505	Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	\$402.33		
450421	Aportes al COSEDE por prima variable		\$237.59	
45042105	Aportes al COSEDE por prima variable	\$237.59		
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones		\$1,409.20	
45049010	Contribucion UPROCACH	\$1,308.40		
45049015	Corp. Nacional Finanzas Populares	\$100.80		
4505	Depreciaciones			\$5,766.82
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		\$2,319.93	
45052505	Muebles de oficina	\$1,513.93		
45052510	Equipos de oficina	\$806.00		
450530	Equipos de computación		\$695.09	
45053005	Equipos de computación	\$695.09		
450535	Unidades de transporte		\$2,751.80	
45053505	Unidades de transporte	\$2,751.80		
4507	Otros gastos			\$17,538.02
450705	Suministros diversos		\$1,213.36	
45070505	Suministros Varios	\$1,213.36		
450715	Mantenimiento y reparaciones		\$6,514.32	
45071525	Unidad de Transporte	\$2,308.34		
45071530	Sotware Contable	\$3,362.30		
45071590	Equipo de computacion	\$843.68		
450790	Otros		\$9,810.34	
45079015	Combustibles y Lubricantes	\$2,247.38		
45079030	Judiciales y Notariales	\$1,452.25		
45079075	Otros	\$6,110.71		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			\$523.59
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	*	\$523.59	
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		\$523.59	
47030505	Intereses y comisiones devengados en	\$523.59		

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2017 AL 31-12-2017

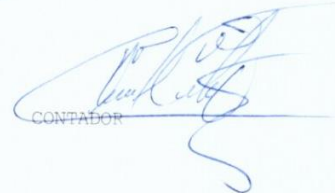
Admin. General

COAC P.A.I.S. LTDA.

Código	Descripción		
	ejercicios anteriores		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		\$4,098.28
4810	Participación a empleados		\$1,824.16
481005	Participación a empleados	\$1,824.16	
48100505	Participación a empleados	\$1,824.16	
4815	Impuesto a la renta		\$2,274.12
481505	Impuesto a la renta	\$2,274.12	
48150505	Impuesto a la renta	\$2,274.12	
TOTAL GASTOS:			\$207,242.28
RESULTADO OPERATIVO:			\$8,062.79


PRESIDENTE


GERENTE


CONTADOR

P.A.I.S.
RUC: 1891738113001

Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes Ltda.

2016

BALANCE GENERAL		Cotización:			
Ejercicio 2016		1 .00)			
Periodo:	Expresado en DOLARES USA (Valor	1	.00)	Pag	ina 000001
	2016-01-01 al 2016-12-31 (Definitivo).				
-----	-----	-----	-----	-----	-----
	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES				79692.58
1101	CAJA		35744.84		
1103	Bancos y otras instituciones financi		43677.74		
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		270		
14	CARTERA DE CREDITOS				279916.58
1404	Cartera de microcredito por vencer		196053.13		
1428	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVEN		39446.32		
1452	Cartera de créditos para la microemp		52303.34		
1499	(Provisiones para creditos incobrabl		-7886.21		
16	CUENTAS POR COBRAR				19133.98
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		1519.95		
1614	Pagos por cuenta de socios		262.35		
1690	Cuentas por cobrar varias		17351.68		
18	ACTIVOS FIJOS				15093.29
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		29953.01		
1806	Equipos de computación		9041.65		
1899	(Depreciación acumulada)		-23901.37		
19	OTROS ACTIVOS				188063.18
1901	Inversiones en acciones y participac		14.29		
1904	Gastos y pagos anticipados		26517.03		
1905	GASTOS DIFERIDOS		3339.27		
1906	Materiales, mercaderías e insumos		436.62		
1990	Otros		157755.97		
	TOTAL ACTIVO				581899.61
					=====
	PASIVOS				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				-531534.38
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA		-80002.92		
2103	DEPÓSITOS A PLAZO		-417692.64		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		-33838.82		
25	CUENTAS POR PAGAR				-30898.22
2501	INTERESES POR PAGAR		-15716.31		

