



UNIVERSIDAD DE CUENCA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

“FACTIBILIDAD FINANCIERA PARA LA FUSIÓN POR CREACIÓN DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO FILIALES DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA), AÑO 2015”

**Tesis previa a la obtención del Título de
Ingeniero Comercial**

AUTORES:

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
C.I. 010605281-4

PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL
C.I. 010479247-8

DIRECTORA:

ECON. CATALINA RIVERA OCHOA
C.I. 010164586-9

CUENCA-ECUADOR

2015



RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene como objetivo determinar la factibilidad financiera de la fusión por creación de las cooperativas de ahorro y crédito Familia Austral Ltda., Huinara Ltda., Guachapala Ltda., Integral Ltda., Mushuk Yuyay Ltda., La Florida Ltda., Solidaria Ltda., Güel Ltda., Sol de los Andes Ltda. y de la caja de ahorro y crédito Zhondeleg Ltda., que pertenecen a la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas (REFLA).

La idea de fusión nació a partir de una propuesta presentada por algunas de las entidades, que vieron la necesidad de formar una nueva cooperativa de ahorro y crédito más sólida, solvente y con mayor cobertura, que les brinde la oportunidad de potencializar su crecimiento y consolidación en el mercado.

Para el desarrollo del trabajo se realizó una investigación de tipo descriptivo, con información económica y financiera correspondiente al ejercicio 2014 y el uso de herramientas de análisis financiero. En primer lugar se estudió el sector de la economía en donde operan estas entidades y se examinó cada una de ellas, individualmente. Gracias a REFLA se obtuvo acceso a la información primaria presentada en este trabajo. Una vez que la información fue recolectada, se definieron las herramientas del análisis financiero que serían usadas para la evaluación de factibilidad. Así se utilizó el análisis vertical y horizontal, e indicadores financieros aplicables al caso analizado, aunque para algunos de éstos no se encontraron valores referenciales, por limitaciones de estadísticas oficiales. Estas herramientas permitieron determinar la situación financiera que presentan las entidades, expresada a través de fortalezas y debilidades, determinando los eslabones fuertes y débiles en el proceso de fusión.

Posteriormente, se consolidaron los balances y se analizó la situación financiera de la nueva entidad resultante, la cual presenta una mejora en aspectos como rentabilidad y eficiencia financiera. Otros aspectos que



mejoran son la solvencia, liquidez y calidad de la cartera, aunque estos indicadores todavía se mantienen por debajo del promedio de referencia, de lo cual se desprende que constituyen las áreas prioritarias de gestión de la administración de la entidad fusionada.

Finalmente se concluyó que la fusión por creación de las cooperativas y caja de ahorro y crédito es factible, Los principales indicadores financieros muestran una mejoría significativa respecto del desempeño individual, quedando de la siguiente manera: Solvencia: 8,88%, Liquidez: 15,48%, Morosidad de la Cartera: 21,75%, ROA: 0,19%, ROE: 2,1%, Relación Activos Productivos frente a Pasivos con Costo: 0,85 veces, Grado de Absorción del margen financiero: 1,06 veces.

Palabras Clave: Factibilidad Financiera, Fusión, Cooperativas, Análisis Financiero.



EXECUTIVE ABSTRACT

This research has as main objective to determine the financial feasibility of the merger by creation of credit unions Familia Austral Ltda., Huinara Ltda., Guachapala Ltda., Integral Ltda., Mushuk Yuyay Ltda., La Florida Ltda., Solidaria Ltda., Güel Ltda., Sol de los Andes Ltda. and the credit box Zhondeleg Ltda., which belong to the Network of Local Financial Structures Alternatives (REFLA).

The merger idea was born from a proposal made by some entities which saw the need to form a new credit union stronger, more solvent and coverage that gives them the opportunity of augmenting its growth and consolidation at the market.

For the development of this academic work a descriptive research and economic and financial information for the year 2014 was conducted. First, the sector of the economy in which these entities operate was studied and each entity individually analyzed. REFLA provided the access to primary information presented in this document. Once the information was collected, the tools of financial analysis that would be used for evaluation of feasibility were defined. Thus the vertical and horizontal analysis and financial indicators applicable to the analyzed case was used, although for some of these were not found reference values by limitations of official statistics. These tools allowed determining the financial position presented by entities expressed through strengths and weaknesses, identifying the strong and weak links in the merger process.

Later the balances were consolidated and the financial position of the merged entity was analyzed, which shows an improvement in areas such as profitability and financial efficiency. In addition, other aspects have improved



like solvency, liquidity and portfolio quality, although it's still remain below the average of reference, therefore this constitute the priority areas of management of the merged entity.

Finally, it was concluded that the merger for the creation of the credit unions and credit box is feasible. The main financial indicators show a improvement over individual performance, being as follows: Solvency: 8.88% Liquidity: 15.48%, Portfolio Delinquency: 21.75 % ROA: 0,19%, ROE: 2,1%, Productive Assets vs Liabilities with Cost Ratio: 0.85 times, Degree of Absorption: 1.06 times.

Keywords: Financial Feasibility, Fusion, Cooperatives, Financial Analysis.



CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	26
CAPÍTULO I: LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS	27
1.1. ÁMBITO Y NORMATIVA	27
1.1.1. Antecedentes	27
1.1.2. Aporte de la Economía Popular y Solidaria a la Economía Nacional	30
1.1.3. Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario	31
1.1.3.1. El alcance, objetivos y principios de la Economía Popular y Solidaria.....	32
1.1.3.2. Formas de organización de la Economía Popular y Solidaria	33
1.1.3.2.1 Las organizaciones del sector comunitario.....	34
1.1.3.2.2 Las organizaciones del sector asociativo	34
1.1.3.2.3 Las organizaciones del sector cooperativo.....	35
1.1.3.2.4. Las Unidades Económicas Populares	35
1.1.3.2.5. Las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario.....	36
1.1.4. Reglamentación a la Ley de Economía Popular y Solidaria.....	36
1.1.4.1. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.	37
1.1.4.2. Las cooperativas de ahorro y crédito.....	38
1.1.4.2.1 Definición.	38
1.1.4.2.2. Solvencia y prudencia financiera.....	38
1.1.4.2.3. Capital social y segmentación.	39
1.1.4.3. Proceso de constitución	40
1.1.4.3.1 La Asamblea Constitutiva	40
1.1.4.3.2. La reserva de denominación	41
1.1.4.3.3. Requisitos para las organizaciones comunitarias.....	41



1.1.4.3.4. Requisitos para las asociaciones de la economía popular y solidaria	41
1.1.4.3.5. Requisitos para las cooperativas.....	42
1.1.4.4 Regularización e intervención	44
1.1.4.4.1 Regulación y control.....	44
1.1.4.4.2 Causas para la regularización.....	44
1.1.4.4.3 Causas para la intervención.....	45
1.2. NOCIONES BÁSICAS DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA) Y SUS FILIALES EN PROCESO DE FUSIÓN	46
1.2.1. Generalidades	46
1.2.2. Visión	47
1.2.3. Misión.....	47
1.2.4. Objetivos institucionales	47
1.2.5. Principios corporativos	48
1.2.6. Actividades a desarrollar	48
1.2.7. Organigrama estructural.....	49
1.2.7.1. Constitución	52
1.2.7.2. Organizaciones filiales de REFLA en proceso de fusión	53
1.2.7.3. Generalidades de las organizaciones en proceso de fusión ..	54
1.2.7.3.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala Ltda.	54
1.2.7.3.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Ltda.	56
1.2.7.3.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes	59
1.2.7.3.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral.....	61
1.2.7.3.5. Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay Ltda.	62
1.2.7.3.6. Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	64
1.2.7.3.7. Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara Ltda.	66
1.2.7.3.8. Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel Ltda.....	68
1.2.7.3.9. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Solidaria”	70
1.2.7.3.10. Caja de ahorro y crédito Zhondeleg	71



CAPÍTULO 2: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA..... 74

2.1. LAS FUSIONES 74

2.1.1. Antecedentes de las fusiones..... 74

2.1.1.1. Concepción del proyecto de fusión..... 75

2.1.2. Definición de fusión 76

2.1.3. Tipos de fusión 77

2.1.4. Ventajas y desventajas de una fusión 79

2.1.4.1. Ventajas de una fusión..... 79

2.1.4.2. Desventajas de una fusión 81

2.1.5. Fases de una fusión 81

2.1.6. Proceso de fusión según la Ley de Economía Popular y Solidaria 82

2.1.7. Razones para realizar una fusión en el Sector Financiero Popular y Solidario 84

2.2. EL ANÁLISIS FINANCIERO 85

2.2.1. Definición 85

2.2.2. El Análisis Vertical 86

2.2.3. El Análisis Horizontal..... 86

2.2.4. Los Indicadores Financieros..... 87

2.2.4.1. Capital..... 88

2.2.4.1.1 Cobertura Patrimonial de Activos 88

2.2.4.2. Calidad de Activos 89

2.2.4.2.1. Índices de Morosidad 89

2.2.4.2.1.1. Morosidad Bruta Total..... 90

2.2.4.2.1.2. Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva 91

2.2.4.2.2. Rendimiento de la Cartera 91

2.2.4.3.1. Activos Productivos / Pasivos con Costo..... 92

2.2.4.3.2 Grado de Absorción 93

2.2.4.4. Rentabilidad 94



2.2.4.4.1. Rendimiento sobre Activo – ROA.....	94
2.2.4.4.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE	95
2.2.4.5. Liquidez.....	95
2.2.4.5.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.....	96
2.2.5. El Patrimonio Técnico.....	96
CAPÍTULO 3: ANÁLISIS Y CONSOLIDACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN PROCESO DE FUSIÓN	
3.1. Análisis de la Situación Financiera de cada Organización	99
3.1.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Familia Austral”	99
3.1.1.1. Estado de Situación Financiera	100
3.1.1.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	100
3.1.1.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera .	101
3.1.1.2. Estado de Resultados	103
3.1.1.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados	103
3.1.1.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados	103
3.1.1.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros	104
3.1.1.4. Debilidades financieras de la cooperativa	107
3.1.1.5. Fortalezas financieras de la cooperativa	108
3.1.1.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales.....	108
3.1.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Guachapala”	109
3.1.2.1. Estado de Situación Financiera	109
3.1.2.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	110
3.1.2.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera .	111
3.1.2.2. Estado de Resultados	113
3.1.2.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados	113
3.1.2.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados	113
3.1.2.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros.....	114
3.1.2.4. Debilidades financieras de la cooperativa	116
3.1.2.5. Fortalezas financieras de la cooperativa	117



- 3.1.2.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales 117
- 3.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” 118
 - 3.1.3.1. Estado de Situación Financiera 119
 - 3.1.3.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 119
 - 3.1.3.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera . 120
 - 3.1.3.2. Estado de Resultados 122
 - 3.1.3.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 122
 - 3.1.3.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 122
 - 3.1.3.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 123
 - 3.1.3.4. Debilidades financieras de la cooperativa 125
 - 3.1.3.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 126
 - 3.1.3.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales 126
- 3.1.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Huinara” 128
 - 3.1.4.1. Estado de Situación Financiera 128
 - 3.1.4.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 128
 - 3.1.4.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera . 130
 - 3.1.4.2. Estado de Resultados 131
 - 3.1.4.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 131
 - 3.1.4.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 131
 - 3.1.4.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 132
 - 3.1.4.4. Debilidades financieras de la cooperativa 135
 - 3.1.4.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 135
 - 3.1.1.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales 135
- 3.1.5. Cooperativa de ahorro y crédito “Güel” 137
 - 3.1.5.1. Estado de Situación Financiera 137
 - 3.1.5.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 137
 - 3.1.5.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera . 138
 - 3.1.5.2. Estado de Resultados 139
 - 3.1.5.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 140
 - 3.1.5.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 140



3.1.5.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 141

3.1.5.4. Debilidades financieras de la cooperativa 143

3.1.5.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 144

3.1.5.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales..... 144

3.1.6. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sol de los Andes” 146

3.1.6.1. Estado de Situación Financiera 147

3.1.6.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 147

3.1.6.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera . 148

3.1.6.2. Estado de Resultados 150

3.1.6.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 150

3.1.6.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 150

3.1.6.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 151

3.1.6.4. Debilidades financieras de la cooperativa 153

3.1.6.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 154

3.1.6.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales..... 154

3.1.7. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Solidaria” 156

3.1.7.1. Estado de Situación Financiera 156

3.1.7.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 156

3.1.7.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera . 157

3.1.7.2. Estado de Resultados 159

3.1.7.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 159

3.1.7.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 159

3.1.7.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 160

3.1.7.4. Debilidades financieras de la cooperativa 162

3.1.7.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 162

3.1.7.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales..... 163

3.1.8. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuk Yuyay” 164

3.1.8.1. Estado de Situación Financiera 165

3.1.8.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 165

3.1.8.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera . 166



3.1.8.2. Estado de Resultados 168

 3.1.8.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 168

 3.1.8.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 168

3.1.8.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 169

3.1.8.4. Debilidades financieras de la cooperativa 172

3.1.8.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 172

3.1.8.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales 172

3.1.9. Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Florida” 174

3.1.9.1. Estado de Situación Financiera 174

 3.1.9.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 175

 3.1.9.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 176

3.1.9.2. Estado de Resultados 177

 3.1.9.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 177

 3.1.9.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 178

3.1.9.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 179

3.1.9.4. Debilidades financieras de la cooperativa 181

3.1.9.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 181

3.1.9.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales 181

3.1.10. Caja de Ahorro y Crédito “Zhondeleg” 183

3.1.10.1. Estado de Situación Financiera 183

 3.1.10.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera ... 184

 3.1.10.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 185

3.1.10.2. Estado de Resultados 186

 3.1.10.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados 186

 3.1.10.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 186

3.1.10.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros 187

3.1.10.4. Debilidades financieras de la cooperativa 189

3.1.10.5. Fortalezas financieras de la cooperativa 190

3.2. Homologación de los Estados Financieros 191

3.3. Consolidación de los Estados Financieros 192



3.3.1. Estado de Situación Financiera Consolidado	193
3.3.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Consolidado	194
3.3.2. Estado de Resultados Consolidado	194
3.3.1.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados Consolidado	195
3.3.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros a los estados financieros consolidados	196
4. CONCLUSIONES	199
5. RECOMENDACIONES	201
6. BIBLIOGRAFÍA	203
7. ANEXOS	205
8. APÉNDICE	337



ÍNDICE DE TABLAS	Pág.
Tabla No 1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	37
Tabla No 2. Organización Interna de la Red de Estructuras Locales Alternativas (REFLA).	47
Tabla No 3. Instituciones Financieras pertenecientes a REFLA	48
Tabla No 4. Filiales de REFLA Austro participantes de la fusión	49
Tabla No 5. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral	91
Tabla No 6. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito	93
Tabla No 7. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral	95
Tabla No 8. Análisis de sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito	98
Tabla No 9. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala	99
Tabla No 10. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala	102
Tabla No 11. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala	103
Tabla No 12. Análisis de sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala	106
Tabla No 13. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral	107
Tabla No 14. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral	109
Tabla No 15. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral	110
Tabla No 16. Análisis de sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral	114
Tabla No 17. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara	115
Tabla No 18. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de	117



Ahorro y Crédito Huinara	
Tabla No 19. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara	119
Tabla No 20. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara	122
Tabla No 21. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel	123
Tabla No 22. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel	125
Tabla No 23. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel	127
Tabla No 24. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel	130
Tabla No 25. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes	132
Tabla No 26. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes	134
Tabla No 27. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes	136
Tabla No 28. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes	139
Tabla No 29. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria	140
Tabla No 30. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria	142
Tabla No 31. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria	143
Tabla No 32. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria	146
Tabla No 33. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay	147
Tabla No 34. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de	150



Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay	
Tabla No 35. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay	151
Tabla No 36. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay	155
Tabla No 37. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	156
Tabla No 38. Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	158
Tabla No 39. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	160
Tabla No 40. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	163
Tabla No 41. Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg	164
Tabla No 42. Análisis Financiero Estado de Resultados Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg	166
Tabla No 43. Indicadores Financieros Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg	167
Tabla No 44. Análisis de Sostenibilidad Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg	171
Tabla No 45. Estado de Situación Financiera Consolidado Cooperativa de Ahorro y Crédito Fusionada	173
Tabla No 46. Estado de Resultados Consolidado Cooperativa de Ahorro y Crédito Fusionada	175
Tabla No 47. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Fusionada	176

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen No. 1. Logo Institucional REFLA Austro	43
Imagen No. 2. Mapa Instituciones en proceso de fusión	50
Imagen No. 3. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala	51



Imagen No. 4. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral	53
Imagen No. 5. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes	55
Imagen No. 6. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral	56
Imagen No. 7. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay	58
Imagen No. 8. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	59
Imagen No. 9. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara	61
Imagen No. 10. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel	63
Imagen No. 11. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria	64
Imagen No. 12. Logotipo Institucional Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg	65



Universidad de Cuenca
Clausula de derechos de autor

Paúl Marcelo Vidal Vidal, autor de la tesis "FACTIBILIDAD FINANCIERA PARA LA FUSIÓN POR CREACIÓN DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO FILIALES DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA), AÑO 2015", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Ingeniero Comercial. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 25 de agosto de 2015.