2503 OBLIGACIONES PATRONALES	-617.61	
2504 RETENCIONES	-2701.07	
2506 PROVEEDORES	-10578.55	
2590 CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-1284.68	
	----	-----
TOTAL PASIVOS		-562432.6
	=====	=====
PATRIMONIO		
31 CAPITAL SOCIAL		-52254.02
3103 Aportes de socios	-52254.02	
33 RESERVAS		-158992.26
3301 LEGALES	-158992.26	
36 RESULTADOS		191779.27
3601 Utilidades o excedentes acumuladas	-5849.6	
3602 (Pérdidas acumuladas)	125179.99	
3604 (Pérdida del ejercicio)	72448.88	
	----	-----
TOTAL PATRIMONIO		-19467.01
EXEDENTE DEL PERIODO		0
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO		-581899.61
	=====	=====
CUENTAS CONTINGENTES		
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES		0
	=====	=====
CUENTAS DE ORDEN		
71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		6108.89
Cartera de crédito educativo		
7109 Intereses, comisiones e ingresos en	6108.89	
72 DEUDORAS POR EL CONTRARIO		-6108.89
7209 Intereses en suspenso	-6108.89	
73 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO		446082.5
7301 Valores y bienes recibidos de tercer	446082.5	
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-446082.5
7401 Valores y bienes recibidos de tercer	-446082.5	
	----	-----
TOTAL Cartera de crédito educativo		0
	=====	=====

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		PERDIDAS	
Ejercicio 2016		USA	Cotización:
Expresado en DOLARES		(Valor	1 .00)
2016-01-01 al 2016-12-31			
Periodo:	(Definitivo).		Página 000001

INGRESOS			
INTERESES Y DESCUENTOS			
51	GANADOS		-45614.46
5101	Depósitos		-0.66
	Intereses y descuentos de cartera		
5104	de	-45613.8	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		-686
5490	Otros servicios		-686
56	OTROS INGRESOS		-8173.86
	Recuperaciones de activos		
5604	financiero	-7028.36	
5690	Otros	-1145.5	
59	Perdidas y ganancias		-72448.88
5905	Pérdidas y ganancias	-72448.88	
		---	-----
	TOTAL INGRESOS		-126923.2
		====	=====
GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS		41900.33
4101	Obligaciones con el público	41900.33	
45	GASTOS DE OPERACION		84685.17
4501	Gastos de personal	39579.14	
4502	DIETAS Y GASTOS DE DIRECTIVOS	3059	
4503	Servicios varios	23314.99	
	Impuestos, contribuciones y		
4504	multas	280.38	
4505	Depreciaciones	10333.04	
4506	Amortizaciones	4634.74	
4507	Otros gastos	3483.88	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		337.7
	Intereses y comisiones		
4703	devengados en	337.7	
		---	-----
	TOTAL GASTOS		126923.2


2017

BALANCE GENERAL			
Ejercicio 2017			
Período:	Expresado en DOLARES USA (Valor	Cotización:	
2017-01-01 al 2017-12-31 (Definitivo).	1	.00)	
		Pag	ina 000001
-----	-----	-----	-----
--	-	--	-----
A C T I V O			
11	FONDOS DISPONIBLES		77210.8
1101	CAJA	69006.09	
1103	Bancos y otras instituciones financi	8204.71	
13	INVERSIONES		25412.09
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de e	25412.09	
14	CARTERA DE CREDITOS		973938.34
1404	Cartera de microcredito por vencer	845825.43	
	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO		
1428	DEVEN	60617.81	
1452	Cartera de créditos para la microemp	92918.82	
1499	(Provisiones para creditos incobrabl	-25423.72	
16	CUENTAS POR COBRAR		28917.27
1602	Intereses por cobrar inversiones	162.36	
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	9048.77	
1614	Pagos por cuenta de socios	1258.03	
1690	Cuentas por cobrar varias	18448.11	
18	ACTIVOS FIJOS		16759.93
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin	30205.01	
1806	Equipos de computación	15233.67	
1899	(Depreciación acumulada)	-28678.75	
19	OTROS ACTIVOS		203993.46
1901	Inversiones en acciones y participac	14.29	
1904	Gastos y pagos anticipados	26769.7	
1905	GASTOS DIFERIDOS	2241.69	
1906	Materiales, mercaderias e insumos	1348.17	
1990	Otros	173619.61	
		-----	-----
	TOTAL ACTIVO		1326231.89
		=====	=====
P A S I V O S			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-	1272716.91
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	-360759.62	
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	-846773.41	
2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	-65183.88	

25 CUENTAS POR PAGAR		-48850.92
2501 INTERESES POR PAGAR		-38310.83
2503 OBLIGACIONES PATRONALES		-1181.68
2504 RETENCIONES		-2231.55
2506 PROVEEDORES		-5878.55
2590 CUENTAS POR PAGAR VARIAS		-1248.31
29 OTROS PASIVOS		-62.05
	----	-----
TOTAL PASIVOS	-	1321629.88
	=====	=====
PATRIMONIO		
31 CAPITAL SOCIAL		-117311.23
3103 Aportes de socios		-117311.23
33 RESERVAS		-181229.94
3301 LEGALES		-181229.94
36 RESULTADOS		293939.16
3601 Utilidades o excedentes acumuladas		-5849.6
3602 (Pérdidas acumuladas)		197628.87
3604 (Pérdida del ejercicio)		102159.89
	----	-----
TOTAL PATRIMONIO		-4602.01
DEFICIT DEL PERIODO		102159.89
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO	-	1224072
	=====	=====
CUENTAS CONTINGENTES		
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES		
CUENTAS DE ORDEN		
71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		11132.56
Cartera de crédito educativo		
7109 Intereses, comisiones e ingresos en		11132.56
72 DEUDORAS POR EL CONTRARIO		-11132.56
7209 Intereses en suspenso		-11132.56
73 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO		1520135.5
7301 Valores y bienes recibidos de tercer		1520135.5
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-
7401 Valores y bienes recibidos de tercer		-1520135.5
	----	-----
TOTAL Cartera de crédito educativo		0
	=====	=====

Ejercicio 2 0 1 7		lor	
Periodo:	Expresado en DOLARES USA (va	Cotización: 1.00)	Página 000001
	2017-01-01 al 2017-12-31 (Definitivo).		
-----	-----	-----	-----
	INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-151281.11
5101	Depósitos	-0.06	
5103	Intereses y descuentos de inversione	-580.72	
5104	Intereses y descuentos de cartera de	-150700.33	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		-247.27
5490	Otros servicios	-247.27	
56	OTROS INGRESOS		-7415.34
5604	Recuperaciones de activos financiero	-3758.98	
5690	Otros	-3656.36	
		--	-----
	TOTAL INGRESOS		-158943.72
		==	=====
	GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS		78574.67
4101	Obligaciones con el público	78574.67	
44	PROVISIONES		17537.51
4402	Cartera de créditos	17537.51	
45	GASTOS DE OPERACION		164385.45
4501	Gastos de personal	96340.12	
4502	HONORARIOS	11617.31	
4503	Servicios varios	36467.33	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1030.5	
4505	Depreciaciones	4777.38	
4506	Amortizaciones	4683.69	
4507	Otros gastos	9469.12	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		605.98
4703	Intereses y comisiones devengados en	605.98	
		--	-----
	TOTAL GASTOS		261103.61
	DEFICIT DEL PERIODO	==	=====
			102159.89

Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda. 2016 y 2017



SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

REPORTE DE SITUACIÓN ACTUAL

RUC: **0691726721001**

Fecha de emisión: **30/06/2018**

Razón Social: **BAJERA ESPERANZA LTDA**

Fecha de corte: **Junio 2018**

INFORMACIÓN GENERAL

1.1. DATOS GENERALES

Fecha Constitución: **24 mar 2015**

Zona: **URBANO**

Estado: **ACTIVA**

Acuerdo Ministerial: **08/00PMESB-PC**

Fecha Acuerdo: **08/10/2015**

Sigamos: **4**

Provincia: **BOGOTÁ**

Dirección Matriz: **VENECIOLA 28 EN FRANCIA**

Nº de Teléfono: **00570542**

Nº de Sede: **2302**

1.2. DATOS DE REGISTRO

Presidente Consejo Administración: **FERNANDEZ CANZO MARCELYA ISABEL**

Presidente Consejo Vigilancia: **NUÑEZ GUAYAN BLANCA ISABEL**

Gerente: **CANTUÑA ADRIVANO OSWALDO TRIVETRIO**

Responsable de Cumplimiento: **MORENO ADOYANA ROSA LORENA**

Auditor Interno: **0**

Fecha informe AI: **0**

Auditor Externo: **0**

Fecha informe AE: **0**

● Tiene acceso al sistema de seguimiento integral

● No tiene acceso al sistema de seguimiento integral

SITUACION FINANCIERA

ESTRUCTURA DEL BALANCE

Cuentas	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018
ACTIVO	3.555.768	4.011.845	4.726.764	4.938.100	5.288.861
CARTERA DE CREDITOS	2.877.343	3.255.881	3.405.603	4.141.169	4.359.125
PASIVOS	3.261.685	3.628.265	3.681.485	4.288.789	4.512.852
OBLIGACIONES CON EL PUEBLO	1.740.101	2.057.805	2.245.459	2.660.898	3.104.354