Paúl Marcelo Vidal Vidal

C.I: 010479247-8



Universidad de Cuenca
Clausula de derechos de autor

Angel Guillermo Paucar Paucar, autor de la tesis "FACTIBILIDAD FINANCIERA PARA LA FUSIÓN POR CREACIÓN DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO FILIALES DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA), AÑO 2015", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Ingeniero Comercial. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 25 de agosto de 2015.

Angel Guillermo Paucar Paucar

C.I: 010605281-4



Universidad de Cuenca
Clausula de propiedad intelectual

Paúl Marcelo Vidal Vidal, autor de la tesis "FACTIBILIDAD FINANCIERA PARA LA FUSIÓN POR CREACIÓN DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO FILIALES DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA), AÑO 2015", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Cuenca, 25 de agosto de 2015.

Paúl Marcelo Vidal Vidal

C.I.: 010479247-8



Universidad de Cuenca
Clausula de propiedad intelectual

Angel Guillermo Paucar Paucar, autor de la tesis "FACTIBILIDAD FINANCIERA PARA LA FUSIÓN POR CREACIÓN DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO FILIALES DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA), AÑO 2015", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Cuenca, 25 de agosto de 2015.

Angel Guillermo Paucar Paucar

C.I: 010605281-4



DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a mi familia quienes son mi principal motivación y el pilar fundamental de mi vida. Se lo dedico especialmente a mis padres Pedro y Leonor quienes con esfuerzo y sacrificio han sabido guiarme por el camino que me ha llevado hasta este momento. A ustedes que me han inculcado buenos valores, principios de vida, buenos hábitos; y con humildad y mucho amor me han formado como una persona de bien. A ustedes mis amados padres a quienes se los debo todo.

Guillermo Paucar P.



DEDICATORIA

Este nuevo logro alcanzado se lo dedico en primer lugar a Dios por su infinito amor para conmigo; se lo dedico con toda el alma a mis Padres, Marcelo y Carmen, quienes a pesar de las dificultades siempre me han brindado todo lo que he necesitado y han estado a mi lado apoyándome a lo largo de toda mi vida; se lo dedico a mi Hermanos y a mi enano, Erick, quienes han sido junto a mis padres, la única fuente de motivación e inspiración para alcanzar mis sueños. De manera especial se lo dedico también a mí otro hermano, Gabo; a pesar de que no nacimos en la misma familia, siempre me brindó todo su apoyo y amistad, y Hoy lo logré por los dos.

Paúl Vidal V.



AGRADECIMIENTO

A Dios como ser supremo que guía mi vida y que me brinda fortaleza para luchar por conseguir mis metas.

A mi familia que son mi inspiración y por quienes vale la pena cualquier sacrificio. Especialmente a mis padres y mis hermanos que fueron mi soporte y apoyo fundamental en mi formación profesional.

A mi compañero de tesis y amigo Paúl, por su esfuerzo y dedicación en el desarrollo de este trabajo.

A mis docentes quienes compartieron su conocimiento, sabiduría y experiencia conmigo a lo largo de mi formación académica.

A la Econ. Catalina Rivera, como directora de tesis, por su valiosa guía en la realización de este trabajo.

Guillermo Paucar P.



AGRADECIMIENTO

Gracias Dios mío por todas las bendiciones recibidas a lo largo de mi vida, sin Tí no soy nada.

Gracias Papi, Mami, Ane, Vancho y Erick, todo esto es por ustedes. Los amo.

Gracias a todos mis amigos y amigas de la U, pero en especial a ustedes, Vale y Gabo, gracias por enseñarme el valor de la amistad y ayudarme siempre en mis momentos difíciles.

Gracias a todos mis profesores, en especial a aquellos que tiene la habilidad de comunicarse con los estudiantes como amigos.

Gracias a la Econ. Catalina Rivera, quien nos supo guiar y ayudar en el desarrollo y la consecución de nuestra meta.

Gracias al Econ. Jaime Zúñiga por todo el apoyo brindado.

Paúl Vidal V.



INTRODUCCIÓN

El sector cooperativo del Ecuador está formado por un gran número de entidades, las cuales manejan volúmenes muy reducidos de participación en el mercado financiero debido a la alta competitividad. Esta situación presenta a este sector como frágil y vulnerable frente a la banca tradicional, por lo que es necesario adoptar mecanismos que permitan superar estos limitantes y promuevan su desarrollo. Una alternativa a este problema es la fusión, la cual permite establecer sinergias entre las entidades participantes con el objetivo de proyectar y potenciar las capacidades y experiencias que éstas brindan, sin que se implique una pérdida de su naturaleza ni un desplazamiento de la zona geográfica a la cual atienden.

Para la consecución del objetivo planteado, se ha considerado necesario dividir el trabajo en cuatro capítulos. En el primero, se analiza el sector de Economía Popular y Solidaria con el fin de conocer y entender el ámbito de acción de las entidades en proceso de fusión y la normativa que se aplica. Además se hace una breve descripción de la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas (REFLA), como organismo de coordinación, y de cada una de las entidades en proceso de fusión. En el segundo, se examina la fundamentación teórica necesaria para comprender dos temas puntuales. Por un lado se revisa el término fusión, sus implicaciones y proceso de implementación. Por el otro, se revisa todo lo referente al análisis financiero que permita evaluar la situación de cada entidad. El tercer capítulo se centra en la aplicación de herramientas de análisis financiero a cada cooperativa y caja de ahorro y crédito; se determina su situación financiera individual y se analiza la situación de la nueva entidad resultante de la fusión. Finalmente, en el cuarto capítulo se establecen las conclusiones a las cuales se llegó después de todo el análisis realizado y se formulan algunas recomendaciones para lograr con éxito el objetivo propuesto.



CAPÍTULO I: LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS

En el presente capítulo se estudia el sector de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de comprender de mejor manera el tema de estudio. El capítulo está dividido en dos partes.

En la primera se analiza la importancia de la Economía Popular y Solidaria en el Ecuador; se parte de los antecedentes de este sector económico y sus aportes a la economía del país, se revisa brevemente la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario conjuntamente con su Reglamento.

En la segunda, se revisan los aspectos generales de las Cooperativas y la Caja de Ahorro y Crédito en proceso de fusión y de la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas del Austro (REFLA) como la institución, representante y coordinadora, al frente de éstas entidades.

1.1. ÁMBITO Y NORMATIVA

1.1.1. Antecedentes

Desde hace varios años atrás se empezaron a desarrollar en nuestro país nuevas formas de organización cuya estructura denotaba un vínculo netamente social y solidario. Las características que estas organizaciones mostraban discrepaban ampliamente con aquellas formas capitalistas



tradicionales de organización en las cuales prevalece el poder monetario sobre el hombre.

Si se realiza un análisis del entorno más próximo, en América Latina salta a la vista la crisis financiera por la que han venido atravesando los países sujetos a un modelo capitalista, cuyas repercusiones en la economía real son tema frecuente de discusión. Esta situación pone de manifiesto aquello que ya había sido señalado por Marx quien aseguró que el capitalismo conlleva a la destrucción de la naturaleza y la humanidad¹.

El Ecuador no ha estado exento de esta realidad. Si se mira al pasado, en las últimas dos décadas hemos vivido la revocatoria de tres presidentes electos y un clima de inestabilidad política, en donde los movimientos sociales han constituido el pilar de lucha en su destitución, debido a la insatisfacción y rechazo generado en el pueblo ecuatoriano por el incumplimiento y la corrupción de sus mandatarios. En busca de afrontar esta situación, en el año 2006 el pueblo eligió un nuevo presidente, Rafael Correa del movimiento Alianza País, el cual convocó a una Asamblea Constituyente con el objetivo de redactar una nueva Constitución, cuya composición reúna los intereses de los principales sectores y movimientos sociales, con los cuales se mantuvo una consulta continua.

En el año 2008, los ecuatorianos aprobaron la nueva carta magna en donde se reconocía y sobre todo enfatizaba la importancia de las nuevas formas de organización popular y solidaria, las cuales habían sido rezagadas y excluidas por el viejo sistema económico mundial. De esta manera la nueva Constitución establece y reconoce “diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las empresas públicas o privadas, mixtas, familiares, domésticas, autónomas, comunitarias, asociativas y

¹ Marx C. Fundamentos de la Crítica de la Economía Política. Tomo 1, Editora Política, La Habana, 1965



cooperativas. Las seis últimas conforman la economía popular, y las tres últimas la economía popular solidaria”².

En el año 2011, la Asamblea Nacional haciendo uso de sus funciones aprobó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS); un año después, en el 2012, se aprueba el Reglamento a la ley al mismo tiempo que se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, cuyo objetivo fue alcanzar el “Buen Vivir” para el sector cooperativo y la sociedad en general. La normativa señalada busca un fin principal, y éste es el reconocimiento y soporte a aquellas organizaciones que forman parte de este tipo de economía. En el art. 1 de la Ley de Economía Popular y Solidaria se plasma una base muy clara al señalar que “se entiende por economía popular y solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.”³

La Economía Popular y Solidaria constituye un tercer bloque económico que ha demostrado en muchas ocasiones ser más efectivo que los bloques tradicionales, como son la economía pública y la economía privada. Se puede hablar de ella como un instrumento que permite combatir la pobreza, pero sobre todo permite redistribuir la riqueza y potencializar las oportunidades de los sectores marginales del país. Así, existen al menos dos

² Coraggio, J. L. La Economía Social y Solidaria en América Latina. Disponible en [http://www.coraggioeconomia.org/jlc/archivos%20para%20descargar/La%20Economia%20Social%20y%20Solidaria%20\(ESS\)%20en%20America%20latina.doc](http://www.coraggioeconomia.org/jlc/archivos%20para%20descargar/La%20Economia%20Social%20y%20Solidaria%20(ESS)%20en%20America%20latina.doc). (Consultado el 25/02/2015)

³ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título I, art. 1, Quito, 2014.



millones de microempresarios y emprendimientos personales en ramas como el comercio, servicios y producción.

Cabe diferenciar dos segmentos en este tipo de economía, el no financiero y el financiero. El primero lo integran asociaciones productivas como las agrícolas y ganaderas, además cooperativas de transporte, servicio, etc. En el segundo están las cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro y bancos comunales.

1.1.2. Aporte de la Economía Popular y Solidaria a la Economía Nacional

Históricamente, la Economía Popular y Solidaria ha representado uno de los pilares socioeconómicos fundamentales del sistema económico nacional. Se encuentra presente en las diferentes ramas de la producción, jugando un papel estelar en la generación de empleo e ingresos. Se halla "(...)" en la producción de alimentos y en la contribución de la soberanía alimentaria, en sus iniciativas de producción de bienes y servicios para la industria del turismo, en la producción de vivienda urbana y rural, en sus iniciativas de producción de bienes para la industria manufacturera", pero su mayor representatividad se encuentra "en la organización de sistemas de ahorro y crédito que han sido una alternativa de servicios financieros para aquellos sectores que fueron relegados del sector financiero privado (...)"⁴.

De hecho, en nuestro país existen actualmente 3.849 entidades que forman parte del sector cooperativo popular y solidario. Estas entidades se encuentran dentro de los grupos de ahorro y crédito, transporte y vivienda (Ana Zhagui, 2015).

⁴ Sánchez, F., 2013, La Economía Social y Solidaria y su importancia en el Buen Vivir. Disponible en <http://brisasdelpensamientosocial.blogspot.com/2013/11/la-economia-social-y-solidaria-y-su.html>. (Consultado el 27/02/2015)



Para diciembre del 2014, el total de clientes que tienen las cooperativas superan los 7,4 millones. Además, el grupo de las cooperativas de ahorro y crédito más grandes presentan activos totales por un valor de \$ 5.276 millones de dólares, que frente a los \$ 4627,4 millones reportados en 2013, significan un crecimiento del 12,3%. En cuanto a la cartera de crédito, las cooperativas manejan un total de \$ 4051 millones de dólares, lo que representa el 16% del total de la cartera del sistema financiero⁵. Por su parte, el monto total de las captaciones realizadas por las cooperativas asciende a los \$ 8216 millones de dólares, que representan aproximadamente el 32% del total de captaciones del sistema financiero⁶.

Por otro lado, si bien la Economía Popular y Solidaria ha contribuido al desarrollo y a la producción nacional, es la generación de empleo su punto más fuerte pues se sabe que el 60% del total de empleo a nivel nacional es generado por esta economía y de este porcentaje, un 55% se encuentra dentro del área urbana. Además, el 71% de todo el empleo generado se encuentra concentrado en el sector de la agricultura, ganadería, caza y silvicultura, el 14% en el sector de manufactura, el 9% en vivienda y el 6% en turismo⁷.

1.1.3. Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario

El martes 10 de mayo del 2011, fue publicado el registro oficial # 444 en donde consta la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, expedida por la Asamblea Nacional de la República de Ecuador.

⁵ Disponible en: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5401>
(Consultado el 15/06/2015)

⁶ Disponible en: <http://www.seps.gob.ec/web/guest/captaciones-y-colocaciones-segmento-4>
(Consultado el 15/06/2015)

⁷ Solíz, Doris. 2014. Empleo Generado por la Economía Popular y Solidaria. Disponible en:
<http://www.inclusion.gob.ec/el-60-de-empleo-en-el-ecuador-lo-genera-la-economia-popular-y-solidaria/>
(Consultado el 27/02/2015)



En sus primeras páginas se establece que el objetivo fundamental y primario de la Ley es “desarrollar las normas constitucionales que determinan que el sistema económico ecuatoriano sea social y solidario, y asigna como obligación del Estado su promoción y supervisión”⁸.