INDICADORES

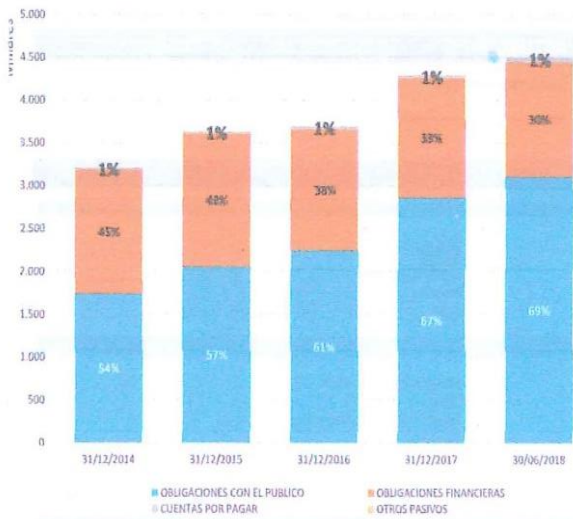
INDICADOR	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Benchmark	P. Grupo
Morosidad Ampliada	5,34%	4,64%	6,87%	5,22%	4,55%	6,87%	10,51%
Morosidad Simple	2,23%	2,25%	2,94%	2,77%	1,57%	2,37%	5,48%
Cobertura Cartera Improductiva	24,43%	21,61%	35,98%	44,44%	52,73%	69,32%	42,96%
Liquidez General	12,51%	14,02%	15,21%	12,92%	14,00%	19,47%	21,25%
Liquidez Estructural de segunda Línea	15,91%	23,11%	22,15%	16,48%	14,55%	17,45%	17,85%
Proporción Activos Líquidos	11,20%	12,60%	13,16%	11,14%	11,96%	14,75%	16,40%
Tasa pasiva promedio	7,81%	7,69%	7,89%	7,49%	7,61%		6,21%
Tasa activa implícita cartera por vencer	15,11%	15,76%	17,95%	16,09%	17,07%		18,07%
Spread de tasas	6,48%	7,53%	9,45%	7,92%	9,02%		10,72%
Proporción Activos Improductivos	9,43%	6,24%	6,88%	5,00%	4,82%	4,74%	9,83%
Utilización Pasivos con Costo	102,66%	98,22%	93,31%	93,47%	91,51%	80,45%	91,11%
Participación Capital Institucional	5,32%	9,08%	26,57%	34,25%	37,15%	47,27%	42,94%
Solvencia Ajustada	10,15%	9,93%	13,14%	14,41%	15,34%	23,48%	20,37%
Solvencia	12,33%	11,57%	14,58%	15,62%	16,02%	23,52%	22,34%
ROA	0,15%	0,37%	1,18%	0,29%	0,59%		0,59%
Grado de Absorción del Margen Financiero	135,31%	124,45%	94,75%	98,87%	97,25%	74,31%	96,95%
Eficiencia Institucional de Colocación	10,17%	10,62%	9,83%	7,80%	7,26%	8,31%	9,88%

Estructura del Activo

Composición del Activo *

*Incluye cartera improductiva

Estructura del Pasivo



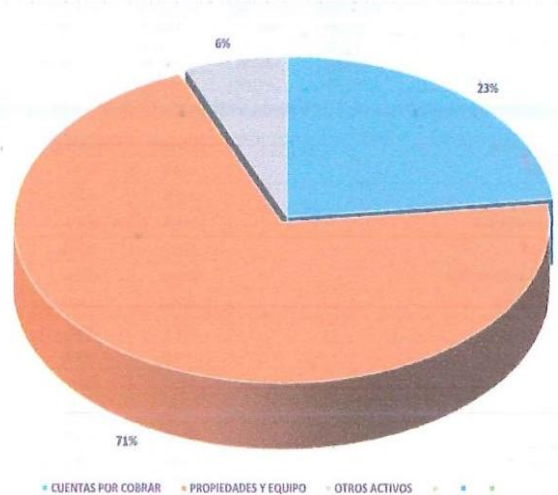
Estructura de Depósitos



Utilización de Pasivo con costo



Composición del Activo Improductivo**



**No incluye cartera improductiva

Composición del Patrimonio



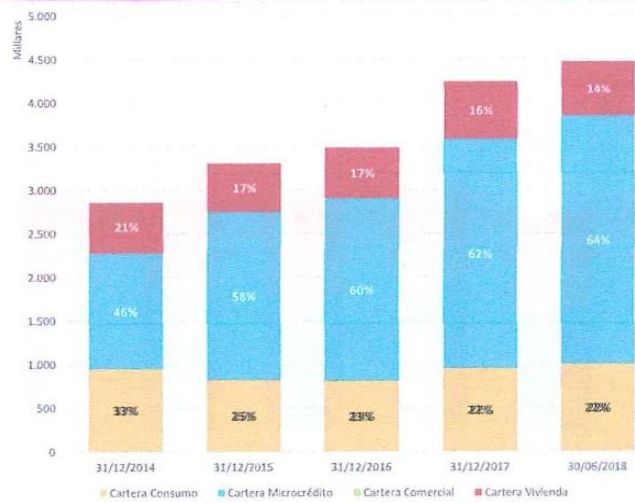
Solvencia



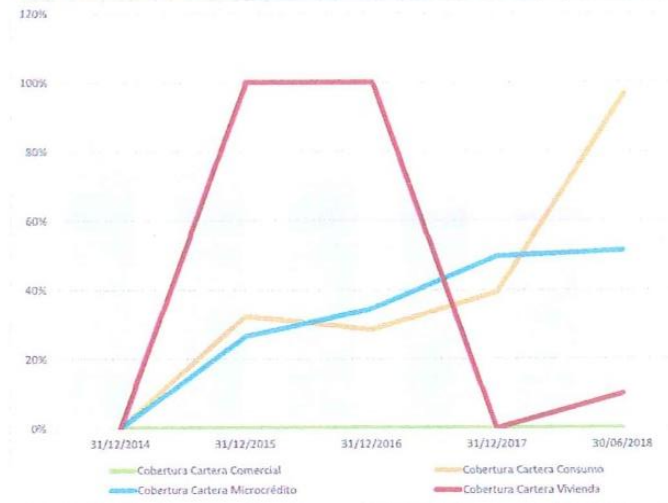
Solvencia Ajustada



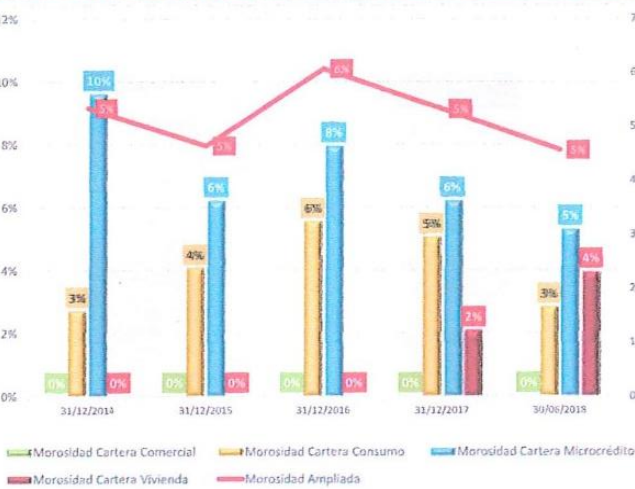
Participación Cartera de Crédito



Cobertura Cartera de Crédito



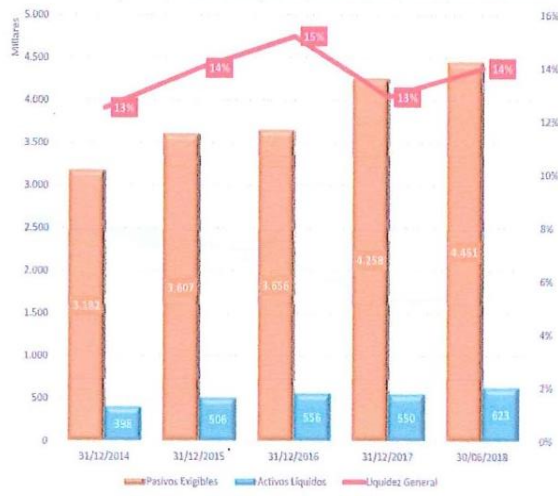
Morosidad Ampliada Cartera de Crédito



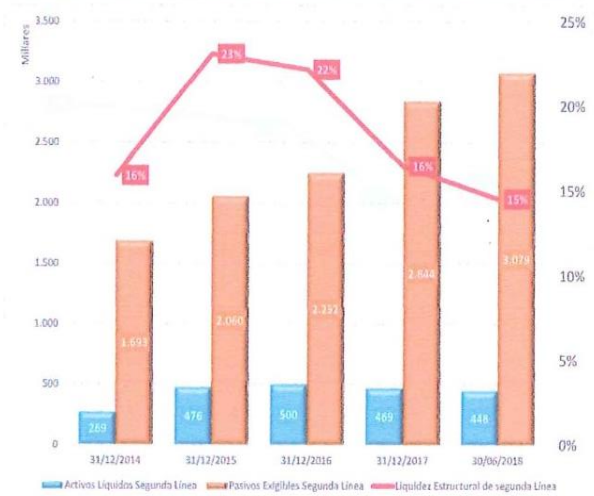
Cartera Inproductiva - Provisiones Específicas