De forma general, la Ley se encuentra dividida en cinco partes. En la primera se encuentran temas de carácter introductorio, principalmente conceptos doctrinarios generales propios de este tipo de economía. Se busca resaltar y conceptualizar el acto solidario como “una nueva forma de relación jurídica”. En la segunda, se norman los tres tipos de organización que integran esta economía: las organizaciones comunitarias, las asociaciones y las cooperativas. En la tercera parte se legisla al Sector Financiero Popular y Solidario constituido por las cajas de ahorro, bancos comunales, cajas solidarias y las cooperativas de ahorro y crédito. En la cuarta, se especifican las relaciones con el Estado, definiendo la rectoría, regulación, acompañamiento o promoción, apoyo financiero y control. Finalmente en la quinta parte la ley establece el mecanismo de transición para aquellas organizaciones que buscan llegar a formar parte del sector popular y solidario.

1.1.3.1. El alcance, objetivos y principios de la Economía Popular y Solidaria

El art. 2 de la LOEPS señala que “se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas

⁸ Asamblea Nacional, 2011, Proyecto de Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Disponible en <http://es.scribd.com/doc/55217431/Ley-de-Economia-Popular-y-Solidaria-Ecuador#scribd>. (Consultado el 28/02/2015)



de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.”⁹

Por otro lado, el art. 3 de la LOEPS define los objetivos¹⁰ que se buscan conseguir a través de su aplicación. En resumen, los objetivos son:

- a) Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario.
- b) Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria para alcanzar el Sumak Kawsay.
- c) Instaurar un marco jurídico común para los integrantes de este sector económico.
- d) Definir los derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley.
- e) Establecer las instituciones que ejerzan la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

De la misma manera, la LOEPS en su art. 4 establece algunos principios¹¹ que buscan guiar a las personas y organizaciones que se encuentran bajo su amparo. Entre los más importantes tenemos: la búsqueda del buen vivir y del bien común, la prioridad del trabajo sobre el capital, la equidad de género, el respeto a la identidad cultural, la responsabilidad social y ambiental, etc.

1.1.3.2. Formas de organización de la Economía Popular y Solidaria

La Economía Popular y Solidaria se encuentra integrada por las siguientes formas de organización: los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares.

⁹ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título I, art. 2, Quito, 2014.

¹⁰ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título I, art. 3, Quito, 2014.

¹¹ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título I, art. 4, Quito, 2014.



La ley señala que todas estas organizaciones deberán ser constituidas como personas jurídicas, una vez que hayan cumplido con todos los requisitos establecidos en el Reglamento de la Ley. Así, la personalidad jurídica será concedida mediante acto administrativo del Superintendente para luego ser inscrita en el Registro Público pertinente.

Sólo en el caso de las cooperativas, el procedimiento para su constitución, así como los mínimos de socios y capital social, serán fijados en el Reglamento de la Ley, tomando en cuenta “la clase de cooperativa, el vínculo común de sus socios y el ámbito geográfico de sus operaciones”¹².

1.1.3.2.1 Las organizaciones del sector comunitario¹³

El sector comunitario está compuesto por aquellas organizaciones que guardan un vínculo familiar, cultural, territorial, etc. y por comunidades o pueblos que de manera conjunta se dedican a producir, comercializar y distribuir bienes socialmente necesarios. Su estructura interna está definida en base a las costumbres y necesidades propias de cada organización. Además, cada organización posee un fondo social que se constituye por los aportes de sus miembros en número, bienes o trabajo.

1.1.3.2.2 Las organizaciones del sector asociativo¹⁴

El sector asociativo está compuesto por asociaciones que tiene actividades productivas similares o complementarias, Estas asociaciones se dedican a producir, comercializar y distribuir bienes socialmente necesarios, para lo cual realizan un auto abastecimiento de materia prima, insumos, etc.

Su estructura interna está conformada por un órgano de gobierno que rige la máxima autoridad, un órgano directivo, de control interno y un administrador.

¹² Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, art. 9, Quito, 2014.

¹³ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección 1, Quito, 2014.

¹⁴ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección 2, Quito, 2014.



Su capital social está formado por las cuotas de admisión de sus asociados y por los excedentes de los diferentes ejercicios económicos.

1.1.3.2.3 Las organizaciones del sector cooperativo¹⁵

El sector cooperativo está constituido por un conjunto de cooperativas que buscan satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales comunes.

Las cooperativas son sociedades de personas que se han unido voluntariamente y son representadas a través de una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática. Además, según la actividad que vayan a realizar, pueden formar parte de una de las siguientes categorías: cooperativas de producción, de consumo, de vivienda, de ahorro y crédito y de servicios.

Su estructura interna está conformada por una Asamblea General de socios o representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y la Gerencia.

En cuanto al capital social, éste se constituye a través de las aportaciones de los socios en numerario, bienes o trabajo.

1.1.3.2.4. Las Unidades Económicas Populares¹⁶

Las unidades económicas populares comprenden los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; los cuales realizan actividades económicas de producción, comercialización de bienes y prestación de servicios que se llevan a cabo fomentando la asociación y la solidaridad.

¹⁵ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección 3, Quito, 2014.

¹⁶ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo II, art. 73, Quito, 2014.



1.1.3.2.5. Las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario¹⁷

El Sector Financiero Popular y Solidario está integrado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro. Además de las organizaciones mencionadas, el Código Orgánico Monetario y Financiero en el art. 163 señala que también “forman parte del sector las Cajas Centrales y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda”¹⁸.

Este sector tiene como objetivo captar y brindar financiamiento a aquellos cuyo acceso a la banca tradicional no es factible. Así, para asegurar el cumplimiento de este objetivo se creó la Junta de Regulación y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con las cuales se espera mantener este sector debidamente regulado y supervisado.

Se debe destacar que todas las iniciativas de servicios de las entidades del sector financiero popular y solidario, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial por parte del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (SEPS, 2015)

1.1.4. Reglamentación a la Ley de Economía Popular y Solidaria

En la mayoría de los casos, cuando se emite una nueva ley o normativa, no se incluye una explicación detallada que permita a los individuos, empresas, organizaciones e incluso al gobierno local o estatal entender claramente el campo y la forma específica de aplicación. Debido a esta situación surge la necesidad de desarrollar Reglamentos a la Ley, los cuales contienen una colección ordenada de reglas o preceptos establecidos por la autoridad

¹⁷ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título III, Capítulo I, art. 78, Quito, 2014.

¹⁸ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 2, art. 163, Quito, 2014.



competente, para la ejecución correcta de la ley con el objetivo de evitar conflictos de aplicación.

Es así como, el 16 de febrero del 2012, mediante el decreto presidencial N° 1061 se expidió el Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Once días después, el 27 de febrero, entró en vigencia mediante publicación en el registro oficial suplemento 648.

1.1.4.1. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro¹⁹.

Las Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales

Son organizaciones que operan en los recintos, comunidades, barrios o localidades en donde se han constituido y se financian a través de recursos propios o fondos de programas o proyectos ligados al desarrollo de sus integrantes.

Las Cajas de ahorro

Son organizaciones formadas por los miembros de un mismo gremio o institución, por grupos de trabajadores con un empleador común, grupos familiares, barriales; o, por socios de cooperativas distintas a las de ahorro y crédito.

El art. 458 del Código Orgánico Monetario y Financiero señala que "las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro son organizaciones que podrán optar por la personalidad jurídica, que

¹⁹ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título III, Capítulo I, Quito, 2012.



se forman por voluntad de sus socios (...)”²⁰, además hace referencia a la estructura y forma de organización definiendo que “(...) tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, auto control social y rendición de cuentas y tendrán la obligación de remitir la información que les sea solicitada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se forman con aportes económicos de sus socios, en calidad de ahorros (...)”²¹.

1.1.4.2. Las cooperativas de ahorro y crédito

1.1.4.2.1 Definición²².

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y con clientes o terceros, bajo los principios establecidos en la LOEPS.

1.1.4.2.2. Solvencia y prudencia financiera²³

Las cooperativas de ahorro y crédito deben mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades reguladas, considerando las características de los segmentos en los cuales están divididas.

²⁰ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 6, Sección 3, art. 458, Quito, 2014

²¹ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 6, Sección 3, art. 458, Quito, 2014

²² Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 6, Sección 2, art. 455, Quito, 2014

²³ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 6, Sección 2, art. 449, Quito, 2014



1.1.4.2.3. Capital social y segmentación.

El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito es determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. El art. 101 de la LOEPS señala que “las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares”²⁴.

Dicha segmentación se la realiza en base a los siguientes criterios:

- a) La participación en el sector;
- b) El volumen de operaciones que desarrollen;
- c) El número de socios;
- d) El número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional;
- e) El monto de activos;
- f) El patrimonio;
- g) Productos y servicios financieros

El organismo encargado de elaborar la segmentación es la Junta de Regulación, la cual “elaborará y modificará la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito”²⁵ previa orden de la Superintendencia. Además, será la misma Superintendencia quien determine el cambio de segmento de una cooperativa, cuando ésta haya superado los límites del segmento al que pertenece.

La Resolución No. JR-STE-2012-003 emitida por la Junta de Regulación, en su art. 1 establece que la Superintendencia deberá ubicar a las cooperativas

²⁴ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título III, Capítulo I, art. 101, Quito, 2014.

²⁵ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título III, Capítulo II, Sección II, art. 96, Quito, 2012

de ahorro y crédito dentro de los segmentos: uno, dos, tres y cuatro. Para ello, se considerará el monto de activos, número de cantones en donde opera y el número de socios. Así, esta ubicación deberá realizarse tomando en cuenta los parámetros fijados en la siguiente tabla:

Segmento	Activos	Cantones	Socios
Segmento 1	0 - 250.000,00	1	Más de 700
Segmento 1	0 - 1'100.000,00	1	Hasta 700
Segmento 2	250.000,01 - 1'100.000,00	1	Más de 700
Segmento 2	0 - 1'100.000,00	2 o más	Sin importar el número de socios
Segmento 2	1'100.000,01 - 9'600.000,00	Sin importar el número de cantones en los que opere	Hasta 7.100
Segmento 3	1'100.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere	Más de 7.100
Segmento 3	9'600.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere	Hasta 7.100
Segmento 4	En este segmento se considerarán a las cooperativas de ahorro y crédito que estaban controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) hasta el 31 de diciembre de 2012		

Tabla No. 1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Fuente: Junta de Regulación, resolución No. JR-STE-2012-003

Elaboración: Junta de Regulación

La tabla anterior muestra la segmentación vigente al 31 de diciembre de 2014, que es la fecha considerada para el análisis y desarrollo del presente trabajo.

1.1.4.3. Proceso de constitución

1.1.4.3.1 La Asamblea Constitutiva²⁶

Para conformar una de las organizaciones sujetas a la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, se realizará una asamblea constitutiva con las personas interesadas, quienes deberán manifestar en forma expresa su deseo de conformar la organización y

²⁶ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección I, art. 2, Quito, 2012



elegirán un directorio provisional integrado por un Presidente, un Secretario y un Tesorero, el cual se encargará de gestionar la aprobación del estatuto social y la obtención de personalidad jurídica ante la Superintendencia.

1.1.4.3.2. La reserva de denominación²⁷

Las asociaciones de la economía popular y solidaria y las cooperativas en constitución, deben reservar en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en coordinación con la Superintendencia de Compañías, el uso de una denominación por el plazo de noventa días dentro de los cuales se debe presentar la documentación requerida para el otorgamiento de la personalidad jurídica.

1.1.4.3.3. Requisitos para las organizaciones comunitarias²⁸

Las organizaciones comunitarias que buscan obtener personalidad jurídica deben presentar a la Superintendencia una solicitud, junto con el acta constitutiva, suscrita al menos por diez miembros fundadores y la copia de la cédula de identidad del representante provisional; a esto se debe adjuntar el certificado de depósito del aporte del fondo social inicial por el monto fijado por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social.

1.1.4.3.4. Requisitos para las asociaciones de la economía popular y solidaria²⁹

Por su parte, las asociaciones de la economía popular y solidaria deben presentar los siguientes documentos:

²⁷ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección I, art. 4, Quito, 2012

²⁸ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección I, art. 5, Quito, 2012

²⁹ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección I, art. 6, Quito, 2012



1. Solicitud de constitución.
2. Reserva de denominación.
3. Acta constitutiva, suscrita por un mínimo de diez asociados fundadores.
4. Lista de fundadores, incluyendo, nombres, apellidos, ocupación, número de cédula, aporte inicial y firma.
5. Estatuto social, en dos ejemplares.
6. Certificado de depósito del aporte del capital social inicial, por el monto fijado por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, efectuado, preferentemente, en una cooperativa de ahorro y crédito.

1.1.4.3.5. Requisitos para las cooperativas³⁰

Las cooperativas a través de su presidente provisional, además de los requisitos exigidos a las asociaciones, deberán presentar los siguientes documentos:

1. Estudio técnico, económico y financiero que demuestre la viabilidad de constitución de la cooperativa y plan de trabajo.
2. Declaración simple efectuada y firmada por los socios de no encontrarse incurso en impedimento para pertenecer a la cooperativa.
3. Informe favorable de autoridad competente, cuando de acuerdo con el objeto social, sea necesario.

Como se puede observar, el proceso de constitución de una cooperativa inicia una vez que la Superintendencia de Economía y Popular y Solidaria, en coordinación con la Superintendencia de Compañías, emita una reserva de

³⁰ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo I, Sección I, art. 7, Quito, 2012



denominación y la cooperativa cumpla con todos los requisitos señalados anteriormente, haciéndola idónea. Entonces, finalmente se deberá ingresar en la Superintendencia la documentación enunciada a continuación:

1. Solicitud de constitución de la nueva organización.
2. Reserva de denominación efectuada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
3. Certificación emitida por el secretario del directorio provisional, en la que se acredite la legalidad de la asamblea constitutiva, la resolución de constituir la cooperativa, su denominación y la designación del directorio provisional.
4. El Estatuto, aprobado y con firmas, en medio digital.
5. Un ejemplar del Estatuto debidamente certificado por el directorio provisional, en el que conste que fue discutido y aprobado en asamblea de los socios fundadores.
6. Una copia de la lista de socios fundadores, con nombres y apellidos completos, número de cédula y firma, certificada por el secretario del directorio provisional. En caso de las personas jurídicas se añadirá el número de RUC.
7. Copia del certificado de depósito del capital social inicial realizado, preferentemente, en una cooperativa de ahorro y crédito.
8. Estudio de viabilidad social, económica y financiera de la cooperativa a constituirse, y el plan de trabajo previsto para el primer año de funcionamiento que deberá incluir el programa de educación y capacitación de directivos y socios.
9. Acta constitutiva conforme lo determina el Reglamento General a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.



En el caso de la participación de personas jurídicas en calidad de socios, se deberá adjuntar una copia certificada del acta de la sesión del organismo competente, en la que se aprobó el ingreso a la cooperativa y el nombramiento del representante legal debidamente inscrito.

1.1.4.4 Regularización e intervención

1.1.4.4.1 Regulación y control³¹

Las entidades financieras populares y solidarias están sujetas a la regulación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

1.1.4.4.2 Causas para la regularización³²

Existen algunas causas que provocan que la Superintendencia disponga que una cooperativa se someta a un plan de regularización; éstas son:

- 1) Por incumplimiento de la ley, del reglamento, de las regulaciones, de su propio estatuto social o de las disposiciones de la Superintendencia.
- 2) Cuando los estados financieros reflejen pérdidas por dos semestres consecutivos.
- 3) Cuando en los informes de supervisión auxiliar, auditoría o de inspecciones, se determinen graves deficiencias de control interno, problemas financieros o administrativos.
- 4) Cuando la Superintendencia detecte que se están ocultando deficiencias en los informes de auditoría interna o externa.

³¹ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 6, Sección 1, art. 444, Quito, 2014

³² Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo IV, Sección V, art. 68, Quito, 2012



1.1.4.4.3 Causas para la intervención³³

La Superintendencia dispondrá la intervención de una cooperativa, por las causas para regularización y además por las siguientes:

- 1) Si requerida la entrega de balances, no lo hiciere y hayan motivos para presumir una situación de grave riesgo para sus socios o terceros.
- 2) Si incumpliére con promociones u ofertas de sorteos.
- 3) Si emitiere obligaciones u otros compromisos de pago por captaciones, sin autorización de la Superintendencia.
- 4) Si no diere cumplimiento a las disposiciones impartidas para el control del lavado de activos.

³³ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo IV, Sección V, art. 73, Quito, 2012

1.2. NOCIONES BÁSICAS DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA) Y SUS FILIALES EN PROCESO DE FUSIÓN

El objetivo de esta parte es conocer los aspectos generales de la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas del Austro (REFLA) como la entidad encargada de coordinar el proceso de fusión y además, conocer a cada una de las entidades involucradas en el proceso de fusión.

1.2.1. Generalidades

La Corporación Civil “Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas” (REFLA) es una organización con representación social y financiera desde 2002 y legalizada el 28 de noviembre del 2005 según el Acuerdo Ministerial N° 050238, que cuenta con 11 Instituciones Financieras Populares y Solidarias (IFIPS). Está constituida como una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro y regulada por las disposiciones del título XXX del Libro Primero del Código Civil ecuatoriano, con domicilio en las calles Lamar 11-67 entre Tarqui y General Torres, en el cantón Cuenca, provincia del Azuay; con patrimonio y número de socios variable e ilimitado.



Imagen No. 1. Logo Institucional REFLA Austro

Fuente: REFLA Austro

REFLA apoya, coordina y ejecuta procesos de intermediación financiera y de servicios en el Azuay y Cañar, fomentando la unión, responsabilidad, confianza y solidaridad de sus filiales. Además, busca fortalecer el trabajo de las IFIPS filiales a través de capacitación, asistencia técnica y



asesoramiento, comprometida siempre con el desarrollo de las comunidades y parroquias en donde se encuentra presente.

REFLA forma parte de la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador (RENAFIPSE), que es un organismo de integración y representación de instituciones que forman parte del sector de la Economía Popular y Solidaria a nivel Nacional. Se encuentra normada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y mantiene su estatuto adecuado a las exigencias de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).

1.2.2. Visión

Ser una comunidad posesionada como una red alternativa financiera de cooperativas, bancos comunales y cajas de ahorro y crédito rurales que coordina sus servicios financieros y no financieros, capacitada y comprometida en todos los ámbitos de cooperativismo en el Austro ecuatoriano (REFLA, 2015).

1.2.3. Misión

Somos una institución que apoya, coordina y ejecuta procesos alternativos de intermediación financiera y de servicios en el Azuay, Cañar y Morona Santiago desde un enfoque de red que fomenta la unión, la responsabilidad, la confianza y la solidaridad de sus filiales (REFLA, 2015).

1.2.4. Objetivos institucionales³⁴

- a) Ser una comunidad que potencialice las finanzas populares, trabajando por el desarrollo local de las comunidades con sinergia.

³⁴ REFLA, 2015.



- b) Coordinar y apoyar el crecimiento de sus filiales a través de proyectos en base a sus necesidades.
- c) Fortalecer el desarrollo de la gestión administrativa y financiera de las cooperativas, bancos comunales y cajas de ahorro y crédito de la red.
- d) Dinamizar el desarrollo y la economía local en base al trabajo y progreso de sus filiales.
- e) Desarrollar alianzas con diversos actores que trabajan en el desarrollo local y propender a la unificación de prácticas financieras.

1.2.5. Principios corporativos³⁵

- a) Igualdad de derechos y obligaciones de las filiales
- b) Solidaridad
- c) Equidad de género y generacional
- d) Honestidad
- e) Autonomía e independencia
- f) Adhesión y retiro voluntario
- g) Interés por la comunidad, trabajando por el desarrollo humano y comunitario sostenible, con manejo sustentable del ambiente
- h) Neutralidad política y religiosa

1.2.6. Actividades a desarrollar³⁶

La corporación REFLA debe de llevar a cabo varias actividades que conlleven a la consecución de los objetivos que persigue; éstas se describen a continuación:

- a) Promover la coordinación, cooperación y el dinamismo social y económico de sus filiales y de la comunidad, mediante la gestión y

³⁵ Estatuto REFLA, Capítulo II, art. 5, Cuenca, 2010.

³⁶ Estatuto REFLA, Capítulo I, art. 4, Cuenca, 2010.



canalización de recursos financieros y no financieros destinados a la pequeña y mediana empresa del sector rural.

- b) Fomentar una política de alianzas interinstitucionales con entidades nacionales y extranjeras, que contribuya al fortalecimiento de la institución y de sus filiales.
- c) Organizar, coordinar y ejecutar programas de educación, formación, información y capacitación en los ámbitos: económico, financiero, tecnológico, organizacional y de nuevos productos en el área financiera, tanto para las filiales como para los funcionarios de la corporación.
- d) Buscar fuentes de financiamiento interno y externo que fueren necesarias para el fortalecimiento y desarrollo de la corporación y sus filiales.
- e) Crear estrategias que democratizen y posibiliten el acceso de las filiales y sus socios a los servicios financieros y no financieros que disponga la corporación.
- f) Apoyar y respaldar las gestiones y proyectos de las filiales que contribuyan al fortalecimiento institucional en todos los ámbitos.
- g) Promover estrategias de captación de ahorro local de sus filiales y orientarlos al fortalecimiento productivo.
- h) Establecer los servicios necesarios y adecuados al desarrollo de la corporación, bajo los principios de autoayuda, autogestión y autocontrol.
- i) La corporación no realizará actividades de captación de dinero de las estipuladas como prohibidas en la ley de Instituciones del Sistema Financiero.

1.2.7. Organigrama estructural



La dirección, administración y control interno de la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas (REFLA) se ejercerá por medio de los siguientes organismos:

- a) La Asamblea General: que es el máximo organismo de decisión y estará integrada por cinco representantes debidamente acreditados de todas y cada una de las filiales.
- b) La Asamblea de Representantes: que es el órgano directivo y de administración de la corporación y estará integrada por el representante legal o su delegado de cada filial.
- c) El Directorio: estará integrado por el Presidente(a), Vicepresidente(a), Secretario(a) y dos vocales; podrán ser designados como miembros del directorio únicamente los representantes legales de cada filial.
- d) La Dirección Ejecutiva: el Director(a) Ejecutivo(a) será designado por la Asamblea de Representantes y ejercerá la representación legal judicial y extrajudicial de la corporación.

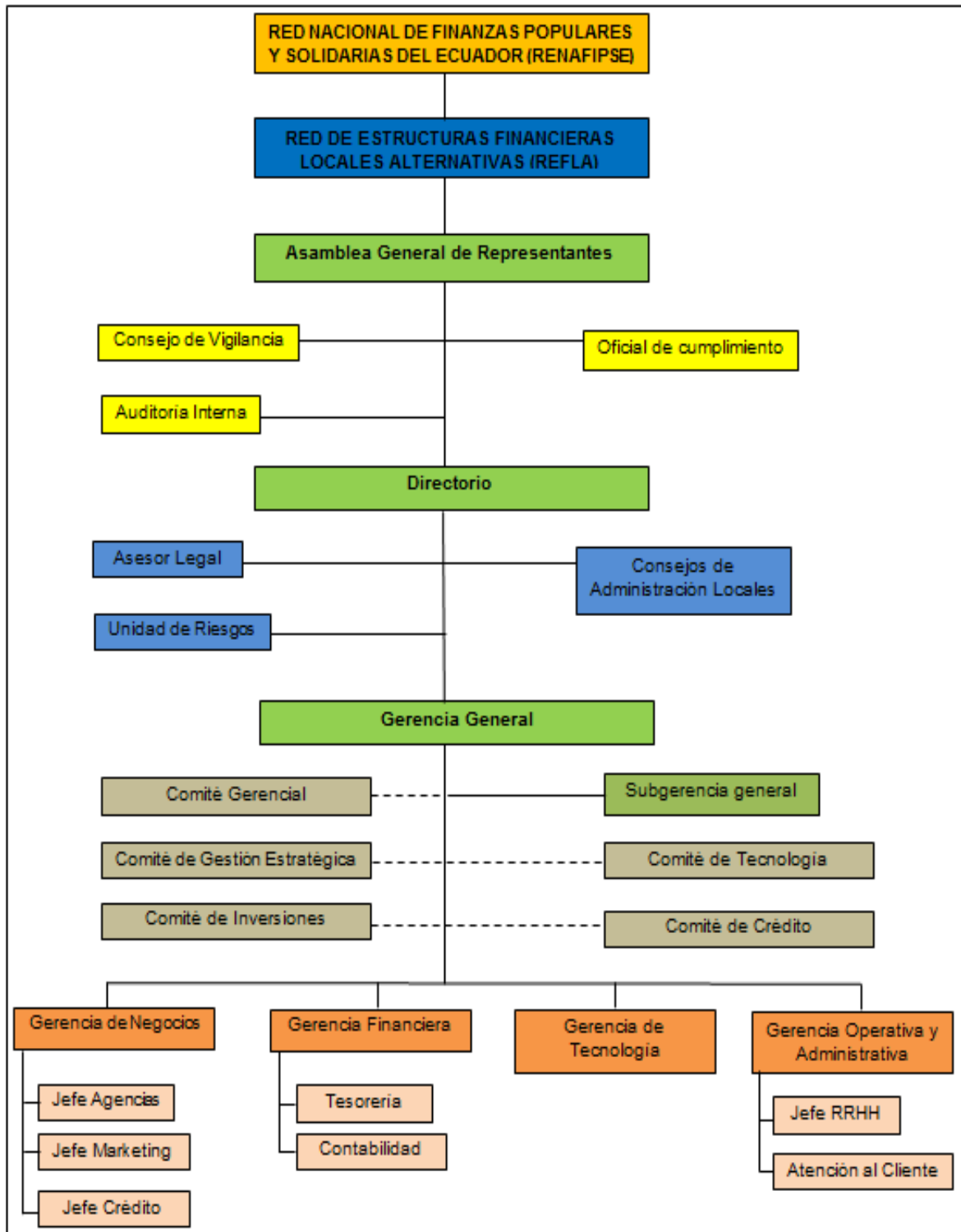


Tabla No. 2. Organización interna de la Red de Estructuras Locales Alternativas (REFLA).

Fuente: REFLA Austro

Elaboración: los Autores.

1.2.7.1. Constitución

REFLA está conformada en la actualidad por 19 Estructuras Financieras de las cuales se tiene: 4 Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen a la provincia de Cañar, 1 Cooperativa de Ahorro y Crédito a la provincia de Morona Santiago y en la provincia del Azuay 11 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2 Cajas de Ahorro y Crédito y 1 Mesa de Servicios Financieros.

En el cuadro se indican las instituciones financieras pertenecientes a la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas del Austro (REFLA):

 			CORPORACION CIVIL REFLA FILIALES	
	Institución	Segmento	Ubicación	
1	Cooperativa de Ahorro y Credito	Familia Austral	segmento 2	Azogues
2	Cooperativa de Ahorro y Credito	MushuK Yuyay	segmento 2	Cañar
3	Cooperativa de Ahorro y Credito	Güel	segmento 2	Sigsig/Güel
4	Cooperativa de Ahorro y Credito	Solidaridad y Progreso O.	segmento 2	Rivera
5	Cooperativa de Ahorro y Credito	La Florida	segmento 2	Florida
6	Cooperativa de Ahorro y Credito	Guachapala	segmento 2	Guachapala
7	Cooperativa de Ahorro y Credito	Fasayñan	segmento 2	Gualaceo
8	Cooperativa de Ahorro y Credito	Integral	segmento 2	Cuenca
9	Cooperativa de Ahorro y Credito	Señor de Girón	segmento 2	Giron
10	Cooperativa de Ahorro y Credito	Solidaria	segmento 2	Gualaquiza
11	Cooperativa de Ahorro y Credito	Cacique Guritave	segmento 2	Taday
12	Cooperativa de Ahorro y Credito	Etapa	segmento 2	Cuenca
13	Cooperativa de Ahorro y Credito	San Jose	segmento 2	Cuenca
14	Cooperativa de Ahorro y Credito	Huinara	segmento 1	Jíma
15	Cooperativa de Ahorro y Credito	Sol de los Andes	segmento 1	El Pan
16	Cooperativa de Ahorro y Credito	Urbadiez	segmento 1	Cuenca
17	Caja de Ahorro y Credito	Zhondeleg	S/S	Zhondeleg
18	Caja de Ahorro y Credito	San Felipe de Oña	S/S	Oña
19	Caja de Ahorro y Credito	Mesa de Servicios de Nabón	S/S	Nabón

Tabla No. 3. Instituciones financiera pertenecientes a REFLA



Fuente: REFLA Austro
Elaboración: REFLA Austro

1.2.7.2. Organizaciones filiales de REFLA en proceso de fusión

En el proceso de fusión por creación participan 9 cooperativas de ahorro y crédito y una caja de ahorro y crédito. En total son 10 instituciones que formarán parte de la institución que surja de este proceso:

INSTITUCIONES QUE PARTICIPAN DEL PROCESO DE FUSION			
	NOMBRE	PROVINCIA	CANTÓN
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala Ltda.	Azuay	Guachapala
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral	Cañar	Azogues
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Ltda.	Azuay	Cuenca
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara Ltda.	Azuay	Sigsig
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel Ltda.	Azuay	Sigsig
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de Andes	Azuay	El Pan
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay	Cañar	Cañar
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida	Azuay	Santa Isabel
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito "Solidaria"	Morona Santiago	Gualaquiza
10	Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg	Azuay	Chordeleg

Tabla No. 4. Filiales de REFLA Austro participantes de la fusión
Fuente: REFLA Austro
Elaboración: los Autores

A continuación se muestra la zona de influencia de las entidades filiales a REFLA que participan en el proceso de fusión:

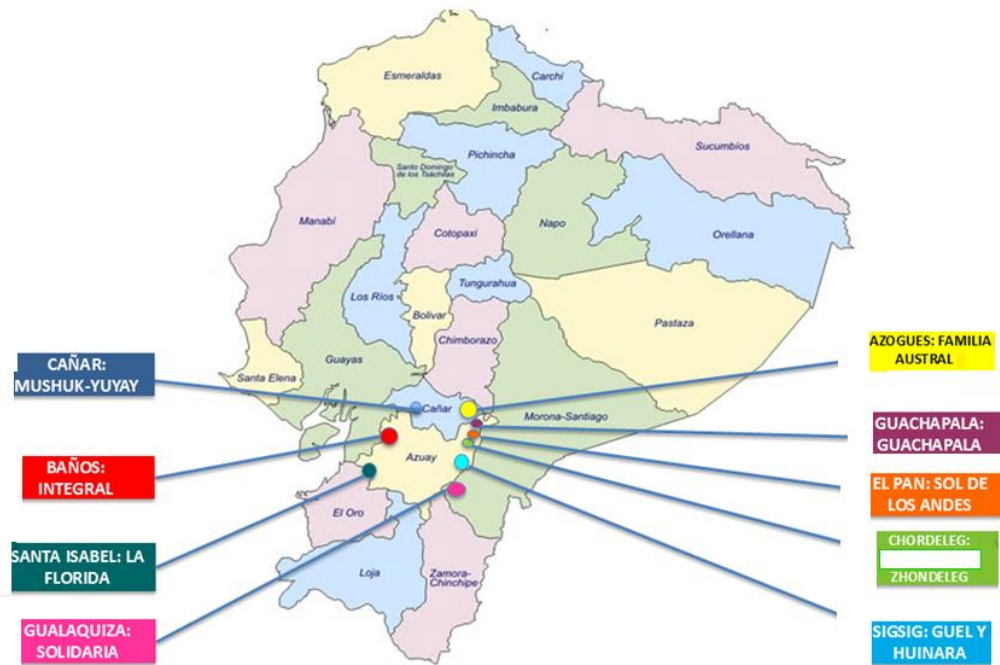


Imagen No. 2. Mapa Instituciones en proceso de fusión

Fuente: REFLA Austro

Elaboración: REFLA Austro

1.2.7.3. Generalidades de las organizaciones en proceso de fusión

1.2.7.3.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala Ltda.