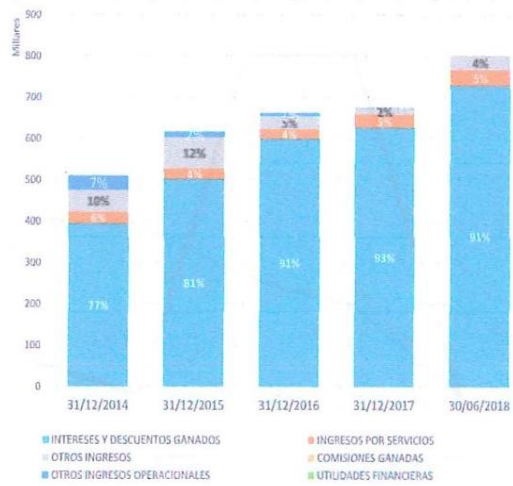
Liquidez General



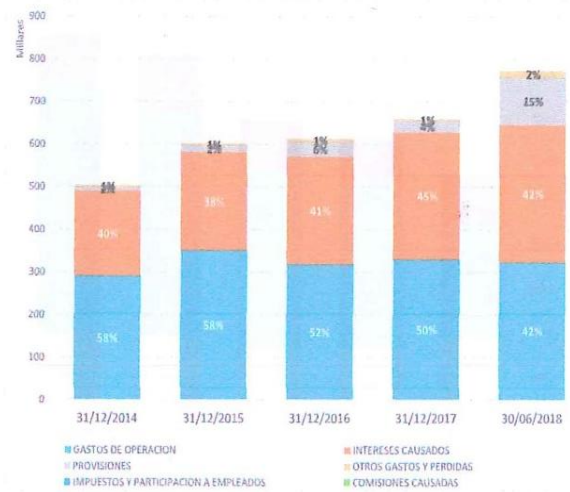
Liquidez Segunda Línea



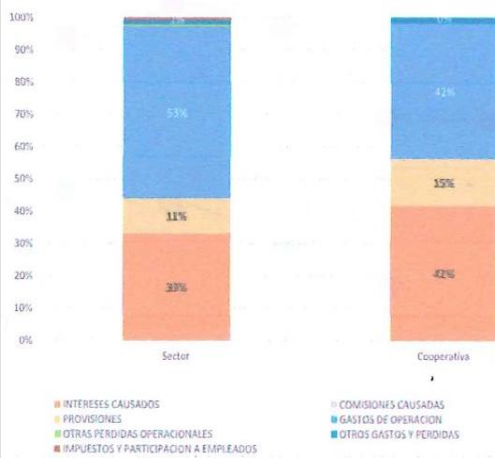
Estructura de Ingresos (Anualizados)



Estructura de Gastos (Anualizados)



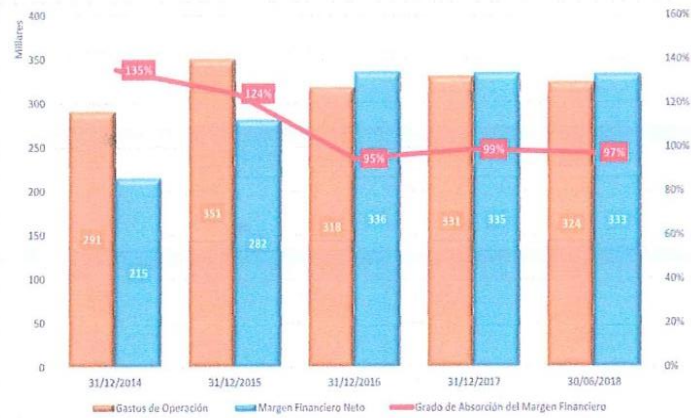
Comparativa Gastos Sector



Comparativa Gastos de Operación Sector



Grado de Absorción del Margen Financiero



CUMPLIMIENTO NORMATIVO

CREDITO									
Num. Operaciones vinculadas que superen el límite	Cumplimiento vinculación Individual	Porcentaje Vinculación Grupal	Cumplimiento Vinculación Grupal	Num. Operaciones que superen el límite individual	Cumplimiento Límite de Operaciones	Num. Operaciones de castigar	Cumplimiento Castigo	Provisiones Constituidas	Cumplimiento provisiones Constituidas
0	100%	100%	100%	0	100%	0	100%	79%	79%

LIQUIDEZ				SOLVENCIA		OTROS	
Liquidez de Primera Línea	Cumplimiento de Liquidez Primera Línea	Liquidez de Segunda Línea	Cumplimiento de Liquidez Segunda Línea	Solvencia	Cumplimiento Solvencia	Calificación Oficinas de Cumplimiento	
24,01%	100%	14,33%	100%	16,02%	100%		

ACTIVOS FIJOS / PTC		CAPITALIZACIÓN		AUDITORES	
% Activos Fijos / PTC	Cumplimiento Activos Fijos / PTC	Capitalización extraordinaria	Cumplimiento Capitalización extraordinaria	Auditor Interno	Auditor Externo
23,20%	100%		100%		

Cumplir
 No Cumplir
 No Aplica

CUMPLIMIENTO DE ESTRATEGIAS

Subcomponente	Cumplido	En proceso	No iniciada	Total general
Administración Integral de Riesgos	4	3		7
Calidad de Gobierno			2	2
Cumplimiento Normativo	11	1	1	13
Evaluación de Pasivos			1	1
Evolución de Patrimonio	2			2
Riesgo de Crédito	10			10
Riesgo de lavado de activos	3	1		4
Riesgo de Liquidez	14			14
Riesgo Legal	1			1
Riesgo Operativo	3			3
Transparencia de Información	3	1		4
Total general	51	6	4	61