Reseña histórica³⁷

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala Ltda es creada a partir de la crisis bancaria originada en Ecuador en 1999. Anterior a esto, funcionaba como caja de ahorro y crédito; y entregaba pequeños créditos para agricultores, comerciantes, artesanos, minoristas y otros. El propósito de su creación fue que sus socios se sientan más protegidos con la figura de cooperativa, ya que en esa época en el sector financiero del país se vivía un ambiente de gran incertidumbre. El 13 de marzo de 2001 la Cooperativa

³⁷ REFLA. 2012, Estructuración de Herramientas de Riesgo de Crédito y Evaluación Sectorial Productiva. Pág. 61.

obtiene el reconocimiento jurídico con Acuerdo Ministerial No. 0000074 otorgado por la Dirección Nacional de Cooperativas.



Imagen No. 3. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito
“Guachapala”

Fuente: REFLA Austro

Actualmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala tiene un enfoque administrativo centrado en el desarrollo de la Economía Popular y Solidaria, trabajando para el bien común de sus socios y las comunidades en donde desarrolla sus operaciones.

Así la cooperativa busca incrementar la cobertura de servicios financieros que ofrece, mediante la implementación de alianzas estratégicas con organizaciones locales, busca contar con una estructura sólida enfocada a resultados que impacten de manera positiva en el mercado local con procesos estandarizados, eficientes que se reflejen en la satisfacción, confianza y credibilidad del socio.

Misión

“Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que contribuimos al desarrollo local mediante la prestación de servicios financieros populares y solidarios, oportunos y eficientes, con personal y directivos capaces de enfrentar con



honestidad y responsabilidad social los retos actuales.” (COAC Guachapala, 2014)

Visión

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Guachapala Ltda” en el año 2017 es una entidad financiera sólida y competitiva que tiene presencia en varios cantones de la provincia del Azuay, brinda a sus socios y clientes servicios financieros populares y solidarios, oportunos y de calidad. Con personal comprometido y altamente capacitado, orientado a resultados que buscan impactar positivamente en el desarrollo local.” (COAC Guachapala, 2014)

Productos y Servicios

➤ **Productos financieros:**

- Ahorro: A la vista, Depósito a plazo fijo
- Créditos para: vivienda, productivo, educativo, cash, comercio, consumo, corporativo.

➤ **Productos no financieros:**

- Pago de Bono de Desarrollo Humano, pago y envío de remesas, cobro de planillas telefónicas, cobro de energía eléctrica, cobro de planes de telefonía móvil, recargas electrónicas, otros

Localización Geográfica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Guachapala” mantiene su casa matriz en el cantón Guachapala, perteneciente a la provincia del Azuay. Además cuenta con una ventanilla de servicios en la parroquia Tomebamba. La cooperativa mantiene actualmente un promedio de 1200 socios que se dedican en su mayoría a actividades de agricultura.

1.2.7.3.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Ltda.

Reseña Histórica³⁸

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Ltda se creó el 09 de febrero del 2004, mediante el Acuerdo Ministerial No. 000018, definiendo como domicilio al cantón Cuenca, perteneciente a la provincia del Azuay. La inscripción de la cooperativa “Integral” en la Dirección Nacional de Cooperativas para operar legalmente se realizó el 25 de abril del 2014 con la participación de 17 socios.



Imagen No. 4. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito
“Integral”

Fuente: REFLA Austro

Inicialmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” tuvo problemas en el manejo administrativo que evitaron masificar el servicio financiero a la población y conseguir el crecimiento institucional. A partir del 20 de agosto del 2007, la cooperativa realizó cambios en la dirección y cambió su enfoque, abandonando el modelo empresarial para adoptar un modelo enfocado a la Economía Popular y Solidaria. Esto acompañado de una reestructuración de aspecto administrativo, contable, operativo, legal; y una gran campaña de promoción y captación de socios, ha llevado a que la Cooperativa “Integral”

³⁸ Página web de cooperativa integral, 2013, Historia y Origen. Disponible en: <http://www.cooperativaintegral.fin.ec/historia/historia.php> (Consultado el 05 de marzo del 2015)



logre crecimiento institucional y obtenga un buen posicionamiento con respecto a sus socios y a la comunidad.

Misión

“Brindar servicios eficientes financieros y no financieros, alternativos, personalizados con calidad y calidez, considerando al ser humano como la base primordial para promover el desarrollo comunitario bajo un enfoque de economía solidaria y del Buen Vivir” (COAC Integral, 2013)

Visión

“Cooperativa Integral es la entidad financiera popular y solidaria generadora del desarrollo local, respetuoso del medio ambiente, con capacidades físicas, humanas y tecnológicas al servicio de la región sur del país.” (COAC Integral, 2013)

Productos y Servicios

➤ **Productos financieros:**

- Ahorro: A la vista, Depósitos a plazo fijo
- Créditos: productivo, vivienda, emprender, agropecuario, educativo y salud, hogar, corporativo, sobre póliza, línea abierta.

➤ **Productos no financieros:**

- Pago de remesas, pago de Bono de Desarrollo Humano, pago de salarios a personal de entidades públicas, cobro se servicios básicos, recargas electrónicas, otros.

Localización Geográfica

Actualmente, la cooperativa cuenta con su casa matriz en el sector “Control Sur” y cuenta con agencias en la parroquia Sinincay perteneciente al cantón Cuenca y en el cantón Portovelo, perteneciente a la provincia de El Oro. Además forma parte de la ventanilla Multiservicios creada por las

Cooperativas filiales de la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas del Austro con el propósito de que sus socios puedan acceder con comodidad y agilidad a diversos servicios financieros y no financieros. La cooperativa mantiene actualmente un promedio de 6000 socios.

1.2.7.3.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Reseña Histórica³⁹

La cooperativa Sol de los Andes fue creada el 22 de mayo del 2001, estableciendo como domicilio el cantón El Pan, provincia del Azuay. A partir de su creación esta cooperativa brinda diversos servicios a sus socios con la finalidad de promover el desarrollo integral sostenible, que permita lograr la transformación de la sociedad perteneciente a la Economía Popular y Solidaria.



Imagen No. 5. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sol de los Andes”

Fuente: REFLA Austro

Misión

³⁹ REFLA. 2012, Estructuración de Herramientas de Riesgo de Crédito y Evaluación Sectorial Productiva. Pág. 193.



“Impulsar el progreso socioeconómico del país a través de prestaciones de servicios financieros competitivos para proveer de soluciones financieras competitivos para proveer soluciones personalizadas a los sectores productivos y a la comunidad en general, de manera accesible, eficiente y con credibilidad.” (COAC Sol de los Andes, 2014)

Visión

“Ser la primera opción en soluciones financieras como cooperativa líder, sólida, segura, solvente ofreciendo un conjunto de productos y servicios satisfactorios a la necesidad de los socios con rentabilidad justa y social.” (COAC Sol de los Andes, 2014)

Productos y Servicios

Los diversos servicios que ofrece la cooperativa permiten a sus socios emprender, desarrollar y ejecutar sus proyectos. Entre los principales servicios financieros que brinda la cooperativa están los créditos de: comercio, solidario, vivienda, educativo y crédito para producción. También están los depósitos en ahorros a la vista y depósitos a plazo fijo; y servicios adicionales como pago del Bono de Desarrollo Humano, servicios básicos y recargas electrónicas.

Localización Geográfica

Actualmente la cooperativa de Ahorro y crédito Sol de los Andes cuenta con socios distribuidos en los cantones El Pan, Sevilla de Oro, Paute y Cuenca. La aceptación y confianza por parte de los socios hacia la cooperativa ha hecho que se convierta en una organización consolidada y sostenible. La cooperativa mantiene actualmente un promedio de 640 socios.

1.2.7.3.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral



Imagen No. 6. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito
“Familia Austral”

Fuente: REFLA Austro

Con su lema “Impulsando el bienestar familiar” la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Familia Austral” fomenta el desarrollo de la pequeña y mediana industria dando soluciones económicas en el menor tiempo posible. De tal forma que sus socios puedan acceder a los productos financieros y no financieros con facilidad

Productos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Austral, ofrece una variedad de productos financieros y no financieros. Entre los principales están:

- **Productos financieros:**
 - Ahorro: A la vista, Depósitos a plazo fijo
 - Créditos para: Consumo, Microcrédito, Vivienda, Agropecuario, Estudio, Crediamigo, Credichecke.
- **Productos no financieros:**
 - Pago de remesas, pago de Bono de Desarrollo Humano, cobro se servicios básicos, cobro del SOAT, cobro a socias de YANBAL y



AVON, recargas electrónicas, descuentos en consumos en una cadena de servicios y locales comerciales, otros

Localización Geográfica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Familia Austral” tiene casa matriz en las calles Emilio Abad y Sucre, parte céntrica del cantón Azogues, provincia de Cañar. Además cuenta con oficinas en los cantones Biblian y La Troncal. También tiene una ventanilla en el cantón Cuenca. La Cooperativa actualmente mantiene un promedio de 5500 socios.

1.2.7.3.5. Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay Ltda.

Reseña Histórica⁴⁰

Esta cooperativa nace como Caja de Ahorro respaldado de manera legal por la Asociación de Productores Artesanales de Semillas “Mushuk Yuyay”. Con el paso del tiempo esta caja de ahorro se fortaleció en la parte financiera y en la formación de talento humano; por lo que, ya no podía operar libremente debido a políticas y normativa del país. Esto llevo a que el 16 de noviembre de 2005 se legalice la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay con Acuerdo Ministerial⁴¹No. 141 y que de esta forma pueda ampliar los productos financieros y no financieros requeridos por sus socios y por la comunidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuk Yuyay Ltda” es una sociedad de derecho privado, que tiene una finalidad social, y que su operación está regulada y supervisada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Como la mayoría de instituciones de esta naturaleza, se rige a la ley de Economía Popular y Solidaria y su reglamento.

⁴⁰ Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay Ltda. Historia, Disponible en: <http://mushukyuyay.fin.ec/web/index.php/quienes-somos> (Consultado el 10 de marzo de 2015)



Imagen No. 7. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito
"Mushuk Yuyai"

Fuente: REFLA Austro

Misión

"Fortalecer y promover la economía local con los emprendimientos alternativos, con servicios financieros y no financieros eficientes bajo los principios y valores culturales kañaris orientados al nuevo sistema de la economía y de buen vivir. (Alli Sumak Ñawpak Kawsay)." (COAC Mushuk Yuyay, 2014)

Visión

"Fortalecer y promover la economía local, ser una economía sólida, alternativa al servicio de la sociedad vulnerable y posesionada en el área de influencia, que trabaja con enlace con cooperativas, bancos rurales financiando actividades productivas en base a la eco simia andina agro céntrica" (COAC Mushuk Yuyay, 2014)

Productos

➤ **Productos financieros:**

- Ahorro: A la vista, Depósitos a plazo fijo



- Créditos: Emprender, Futuro, Proactivo (local), Integral (local), Crédito externo.
- **Productos y servicios no financieros:**
 - Pago de remesas, pago de Bono de Desarrollo Humano, capacitación agropecuaria dirigida a los socios/as, otros

Localización Geográfica

Identificada como una entidad auténticamente cañarí, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuk Yuyay” se encuentra ubicada en la Provincia de Cañar, cantón Cañar, en la comunidad de San Rafael a 200 metros del Estadio Municipal “26 de Enero”. La cooperativa mantiene actualmente un promedio de 1950 socios.

1.2.7.3.6. Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Reseña Histórica⁴²

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Florida” es una organización creada el 07 de mayo de 2007, según Acuerdo Ministerial No. 0000048, aprobado por la Subsecretaria Regional del Azuay de la Administración del Sistema de Cooperativas. El 10 de septiembre de 2008 queda inscrita en el Registro General de Cooperativas con la orden No. 7238, emitida por la Subsecretaria de Inclusión Económica y Social del Azuay.

⁴² Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida. Disponible en: https://www.facebook.com/pages/Cooperativa-La-Florida/484399918249538?id=484399918249538&sk=info&tab=page_info (Consultado el 10 de marzo de 2015)



Imagen No. 8. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Florida”

Fuente: REFLA Austro.

La gestión de esta institución está enfocada en lograr eficiencia y responsabilidad en cada uno de sus colaboradores que actúan en áreas de dirección, administración, operación y soporte con la finalidad de encaminar todas las acciones de la organización a satisfacer los requerimientos de sus socios. Además, la Cooperativa “La Florida” busca constantemente mejorar su desempeño; y busca a través de sus directivos tomar las mejores decisiones que le permita disminuir o eliminar los riesgos de errores y efectos que podrían llevarle a perder confianza y credibilidad de sus socios.

Misión

“Somos una institución financiera sólida, solvente y solidaria, fomentamos la cultura del ahorro y administramos los recursos con transparencia y honestidad, mejorando la calidad de vida de nuestros socios y clientes en el ámbito nacional, con personal capacitado y competente que brinda sus productos y servicios con calidad y calidez.” (COAC La Florida, 2014)

Visión

“Ser la Cooperativa de Ahorro y Crédito líder en el servicio de gestión de calidad, involucrando socios comprometidos y participativos, pensando en el

desarrollo integral de los asociados, brindando soluciones ágiles con productos competitivos y logrando consolidar la confianza en su institución financiera.” (COAC La Florida, 2014)

Productos y Servicios

Con su lema “Apoyo, Solidaridad y Desarrollo” La cooperativa “Integral” ofrece una variedad de servicios financieros. Entre los principales están:

- Créditos para el Sector Agropecuario, Microempresas y Comercio
- Ahorros a la vista, depósitos a plazo fijo y Ahorros fondo CcAF
- Servicios complementarios como pago de servicios básicos y transferencias de dinero

Localización Geográfica

Actualmente, esta cooperativa cuenta con su oficina central en la Florida, perteneciente al cantón Santa Isabel y con una sucursal el centro histórico del cantón Cuenca. Mantiene un promedio de 700 socios que en su mayoría se dedican a actividades de agricultura y ganadería.

1.2.7.3.7. Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara Ltda.



Imagen No. 9. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito

“Huinara”

Fuente: REFLA Austro.



Reseña Histórica⁴³

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara Ltda nace en el año 2007, mediante el Acuerdo Ministerial No. 00150 y es inscrita en la Dirección Nacional de Cooperativas el 22 de agosto de 2007 con el registro No. 0750.

Huinara Ltda se ha convertido en una institución referente en su área de influencia debido a que trabaja en función del desarrollo local y la inclusión económica social de la población. Además, es una institución que trabaja con compromiso, responsabilidad y seriedad en el concepto de finanzas populares por lo que se ha convertido en el instrumento más importante para la movilización de capitales en las comunidades donde presta sus servicios.

Misión

“Somos una cooperativa de Ahorro y Crédito que promueve las finanzas populares y solidarias apoyando los esfuerzos de la población Jimeña y de la región austral del Ecuador, en sus propósitos por mejorar su calidad de vida a través de la generación de servicios financieros y no financieros ágiles y oportunos. (Coadyuvar al surgimiento de la nueva democracia, instrumento de la economía social y solidaria)” (COAC Huinara, 2014)

Visión

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Huinara Ltda.” se ha consolidado como actor fundamental del desarrollo de la parroquia Jima, cuenta con un equipo de trabajo capacitado, con tecnología actualizada y con indicadores financieros sostenibles; es un eje dinamizador de la economía que promueve procesos de desarrollo local y brinda servicios financieros y no financieros de calidad.” (COAC Huinara, 2014)

⁴³ REFLA. 2012, Estructuración de Herramientas de Riesgo de Crédito y Evaluación Sectorial Productiva. Pág. 75.



Productos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara Ltda ofrece una variedad de productos financieros y no financieros. Entre los principales están:

➤ **Productos financieros:**

- Ahorro: A la vista, A plazo fijo
- Créditos para: Vivienda, Agropecuario, Estudio, Consumo, Emergente, Emprendedor.

➤ **Productos financieros:**

- Pago de remesas, pago de Bono de Desarrollo Humano, cobro de servicios básicos, recargas electrónicas, otros

Localización Geográfica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara Ltda tiene su casa matriz en la parroquia Jima, perteneciente al cantón Sigüig, provincia de Azuay. Además mantiene una ventanilla en el cantón Cuenca y otra ventanilla en la comunidad Serrag perteneciente a la parroquia Ludo del cantón Sigüig. Cuenta con un promedio de 1400 socios los cuales se dedican en su mayoría a la Agricultura y ganadería.

1.2.7.3.8. Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel Ltda

Reseña Histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel Ltda se crea como respuesta a la necesidad de servicios financieros en la parroquia Güel perteneciente al cantón Sigüig. El propósito de su creación fue para facilitar el acceso a créditos y otros servicios financieros a los sectores que tradicionalmente han estado excluidos y para facilitar la circulación de capital entre los comerciantes y las comunidades aledañas. De esta manera, la cooperativa

buscaba contribuir al fomento de la producción y el comercio de su población y mejorar su calidad de vida.



Imagen No. 10. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito
“Güel”

Fuente: REFLA Austro.

Actualmente, la cooperativa mantiene operaciones crediticias en el segmento de consumo y microcrédito; y cuenta con un promedio de 1400 socios que en su mayoría se dedican a la agricultura.

Productos y Servicios

➤ **Productos financieros:**

- Créditos para: Vivienda, Agropecuario, Estudio, Consumo, Emergente.
- Ahorro: A la vista, Depósitos a plazo fijo

➤ **Productos no financieros:**

- Pago de remesas, pago de Bono de Desarrollo Humano, cobro de luz eléctrica, recargas telefonía Claro y Movistar, otros

Localización Geográfica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Güel” tiene su casa matriz en la parroquia Güel, perteneciente al cantón Sigsig, provincia del Azuay. Además cuenta con una oficina de servicios en Sigsig. La cooperativa mantiene actualmente un promedio de 1400 socios.

1.2.7.3.9. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Solidaria”

Reseña Histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria Ltda es una entidad que fue creada con el propósito de facilitar el acceso a productos financieros por parte de la población de Gualaquiza y las comunidades aledañas para de esta manera impulsar, mejorar y diversificar la producción en el sector. Además de invertir y diversificar el comercio y servicios en este cantón.



Imagen No. 11. Logotipo Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito “Solidaria”

Fuente: REFLA Austro.

Actualmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria Ltda mantiene operaciones crediticias en el segmento de microcrédito y tiene un promedio⁴⁴ de 700 socios que se dedican a actividades de agricultura y comercio.

Productos y Servicios

➤ **Productos financieros:**

- Ahorro: A la vista, Depósitos a plazo fijo
- Créditos para: Vivienda, Agropecuario, Comercio, Consumo, Emergente.

➤ **Productos no financieros:**

- Pago de bono de Desarrollo Humano

⁴⁴ REFLA. 2014. Evaluación In Situ a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria.

- Pago de remesas
- Pago de Luz eléctrica
- Recargas electrónicas, otros

Localización Geográfica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria Ltda tiene su casa matriz en el cantón Gualaquiza perteneciente a la provincia de Morona Santiago. Además, cuenta con una ventanilla en el cantón Cuenca. La cooperativa mantiene actualmente un promedio de 700 socios.

1.2.7.3.10. Caja de ahorro y crédito Zhondeleg

Reseña histórica⁴⁵



Imagen No. 12. Logotipo Institucional Caja de Ahorro y Crédito “Zhondeleg”

Fuente: REFLA Austro

La Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg fue creada en el año 2002, lleva el nombre de la comunidad en la que tiene su única oficina. Esta caja de ahorros fue creada con el propósito de que los pobladores de Zhondeleg y las comunidades aledañas cuenten con una institución que les permita guardar sus ahorros y conseguir préstamos para financiar sus actividades productivas.

Misión

⁴⁵ REFLA. 2012, Estructuración de Herramientas de Riesgo de Crédito y Evaluación Sectorial Productiva. Pág. 137



“Somos una entidad financiera sin fines de lucro, creada con la única labor de brindar servicios financieros de ahorro y crédito para las comunidades más vulnerables de nuestro cantón, a través de créditos con tasas normales, apoyando el desarrollo socio económico de nuestros socios.” (CAC Zhondeleg, 2014)

Visión

“Ser reconocidos como una entidad financiera a nivel provincial dentro de los próximos cinco años, continuando a la vanguardia del cooperativismo de ahorro y crédito ecuatoriano, brindando servicios financieros y no financieros de calidad que excedan las expectativas de los socios, logrando una mayor participación en el mercado financiero nacional, con liderazgo y apoyo de personal competente, alineados a una cultura de mejora continua e innovación.” (CAC Zhondeleg, 2014)

Productos

La Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg, ofrece varios productos financieros y no financieros. Entre los principales están:

- **Productos financieros:**
 - Ahorro: A la vista, Depósitos a plazo fijo
 - Créditos para: Salud, Artesanal, Agropecuario, Vivienda, Estudio, Emergente, Credicash.
- **Productos no financieros:**
 - Transferencia de remesas (Easy Pagos), pago de Bono de Desarrollo Humano, cobro de luz eléctrica, recargas electrónicas.

Localización Geográfica

La Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg está ubicada en la comunidad de Zhondeleg perteneciente al cantón Chordeleg, provincia del Azuay. Cuenta



con la única oficina que también es su casa matriz. La caja mantiene actualmente un promedio de 260 socios.

Toda la información revisada en este primer capítulo, permite conocer y analizar el sector de la Economía Popular y Solidaria, su base legal y las implicaciones que conlleva tener en funcionamiento una institución financiera de este tipo. Además, se conoció a cerca de REFLA, su labor y su papel dentro de la fusión, y las características y aspectos fundamentales de cada institución que forma parte del proyecto a analizar.

En el siguiente capítulo se examinará el marco teórico fundamental que implica el análisis de la factibilidad financiera de la fusión.



CAPÍTULO 2: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

En este capítulo, se analizará en primer lugar algunos antecedentes del proyecto de fusión en estudio; además, se revisarán diferentes conceptualizaciones que existen para este término denominado “Fusión”. El objetivo será conocer esta forma de restructuración organizacional y su aporte como mecanismo de crecimiento. Además se hará una descripción de las fases del proceso de fusión y se determinará las ventajas y desventajas de llevar a cabo un proceso de fusión en el sector económico popular y solidario. Finalmente se indicarán los requisitos necesarios que la ley dicta para llevar a cabo un proceso de fusión.

En segundo lugar, se revisarán los conceptos clave del análisis financiero que serán utilizados para analizar la situación de cada una de las entidades involucradas, y posteriormente la situación de la nueva entidad resultante de la fusión.

2.1. LAS FUSIONES

2.1.1. Antecedentes de las fusiones

El crecimiento del cooperativismo en el Ecuador se produjo desde la década de los noventa, pasando por la crisis del sistema financiero ecuatoriano en el año 1999 que significó terreno fértil para el surgimiento de una gran cantidad de cooperativas de ahorro y crédito que captaban las remesas de los migrantes. El reconocimiento de la Economía Popular y Solidaria en la Constitución de la República del Ecuador en el año 2008, fue lo que provocó que el Sector Financiero Popular y Solidario se vea fortalecido y con ello las cooperativas se mantengan estables.



Esta estabilidad ha permitido que se mantengan en funcionamiento una gran cantidad de cooperativas de ahorro y crédito que compiten entre sí por ganar participación de mercado, cartera de socios y crecimiento institucional. Razón por la cual están en constante desarrollo de nuevos productos y servicios, inversión en nueva tecnología y mejora de procesos de tal forma que se acoplen a los requerimientos de los socios y permitan operar con mayor eficiencia.

Pero no todas las entidades del Sistema Financiero Popular y Solidario logran por si solas mantenerse competitivas debido a que en gran mayoría son entidades pequeñas que cubren zonas geográficas específicas y cuentan con una cartera de productos poco diversificada. Muchas de estas instituciones solo son comunitarias y no cuentan con los recursos suficientes como para buscar una expansión geográfica y aumentar sus captaciones. Además, compiten con otras instituciones que cuentan con recursos necesarios porque tienen una posición más fortalecida y solvente, lo que provoca una competencia desigual.

Para hacer frente a este problema y para mantenerse en competencia en el mercado financiero, las instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario en ocasiones acuerdan fusionarse entre dos o más entidades. De esta forma buscan convertirse en una sola entidad con mayor cobertura, mejores productos y costos más bajos. Este es el caso de las instituciones estudiadas en este trabajo.

2.1.1.1. Concepción del proyecto de fusión

En junio del 2013, una delegación de gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito Integral, Fasayñan, Huinara, Familia Austral y Guachapala solicitaron mantener una reunión con el Superintendente de Economía



Popular y Solidaria Dr. Hugo Jácome Estrella para realizar de manera formal el planteamiento sobre la posibilidad de que algunas cooperativas pertenecientes a REFLA se unan en un proyecto de fusión por creación, sin perder la independencia. El objetivo era formar una cooperativa de ahorro y crédito más sólida, solvente y con mayor cobertura.

A esta iniciativa, se sumaron las cooperativas Guel, Sol de los Andes, La Florida, Solidaria, Mushuk Yuyai y la caja de ahorro y crédito Zhondeleg. Tiempo después la cooperativa Fasayñan decidió retirarse del proyecto.

Así, las entidades que quedaron involucradas en el proceso de fusión esperan conseguir los siguientes objetivos:

- Ser una institución más fuerte y sólida
- Aprovechar la economías de escala y optimizar recursos
- Cumplir con los requerimientos normativos dictados por los entes de regulación
- Ampliar la cobertura geográfica respetando la identidad de cada una de las comunidades
- Ser un referente de solidaridad y unidad en el sur del país
- Ampliar y mejorar el acceso a los servicios financieros de los directivos y vinculados

2.1.2. Definición de fusión

Según Mascareñas una fusión “consiste en el acuerdo de dos o más sociedades, jurídicamente independientes, por el que se comprometen a juntar sus patrimonios y formar una nueva sociedad. A partir de ese momento sólo existirá una nueva empresa con una nueva personalidad jurídica; o con



la de una de las empresas integrantes si ésta actúa como absorbente de los patrimonios de las demás”⁴⁶.

Según el Art. 337 de la Ley de Compañías⁴⁷ vigente en el Ecuador la fusión de las compañías se produce:

- a) Cuando dos o más compañías se unen para formar una nueva que les suceda en sus derechos y obligaciones; y,
- b) Cuando una o más compañías son absorbidas por otra que continúa subsistiendo.

Por otra parte, el Código Orgánico Monetario y Financiero en su Art. No. 170 establece que “Fusión es la unión de dos o más entidades del sistema financiero nacional del mismo sector, por la que se comprometen a juntar sus patrimonios y formar una nueva sociedad, la cual adquiere a título universal los derechos y obligaciones de las sociedades intervinientes. La fusión se produce también cuando una o más entidades son absorbidas por otra que continúa subsistiendo”⁴⁸.

Integrando estos conceptos y enfocándolos hacia el Sector Financiero Popular y Solidario se puede establecer que:

Fusión es la acción mediante la cual dos o más instituciones financieras pertenecientes al Sector Financiero Popular y Solidario acuerdan juntar sus patrimonios y formar una nueva institución de igual naturaleza, la cual adopta los derechos y obligaciones de las instituciones intervinientes; o acuerdan que una de las instituciones absorba a otra u otras, las cuales sin liquidarse quedan disueltas.

2.1.3. Tipos de fusión

⁴⁶ Mascareñas P, Juan., 1993. Manual de fusiones y adquisiciones de empresas. 1ra edición, España: Mc Graw Hill

⁴⁷ Ley de compañías. 1999. Registro Oficial 312 de 05-11-1999

⁴⁸ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 3, Sección 2, art. 170, Quito, 2014.

A una fusión se la puede clasificar según criterio económico o jurídico. Así, tenemos fusiones por su impacto económico y fusiones por su situación jurídica.

- **Por su impacto económico**⁴⁹

Desde el punto de vista del impacto económico existen diferentes tipos de fusiones, pero por lo general se las puede clasificar en tres categorías:

Fusión Horizontal.- Aquella que combina dos o más empresas en la misma industria, y en ocasiones hasta en la misma línea de negocios. Se las conoce también como fusiones de empresas en actividades relacionadas.

Fusión Vertical.- Este tipo de fusiones consolidan dos empresas en distintos niveles de la cadena productiva. La empresa se fusiona con la proveedora de materias primas, realizando así una fusión hacia atrás; o la empresa realiza una fusión hacia adelante, buscando como conectarse de forma más directa con el cliente. Se desea con ello, por lo general, más control estratégico de la cadena de valor.

Fusión por Conglomerado.- Este tipo de fusiones combinan compañías de diferentes industrias y líneas de negocios, buscando cómo dispersar los riesgos a nivel de la empresa tenedora de las inversiones.