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta	Descripción	ACTIVOS					Variación
		31/12/2014	30/06/2015	31/12/2015	31/12/2016	30/06/2018	
1	ACTIVO	3.555.768	4.011.845	4.226.764	4.838.010	5.211.912	5,56%
11	FONDOS DISPONIBLES	269.344	476.056	488.034	468.557	447.953	-4,40%
13	INVERSIONES	139.848	39.425	56.599	81.761	174.231	113,25%
14	CARTERA DE CREDITOS	2.822.342	3.255.043	3.495.603	4.141.149	4.359.135	5,26%
1402	CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	926.379	788.239	753.287	975.131	975.269	7,53%
1403	CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	587.783	554.149	580.142	647.029	596.205	-7,80%
1404	MICROCREDITO POR VENCER	1.190.342	1.888.467	1.959.359	2.463.643	2.833.373	9,32%
1406	CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QNCA	11.939	58.473	26.194	26.951	14.210	-46,99%
1407	CREDITO INMOBILIARIO QNCA	0	0	0	13.059	29.272	77,61%
1408	MICROCREDITO QNCA	77.124	60.406	82.894	67.466	96.821	43,52%
1409	CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	13.632	14.939	18.925	21.291	14.039	-34,06%
1401	CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA	0	0	0	180	185	3,38%
1452	MICROCREDITO VENCIDA	49.743	59.574	83.929	96.057	54.255	-43,52%
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCORRIBLES)	(37.319)	(48.459)	(76.165)	(130.265)	(107.513)	7,23%
16	CUENTAS POR COBRAR	29.180	12.530	48.999	54.939	53.442	-2,73%
1609	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	52.414	7.846	17.003	2.204	2.599	-12,60%
1609	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	(10)	(1.290)	(4.775)	(4.232)	(4.232)	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	194.164	204.471	186.926	171.133	162.785	-4,88%
19	OTROS ACTIVOS	61.948	33.272	25.152	20.602	14.377	-30,22%

PASIVOS

Cuenta	Descripción	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Variación
2	PASIVOS	3.260.685	3.629.265	3.681.495	4.289.789	4.532.952	4,97%
20	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.740.101	2.057.855	2.245.460	2.863.909	3.134.354	8,51%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	496.834	516.389	499.608	809.047	801.599	-0,93%
2102	DEPOSITOS A PLAZO	1.136.403	1.489.372	1.773.429	2.314.561	2.357.349	12,05%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	46.835	48.105	33.423	17.362	45.596	23,04%
25	CUENTAS POR PAGAR	18.943	20.624	24.436	29.071	50.072	60,99%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.441.677	1.549.333	1.410.404	1.397.154	1.347.027	-3,59%
28	OTROS PASIVOS	964	8.433	3.338	2.689	1.499	-28,28%

PATRIMONIO							
Cuenta	Descripción	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Variación
3	PATRIMONIO	354.082	302.580	536.268	648.315	693.771	7,01%
30	CAPITAL SOCIAL	335.229	340.821	303.043	426.259	436.053	2,30%
33	RESERVAS	17.975	26.118	92.800	207.606	257.718	24,14%
35	RESULTADOS	1.789	14.732	49.426	14.447	0	-100,00%

GASTOS							
Cuenta	Descripción	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Variación
4	GASTOS	532.416	602.026	613.570	662.223	366.573	-41,45%
41	INTERESES CAUSADOS	499.496	229.477	253.421	298.621	161.218	-46,01%
42	COMISIONES CAUSADAS	10	0	0	0	0	0,00%
44	PROVISIONES	8.487	14.943	34.089	26.545	56.270	111,98%
45	GASTOS DE OPERACION	290.808	300.535	318.399	330.908	162.069	-51,02%
4501	GASTOS DE PERSONAL	119.417	125.129	126.298	136.722	80.831	-40,89%
4502	MONORRINDOS	31.946	37.620	37.811	43.763	22.531	-48,51%
4503	SERVICIOS VARIOS	65.220	94.259	88.624	89.522	29.828	-66,83%
4504	SERVICIOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	7.028	8.261	8.520	9.299	8.064	-3,39%
4505	DEPRECIACIONES	19.341	27.751	23.459	22.382	11.173	-50,09%
4506	AMORTIZACIONES	11.330	15.470	7.091	4.966	1.801	-63,89%
4507	OTROS GASTOS	16.557	42.585	19.477	23.824	6.300	-70,96%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4.993	5.089	7.457	4.170	7.017	68,28%