- **Por su Situación Jurídica**⁵⁰

El Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Art. 48 establece que la fusión se puede realizar de las siguientes maneras:

1. **Por Creación.-** Esto es cuando las cooperativas se disuelven sin liquidarse constituyendo una nueva de la misma o distinta clase; y,

⁴⁹ Marín, X. José y Ketelhohn-Escobar, Werner: Fusiones y Adquisiciones en la práctica. 2008, Edición 2011. pág. 1-2

⁵⁰ Reglamento a la ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título II, Capítulo IV, Sección IV, art. 48, Quito, 2012



2. Por Absorción.- Cuando una o más cooperativas, son absorbidas por otra que mantiene su personalidad jurídica.

En cualquiera de los dos casos, la organización creada o absorbente, asumirá los activos, pasivos y patrimonio de las disueltas, entregándose certificados de aportación a los socios, en la proporción que les corresponda en la nueva organización. (Reglamento LOEPS, 2012)

2.1.4. Ventajas y desventajas de una fusión

2.1.4.1. Ventajas de una fusión⁵¹

Cuando una o más cooperativas de ahorro y crédito realizan una fusión de manera correcta por lo general obtienen las siguientes ventajas:

- Crecimiento y mayor capacidad de brindar más y mejores productos y servicios

Incrementan su capacidad para ofrecer mejores productos y servicios a la población en la que se encuentran y para expandirse hacia otros mercados a los cuales no podían acceder de forma individual

- Reducción de costos y mayor eficiencia

Con la fusión se logra ser eficiente en la utilización de recursos lo que permite que disminuyan los costos operativos y que la institución que surge de la fusión obtenga mejores resultados

- Economías de escala (costos fijos diluidos)

Con la fusión se logra emplear la misma infraestructura de las cooperativas fusionadas para atender a un mayor número de socios, con lo cual los costos

⁵¹ Oliva, O. 2004. Fusión de Cooperativas de Ahorro y Crédito: Caso Cooperativas COOP CCQ y Porvenir de Loja. Pág. 4. Disponible en: <http://www.microfinancegateway.org/es/library/fusi%C3%B3n-de-cooperativas-de-ahorro-y-cr%C3%A9dito-caso-cooperativas-coop-ccq-y-porvenir-de-loja> (Consultado el 26/02/2015)

fijos disminuyen. Mientras más socios se atiendan más dilución de costos se conseguirá.

- Mayor capacidad de brindar servicios a precios razonables.

Al disminuir los costos operativos se puede ofrecer servicios financieros con costos más bajos sin que esto afecte de forma perjudicial a los resultados de la nueva cooperativa.

- Mayor potencial de profundizar mercados de manera competitiva

La cooperativa que surge de la fusión tiene más fortaleza administrativa y capacidad financiera para competir en el mercado actual y para incursionar en otros mercados con la finalidad de ganar participación.

- Mayor capacidad de aprovechar el uso y la aplicación de la tecnología

Existe una mayor capacidad para utilizar tecnología más adecuada y actualizada que permite ser más eficiente y brindar un mejor servicio.

- Mayor confianza del público en general

La cooperativa que surge de la fusión nace con una imagen institucional fortalecida que crea confianza entre los socios y el público en general.

- Mayor seguridad, solvencia y estabilidad

La fusión crea una institución más sólida, más confiable para sus socios, que cuenta con mayor solvencia financiera para sus operaciones y su estabilidad está determinada por una administración más eficiente.

Se debe estar consciente de que los beneficios que se consiguen con una fusión pueden no ser de forma inmediata ya que el proceso de fusión no culmina hasta que las instituciones financieras se unifican y logran realizar sus actividades de forma eficiente. Esto es el resultado principal de una fusión.



2.1.4.2. Desventajas de una fusión⁵²

Un proceso de fusión también conlleva desventajas para sus intervinientes. Pero la Cooperativa que surja de la fusión debe trabajar duro para que estas desventajas disminuyan o desaparezcan

Las principales desventajas son:

- Puede perderse la cohesión de los directivos o de grupo de directivos.

Una fusión puede traer consigo conflictos y pugnas entre sus directivos por la dirección de la nueva institución provocando división entre ellos. También pueden surgir dificultades cuando una complicada estructura de fusión provoque un incremento de los gastos administrativos en lugar de disminuirlos.

- Pérdida de lealtad de los socios.

Los socios pueden perder lealtad a la nueva cooperativa en cuanto al pago de los créditos, especialmente durante el proceso de aprobación de la fusión e inmediatamente después.

- Se genera incertidumbre entre los empleados y con ello resistencia al cambio.

Si no existe una adecuada comunicación entre directivos y empleados se puede generar un clima de incertidumbre pues los empleados desconocen qué les depara el proceso de fusión o porque asumen que se enfrentan a un posible proceso de reducción de personal.

2.1.5. Fases de una fusión

⁵² Oliva, O. 2004. Fusión de Cooperativas de Ahorro y Crédito: Caso Cooperativas COOP CCQ y Porvenir de Loja. Pág. 5. Disponible en: <http://www.microfinancegateway.org/es/library/fusi%C3%B3n-de-cooperativas-de-ahorro-y-cr%C3%A9dito-caso-cooperativas-coop-ccq-y-porvenir-de-loja> (Consultado el 26/02/2015)



La fusión de instituciones financieras pertenecientes al Sector Financiero Popular y Solidario sigue un conjunto de procedimientos que se pueden enmarcar en las siguientes fases:

Fase preparatoria.- Es la fase inicial en la cual el Consejo de Administración de cada una de las instituciones financieras que participan en el proceso de fusión preparan todos los actos necesarios para construir la redacción del proyecto de fusión y del balance consolidado.

Fase decisoria.- Consiste en someter a cada una de las Asambleas Generales de las instituciones financieras a fusionar, el proyecto de fusión que recoge las bases para proceder a su efectiva ejecución

Fase de ejecución.- Una vez aprobado el proyecto de fusión y cumplidos los requisitos exigidos se otorga la escritura de fusión procediéndose a su inscripción en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y a la disolución de las instituciones financieras fusionadas.

2.1.6. Proceso de fusión según la Ley de Economía Popular y Solidaria

El proceso de fusión según el Reglamento de la LOEPS⁵³ empieza por:

1. La resolución de la asamblea general

Según (Reglamento de la LOEPS, Art 47) “La fusión se resolverá en asambleas generales de las cooperativas a fusionarse, convocadas especialmente para su efecto. La fusión podrá decidirse en cualquier tiempo, con el voto de las dos terceras partes de los socios o representantes”.

En esta parte del proceso se debe definir el tipo de fusión que se va a realizar. Ya sea fusión por creación o por absorción.

2. Aprobación de balances y transferencia de activos y pasivos.

⁵³ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Quito, 2012



Según (Reglamento de la LOEPS, Art 49) “En las asambleas generales que se resuelva la fusión, se aprobarán los estados financieros, se resolverán las transferencias de activos, pasivos y patrimonios a la organización creada o absorbente, además de la distribución de los certificados de aportación y las compensaciones que se acordaren, sean en numerario, bienes o sustitución de pasivos”

3. Asamblea conjunta

Según (Reglamento de la LOEPS, Art 50) “Resuelta la fusión se realizara una asamblea general conjunta de los socios de las cooperativas, en las que se aprobara el estado financiero inicial consolidado de la naciente institución, el estatuto social de la misma y se elegirán dos vocales de los consejos”

4. Aprobación de la fusión en la Superintendencia

Según (Reglamento de la LOEPS, Art 51) “La Superintendencia aprobara la fusión y las correspondientes reformas estatutarias y distribución de capital social en aportaciones, resolución que, en tratándose de bienes inmuebles, será inscrita en el Registro de la Propiedad y constituirá título de dominio.

En la misma resolución de aprobación de la cooperativa creada o absorbente, se dispondrá la cancelación del registro de las absorbidas o de las fusionadas, la inscripción de la cooperativa naciente en el registro público y en el registro de la directiva y Gerente”

Adicionalmente se debe entregar a la Superintendencia las copias de las actas de las asambleas en las cuales se acordó la fusión y se debe realizar un oficio dirigido a la Superintendencia solicitando la aprobación de la fusión.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para aprobar la fusión analizará la factibilidad de la fusión en base a los estados financieros de las instituciones intervinientes y el estado financiero consolidado y si fuera



necesario la Superintendencia realizará visitas a cada una de las Cooperativas para emitir una resolución final.

El tiempo estimado para que la Superintendencia emita una resolución acerca de la fusión es de 30 a 45 días a partir de la entrega de todos los requisitos correspondientes.

2.1.7. Razones para realizar una fusión en el Sector Financiero Popular y Solidario

Una de las principales razones por la que una institución financiera busca fusionarse con una o más instituciones de igual naturaleza suele ser la eficiencia administrativa, que permite disminuir costos operativos mediante la realización de ciertas acciones como eliminar duplicidad de funciones o agrupar en una sola instalación la mayor cantidad de operaciones administrativas para disminuir los costos.

Otra razón para una fusión, es ganar competitividad y mayor cobertura, pues al operar individualmente se cubre una determinada área geográfica ofreciendo productos financieros de acuerdo a la cartera de productos obteniendo así una cantidad de socios limitada. Sin embargo, al acordar una fusión generalmente se logra diversificar la cartera de productos y se consigue un mayor alcance geográfico ganando una mayor participación en el mercado financiero. De tal manera que la cooperativa resultante obtiene una posición fortalecida frente a su competencia permitiéndole acceder a nuevos mercados a los que de forma individual difícilmente lo pueden hacer.

Finalmente, una tercera razón es que cuando la institución financiera, buscando la máxima satisfacción de sus socios, acuerda una fusión, esto le permite ofrecer productos y servicios financieros a precios razonablemente bajos y así cubrir con menos esfuerzo sectores desatendidos.



2.2. EL ANÁLISIS FINANCIERO

2.2.1. Definición

El análisis financiero es una de las herramientas que dispone una empresa para determinar y presentar su situación actual mediante el uso de información contable y financiera. Además permite pronosticar su situación futura y tomar decisiones acertadas, que beneficien a los individuos que mantienen una relación laboral, comercial o de inversión con la entidad.

Estratégicamente, el análisis financiero permite conocer y comprender la situación financiera de una empresa en un punto del tiempo dado, usando información histórica; con el objetivo de llegar a determinar la capacidad futura de una empresa para lograr sostenibilidad, sustentabilidad y rentabilidad.

El proceso del análisis financiero requiere de la aplicación de métodos o técnicas a los estados financieros; con esto se llegan a determinar razones o relaciones financieras que convierten a la información en algo útil para la toma de decisiones.

Los estados financieros que serán analizados en el presente trabajo son: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

- a) El Estado de Situación Financiera: “presenta un estado resumido de la situación financiera de una empresa en un momento específico”⁵⁴. Este estado busca equilibrar todo lo que la empresa tiene, llamado Activo; versus todo lo que financia sus operaciones, llamado Pasivo si es deuda o Patrimonio si son aportaciones de socios.

⁵⁴ Gitman, Lawrence J. Principios de Administración Financiera (pp. 42-43). Décimoprimer edición. Pearson Education, México, 2007.



- b) El Estado de Resultados: llamado también estado de pérdidas y ganancias, “proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un período específico”⁵⁵.

Además, existen varios métodos usados para analizar financieramente a una empresa. En los siguientes puntos se explicarán aquellos que se utilizarán en el desarrollo del tema planteado.

2.2.2. El Análisis Vertical

El análisis vertical permite determinar el peso o la participación que tiene cada una de las cuentas del estado financiero, dentro de cada uno de los grupos a los cuales pertenecen. En el caso del Estado de Situación Financiera, se determina la representación porcentual de cada cuenta considerando como el total al Activo, Pasivo y Patrimonio. Para el estado de resultados, la representación porcentual de cada cuenta se la hace considerando como el total a las ventas o ingresos.

2.2.3. El Análisis Horizontal

El análisis horizontal permite determinar la variación absoluta o relativa que han tenido las cuentas de los estados financieros de un período a otro. A través de este análisis, se puede visualizar el crecimiento o disminución de una cuenta. Esto permite llegar a establecer si la gestión realizada y las políticas aplicadas por la empresa fueron buenas o malas.

La variación absoluta se calcula restándole al valor del año actual o base, el valor del año inmediatamente anterior. Por su parte la variación relativa se expresa mediante la variación porcentual del año actual con respecto al año de comparación.

⁵⁵ Gitman, Lawrence J. Principios de Administración Financiera (pp. 41-42). Décimoprimer edición. Pearson Education, México, 2007.



2.2.4. Los Indicadores Financieros

Los indicadores o razones financieras son medidas que permiten analizar la situación financiera de una empresa y reflejan el desempeño de la misma a nivel individual. Permiten comparar a una empresa con su competencia, establecer tendencias e incluso determinar su situación a futuro.

La utilización de estos indicadores es esencial, ya que permite “analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de los activos de la empresa”⁵⁶. La base de información para el cálculo de los indicadores financieros viene dada por los estados financieros, principalmente el estado de situación financiera y el estado de resultados.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria elabora boletines financieros mensuales con información acerca de las entidades que se encuentran bajo su supervisión y control, los cuales son publicados en su página web. Estos boletines son elaborados a partir de la Nota Técnica 4⁵⁷ y la Nota Técnica 5⁵⁸, las cuales son desarrolladas por la Subdirección de Estadísticas de la Superintendencia de Bancos. Todo esto es debido a que la SEPS todavía no ha determinado procesos oficiales para el análisis.

Debido a esta razón, en el análisis se utilizarán los indicadores contemplados en la Nota Técnica 5, los cuales se encuentran agrupados en 5 componentes. A continuación se describirá cada componente y los indicadores que se han seleccionado de acuerdo a las necesidades de la investigación y a la disponibilidad de la información. Las fórmulas de cálculo estarán de acuerdo al mes de corte de los estados financieros, es decir, para el mes de diciembre.

⁵⁶ Gitman, Lawrence J. Principios de Administración Financiera (pp. 48). Décimoprimer edición. Pearson Education, México, 2007

⁵⁷ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/notas_tecnicas_4.doc

⁵⁸ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



Cabe señalar que en cuanto al análisis de los principales indicadores financieros que se realizará en el capítulo 3, se utilizará como base de comparación el último boletín financiero⁵⁹ emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que recoge información de los cuatro segmentos existentes.

2.2.4.1. Capital⁶⁰

El objetivo de este componente es evaluar la solvencia financiera de la entidad a fin de determinar si el capital y las reservas brindan la cobertura necesaria a los riesgos asumidos, de tal manera que si se presentan pérdidas futuras no anticipadas la entidad pueda soportarlas.

2.2.4.1.1 Cobertura Patrimonial de Activos⁶⁰

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

Fórmula:

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

En Donde:

Patrimonio:

3 *Patrimonio*

Activos Inmovilizados Netos: es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses. Dentro del plan general de cuentas, corresponde a:

Más 1411 *Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses*
 1412 *Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses*

⁵⁹ Disponible en: http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=94ad6fcd-e03a-487a-a6b2-5ea0f98e879b&groupId=613016

⁶⁰ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



Más	1413	<i>Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses</i>
Más	1414	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses</i>
Más	1415	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1416	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1417	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1418	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1421	<i>Cartera de Créditos Comercial Vencida</i>
Más	1422	<i>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</i>
Más	1423	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Vencida</i>
Más	1424	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida</i>
Más	1425	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida</i>
Más	1426	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida</i>
Más	1427	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida</i>
Más	1428	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida</i>
Más	1499	<i>Provisiones para Créditos Incobrables</i>
Más	16	<i>Cuentas por Cobrar</i>
Más	17	<i>Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.</i>
Menos	170105	<i>Terrenos</i>
Menos	170110	<i>Obras de Urbanización</i>
Menos	170115	<i>Obras de Edificación</i>
Más	18	<i>Propiedades y Equipo</i>
Más	19	<i>Otros Activos</i>
Menos	1901	<i>Inversiones en Acciones y Participaciones</i>
Menos	190205	<i>Inversiones</i>
Menos	190210	<i>Cartera de Créditos por Vencer</i>
Menos	190225	<i>Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer</i>
Menos	190240	<i>Deudores por Aceptación</i>
Menos	120250	<i>Bienes Realizables</i>
Menos	190280	<i>Inversiones en Acciones y Participaciones</i>
Menos	190286	<i>Fondo de Liquidez</i>
Menos	1903	<i>Otras Inversiones en Participaciones</i>

2.2.4.2. Calidad de Activos⁶¹

Los activos representan todo lo que la entidad posee, a partir de los cuales se espera obtener beneficios futuros. Por esta razón es sumamente importante analizar su composición y calidad, ya así se puede determinar su capacidad operativa y el nivel de eficiencia con el que se los utiliza.