INGRESOS							
Cuenta	Descripción	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Variación
5	INGRESOS	529.874	636.709	662.997	674.670	401.742	-40,45%
52	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	394.281	502.132	600.185	627.263	365.179	-41,78%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	28.647	25.948	23.572	32.595	18.964	-41,80%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	31.680	13.287	7.616	932	0	-100,00%
58	OTROS INGRESOS	53.266	75.400	31.625	13.890	17.625	26,91%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	6.459	14.732	49.428	14.447	0	-100,00%

ESTADO DE RESULTADOS							
Cuenta	Descripción	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Variación
	TOTAL INGRESOS	529.874	636.709	662.997	674.670	401.742	19,18%
	TOTAL GASTOS	532.416	602.026	613.570	662.223	366.573	17,18%
	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	394.281	502.132	600.185	627.263	365.179	16,43%
	INTERESES CAUSADOS	499.496	229.477	253.421	298.621	161.218	7,88%
	MARGEN BRUTO INTERESES (real)	104.800	270.659	346.564	328.642	487.985	24,11%
	COMISIONES GANADAS	0	0	0	0	0	0,00%
	INGRESOS POR SERVICIOS	28.647	25.948	23.572	32.595	17.927	16,40%
	COMISIONES CAUSADAS	10	0	0	0	0	0,00%
	UTILIDADES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0,00%
	PERDIDAS FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0,00%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	223.437	296.608	370.136	361.247	445.932	23,41%
	PROVISIONES	8.487	14.943	34.089	26.545	112.540	323,96%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	214.950	281.665	336.047	334.702	333.392	-0,42%
	GASTOS DE OPERACION	290.808	300.535	318.399	330.908	324.138	-2,05%
	GASTOS DE PERSONAL	119.417	125.129	126.298	136.722	161.661	18,24%
	MARGEN DE INTERMEDIACION FINANCIERA	-75.858	-80.867	17.644	3.794	9.155	141,27%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	31.680	13.287	7.616	932	0	-100,00%
	OTROS PERDIDAS OPERACIONALES	0	0	0	0	0	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	-42.218	-55.580	25.360	4.726	9.155	63,71%
	OTROS INGRESOS (ingresos extraordinarios)	52.160	75.400	31.625	13.890	25.257	153,82%
	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4.993	5.089	7.457	4.170	14.033	236,55%
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	6.459	14.732	49.428	14.447	30.379	110,28%
	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0,00%
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	6.459	14.732	49.428	14.447	30.379	110,28%

* Valores Ajustados

ESTADO DE FUENTES Y USOS							
Cuenta	Descripción	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	Variación
11	FONDOS DISPONIBLES	449.557	447.953	447.953	0	23.604	
13	INVERSIONES	81.701	174.231	174.231	92.530	0	
14	CARTERA DE CREDITOS	4.142.168	4.359.825	4.359.825	217.957	0	
16	CUENTAS POR COBRAR	54.929	53.442	53.442	0	6.497	
17	BIENES REALES/BIENES ADQUIRIDOS/MAQU	0	0	0	0	0	
18	MAQUINAS Y EQUIPO	171.170	162.795	162.795	0	9.341	
19	OTROS ACTIVOS	20.632	14.317	14.317	0	6.225	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2.860.909	3.334.354	3.334.354	0	243.445	
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0	0	0	0	0	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0	0	0	0	0	
25	CUENTAS POR PAGAR	28.620	50.072	50.072	0	20.441	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.397.154	1.347.027	1.347.027	58.132	0	
28	OTROS PASIVOS	2.089	1.499	1.499	594	0	
30	CAPITAL SOCIAL	426.259	436.053	436.053	0	9.795	
32	PRIMA O DESCUENTO DE COLOCAC. EN ACCIONES	0	0	0	0	0	
33	RESERVAS	207.606	257.718	257.718	0	50.112	
34	OTROS IMPORTES PATRIMONIALES	0	0	0	0	0	
35	SUPERAVIANT POR VALUACIONES	0	0	0	0	0	
36	RESULTADOS	14.447	0	0	14.447	0	
	INGRESOS - GASTOS (ÚLTIMO PERIODO)	0	15.189	15.189	0	15.189	
	SUMA TOTAL				375.637	375.637	
	DIFERENCIA					0	

LISTADO DE AGENCIAS				
TIPO DE PUERTO SERV	PROVINCIA	CANTON	DIRECCION	CELULAR
AGENCIA	CHIMBORAZO	GUANO	CESAR, NAMEDA, MACHECO	032904362
MARKET	CHIMBORAZO	NEBENWA	VENEZUELA 28-08, FRANCIA	032942542

Nota: La información del presente reporte fue también por parte de la exportativa a través de las distintas estructuras, es responsabilidad de la entidad, el correcto envío y actualización de la misma.