2.2.4.2.1. Índices de Morosidad⁶²

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Se deben tener en cuenta los siguientes conceptos:

⁶¹ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc

⁶² Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



- **Cartera de Crédito Bruta:** se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.
- **Cartera de Crédito Neta:** se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.
- **Cartera Improductiva:** son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

2.2.4.2.1.1. Morosidad Bruta Total⁶²

Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones. Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la entidad.

Fórmula:

$$\text{Morosidad de la Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

En donde:

Cartera Improductiva:

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Cartera de Créditos Bruta:



Más 14 Cartera de Créditos
Menos 1499 Provisiones para Créditos Incobrables

2.2.4.2.1.2. Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva⁶³

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas. Para el cálculo, se utiliza el valor absoluto de las provisiones.

Fórmula:

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

En donde:

Provisiones:

1499 Provisiones para Créditos Incobrables.

Cartera de Crédito Improductiva:

Definida anteriormente.

2.2.4.2.2. Rendimiento de la Cartera⁶³

Cuantifica el monto que la entidad realmente recibió de sus clientes, a través de los intereses cobrados en efectivo durante el período.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento de la Cartera} = \frac{\text{Ingresos financieros debido a colocaciones en efectivo}}{\text{Cartera Bruta}}$$

En donde:

- **El total de los ingresos financieros debido a colocaciones en efectivo:** son todos los ingresos generados por la cartera de créditos, excluyendo los intereses devengados.
- **Cartera Bruta:** definida anteriormente.

⁶³ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc

2.2.4.3. Manejo Administrativo⁶⁴

El manejo administrativo es la base fundamental que permite a una entidad mantenerse operando dentro del sector al que pertenece. La gestión, junto con las políticas aplicadas, define en gran medida los niveles de sostenibilidad, eficiencia y crecimiento que una entidad puede llegar a alcanzar a lo largo de su vida.

2.2.4.3.1. Activos Productivos / Pasivos con Costo⁶⁴

Esta relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos. Toda entidad debe procurar el mayor valor de esta relación.

Fórmula:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

En donde:

Activos Productivos: son aquellos que dan lugar a ingresos financieros.

	1103	Bancos y otras Instituciones Financieras
Más	12	Operaciones Interbancarias
Más	13	Inversiones
Más	1401	Cartera de Créditos Comercial por Vencer
Más	1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer
Más	1403	Cartera de Créditos para Microempresa por Vencer
Más	1404	Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer
Más	1405	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer
Más	1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
Más	1407	Cartera de Créditos para Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	1408	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	15	Deudores por Aceptaciones
Más	170105	Terrenos
Más	170110	Obras de Urbanización
Más	170115	Obras de Edificación
Más	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Más	190205	Inversiones
Más	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Más	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Más	190240	Deudores por Aceptación

⁶⁴ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



Más 190250 Bienes Realizables
Más 190280 Inversiones en Acciones y Participaciones
Más 190286 Fondo de Liquidez
Más 1903 Otras Inversiones en Participaciones

Pasivos con Costo: Son aquellos que la entidad debe retribuir, integrados principalmente por las captaciones del público y otras obligaciones.

Más 2101 Depósitos a la Vista
Menos 210110 Depósitos Monetarios que no Generan Intereses
Menos 210130 Cheques Certificados
Menos 210150 Depósitos por Confirmar
Más 2102 Operaciones de Reporto
Menos 210210 Operaciones de Reporto por Confirmar
Más 2103 Depósitos a Plazo
Menos 210330 Depósitos por Confirmar
Más 2104 Depósitos de Garantía
Más 2105 Depósitos Restringidos
Más 22 Operaciones Interbancarias
Menos 2203 Operaciones por Confirmar
Más 26 Obligaciones Financieras
Más 27 Valores en Circulación
Menos 2790 Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación
Más 280105 Obligaciones Convertibles en Acciones
Más 2903 Fondos en Administración
Más 2904 Fondo de Reserva Empleados

2.2.4.3.2 Grado de Absorción⁶⁵

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio. Mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Grado de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

En donde:

⁶⁵ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



Gastos Operacionales: son todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la empresa.

45 *Gastos de Operación*

Margen (Neto) Financiero: el margen financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras

Más	51	<i>Intereses y Descuentos Ganados</i>
Menos	41	<i>Intereses Causados</i>
Igual		Margen Neto Intereses
Más	52	<i>Comisiones Ganadas</i>
Menos	42	<i>Comisiones Causadas</i>
Más	53	<i>Utilidades Financieras</i>
Menos	43	<i>Pérdidas Financieras</i>
Más	54	<i>Ingresos por Servicios</i>
Igual		Margen Bruto Financiero
Menos	44	<i>Provisiones</i>
Igual		Margen Neto Financiero.

2.2.4.4. Rentabilidad⁶⁶

La rentabilidad o las ganancias son el fin principal que persiguen las entidades del sector financiero. El obtener utilidades pone de manifiesto la eficiente gestión que se ha realizado, así la entidad ha generado recursos para aumentar su capital y sus oportunidades de crecimiento. Mientras que la obtención de pérdidas resulta de una mala gestión y constituye una amenaza para la entidad.

Así, la rentabilidad mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

2.2.4.4.1. Rendimiento sobre Activo – ROA⁶⁶

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Fórmula:

⁶⁶ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



$$ROA = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}} \times 100$$

En donde:

Utilidad o Pérdida del Ejercicio: corresponde a la diferencia entre los *ingresos* y los *gastos* del ejercicio.

- Cuando los *ingresos* anuales son mayores que los *gastos* anuales:
3603 *Utilidad del Ejercicio*
- Cuando los *gastos* anuales son mayores que los *ingresos* anuales:
3604 *Pérdida del Ejercicio*

Activo:

1 *Activo*

2.2.4.4.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE⁶⁷

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

Fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}} \times 100$$

En donde:

Utilidad o Pérdida del Ejercicio:

Definida anteriormente.

Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio: es el valor del Patrimonio al final del ejercicio económico, libre de las utilidades o pérdidas que ha generado.

3 *Patrimonio*

Menos 3603 *Utilidad del Ejercicio*
Más 3604 *Pérdida del Ejercicio*

2.2.4.5. Liquidez⁶⁷

La liquidez constituye la capacidad de la entidad para atender los requerimientos de efectivo de sus clientes en el corto plazo.

⁶⁷ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc



2.2.4.5.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo⁶⁸

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo. Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

Fórmula:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

En donde:

Fondos Disponibles: son los recursos que representan dinero efectivo.

11 *Fondos Disponibles*

Total Depósitos a Corto Plazo: son los depósitos que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo.

2101 Depósitos a la Vista
Más 2102 Operaciones de Reporto
Más 210305 De 1 A 30 Días
Más 210310 De 31 A 90 Días

2.2.5. El Patrimonio Técnico

El Patrimonio Técnico es el respaldo patrimonial, respecto a los activos, con el que toda institución financiera debe contar. Sirve de referencia para establecer el máximo valor que los activos de riesgo pueden alcanzar.

El art. 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero señala que “las entidades del sistema financiero nacional deberán mantener la suficiencia patrimonial para respaldar las operaciones actuales y futuras de la entidad, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo y para apuntalar el adecuado desempeño macroeconómico”⁶⁹.

⁶⁸ Disponible en: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc

⁶⁹ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 3, Sección 4, art. 190, Quito, 2014.



En este mismo artículo se establece que las entidades del sector financiero popular y solidario deberán mantener un mínimo del 9% en la relación entre su patrimonio técnico constituido y el total de activos y contingentes ponderados por riesgo.

El patrimonio técnico se divide en dos partes. Por un lado está el patrimonio técnico primario el cual está conformado por las cuentas patrimoniales “líquidas, permanentes y de valor cierto”⁷⁰. Por el otro lado tenemos al patrimonio técnico secundario, que está formado por las demás cuentas patrimoniales que no forman parte del capital accionario, pero permiten absorber pérdidas para no perjudicar a los depositantes. Este patrimonio técnico no puede exceder al total del patrimonio técnico primario.

En el caso de que una entidad financiera presente una deficiencia en su patrimonio técnico, el Código Orgánico Monetario y Financiero establece que la entidad deberá resolverla en un plazo de noventa días, previo cumplimiento de un programa de supervisión intensiva. De no hacerlo, los socios o accionistas deberán constituir una garantía a favor de la Corporación del Seguro de Depósitos, el Fondo de Liquidez y el Fondo de Seguros Privados, de por lo menos el equivalente al 140% de la deficiencia. Pero, si la deficiencia presentada se extendiera por más de trescientos sesenta días, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria podrá proceder a realizar una liquidación forzosa de la entidad. (Código Orgánico Monetario y Financiero, art. 192, 2014)

La base para el cálculo del patrimonio técnico primario y secundario, así como para la ponderación por riesgo de los activos y contingentes, se encuentra en el Anexo 2: Relaciones entre el Patrimonio Técnico Total y los

⁷⁰ Código Orgánico Monetario y Financiero, Capítulo 3, Sección 4, art. 191, Quito, 2014.



Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para las Instituciones del Sistema Financiero⁷¹.

La información revisada en este segundo capítulo, permitió conocer a cerca de la fusión y entender sus implicaciones, su proceso legal y los requisitos necesarios para llevarla a cabo. Dentro de estos requisitos se encuentra la factibilidad financiera del proyecto, por esta razón se analizaron algunos conceptos claves del análisis financiero que serán utilizados en el siguiente capítulo.

⁷¹ Superintendencia de Bancos y Seguros, Libro I, Título V, Capítulo I.



CAPÍTULO 3: ANÁLISIS Y CONSOLIDACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN PROCESO DE FUSIÓN

Este capítulo tiene como objetivo analizar la situación financiera individual de cada entidad participante en el proceso de fusión en el periodo 2013 y 2014. Así mismo, se realizará la consolidación de los estados financieros de dichas entidades y se analizará la estructura financiera de la entidad resultante de la fusión.

Debido al acuerdo expreso de que una vez que las entidades se fusionen éstas podrán mantener su independencia pese a operar bajo el mismo nombre, se realizará un análisis de la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales de manera individual.

Cabe señalar que por decisión de las autoridades de las entidades que se fusionarán, la nueva cooperativa resultado de este proceso será llamada Cooperativa de Ahorro y Crédito “MAS”.

3.1. Análisis de la Situación Financiera de cada Organización

3.1.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Familia Austral”

3.1.1.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FAMILIA AUSTRAL" LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	636892,67	1133318,99	9,34%	13,12%	496426,32	77,95%
13	INVERSIONES	26595,25	439611,54	0,39%	5,09%	413016,29	1552,97%
14	CARTERA DE CREDITOS	5352213,73	6204436,79	78,51%	71,83%	852223,06	15,92%
16	CUENTAS POR COBRAR	368786,09	390255,09	5,41%	4,52%	21469,00	5,82%
17	BIENES REALIZABLES	0,00	19168,53	0,00%	0,22%	19168,53	-
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	97242,91	99814,45	1,43%	1,16%	2571,54	2,64%
19	OTROS ACTIVOS	335117,21	350881,61	4,92%	4,06%	15764,40	4,70%
	TOTAL ACTIVOS	6816847,86	8637487,00	100,00%	100,00%	1820639,14	26,71%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	6205027,9	7982460,44	97,44%	98,87%	1777432,54	28,65%
25	CUENTAS POR PAGAR	159530,51	91055,45	2,51%	1,13%	-68475,06	-42,92%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	3062,5	0,00	0,05%	0,00%	-3062,5	-100,00%
29	OTROS PASIVOS	636,52	70,5	0,01%	0,0009%	-566,02	-88,92%
	TOTAL PASIVOS	6368257,43	8073586,39	100,00%	100,00%	1705328,96	26,78%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	191269,85	198074,93	42,64%	35,13%	6805,08	3,56%
33	RESERVAS	4448,61	9076,96	0,99%	1,61%	4628,35	104,04%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	245882,19	351612,02	54,81%	62,35%	105729,83	43,00%
36	RESULTADOS	6989,78	5136,7	1,56%	0,91%	-1853,08	-26,51%
	TOTAL PATRIMONIO	448590,43	563900,61	100,00%	100,00%	115310,18	25,71%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6816847,86	8637487,00			1820639,14	26,71%

Tabla No. 5: Análisis Financiero Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral
Elaboración: Los Autores

3.1.1.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo, se observa que ésta Cooperativa tiene en el año 2013 un total de \$ 6.816.847,86 dólares, de lo cual el 75,69% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución. La Cartera de Crédito representa el 78,51% lo que significa que los activos productivos están siendo utilizados para créditos, y por lo tanto indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$



8.637.487,0 dólares, de lo cual el 82,35% corresponde a los activos productivos; de este valor el 87,22% corresponde a la Cartera de Crédito, situación que es favorable también en este año. Pero, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 16,99% en el 2013 y del 15,64% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 97,44% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 20,22% de las Obligaciones con el Público pertenece a los Depósitos a la Vista, el 79,74% a Depósitos a Plazos y un 0,05% en Depósitos Restringidos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 98,87% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 20,30% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 79,70% corresponde a obligaciones a plazos. Esto indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada, aunque un aspecto que llama la atención en ésta Cooperativa es la baja representatividad de la cuenta Resultados con un 1,56% en 2013 y 0,91% en 2014.

3.1.1.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera



El total del activo ha incrementado en un 26,71%, lo cual se debe principalmente al crecimiento que presentan los Fondos Disponibles y las Inversiones. Así, los Fondos Disponibles representan el 9,34% del total de activos en el 2013 y éstos aumentan al 13,12% en el 2014, lo cual indicaría un aumento en la liquidez; ésta situación va de la mano con el crecimiento que presentan las Inversiones, las cuales pasan de representar el 0,39% del activo en el 2013, al 5,09% en el 2014. Por otro lado, se observa una reducción de la Cartera de Crédito en un 15,92%, lo cual podría deberse a la aplicación de políticas de crédito inadecuadas que están provocando una disminución en el dinero recibido por concepto de las ventas o colocaciones realizadas. El valor de las Propiedades y Equipo resulta ser muy poco representativo.

En cuanto al Pasivo, se observa que su crecimiento ha sido mayor al de los activos ya que éstos han crecido en un 26,78%. Cabe destacar las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 97,44% del total del pasivo en el 2013 y el 98,87% en el 2014, es decir, un incremento del 28,65%. Ésta situación muestra que la institución está llevando a cabo uno de los objetivos para el cual fue creada el cual es la captación de fondos. Sin embargo, se debe tener en cuenta que al representar deudas exigibles judicialmente, la institución debería mantener los niveles de liquidez necesarios que permitan hacer frente a cualquier requerimiento de los socios, con el objetivo de mostrar seguridad y confianza en los depósitos que ellos han realizado.

Si se observa el Patrimonio, se produjo una reducción del Capital Social, el cual pasó de representar el 42,64% del total del Patrimonio en el 2013, al 35,13% en el 2014. Ésta situación puede deberse a la devolución de aportaciones. Además, se presenta un aumento considerable del rubro Otros Aportes Patrimoniales, que en el 2013 representaba el 54,81% del total del patrimonio y para el 2014 representa el 62,35%. Éste crecimiento puede

deberse a los aportes recibidos por parte del estado o por donaciones de otras instituciones financieras.

3.1.1.2. Estado de Resultados


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FAMILIA AUSTRAL" LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	987448,01	1093554,1	100,00%	100,00%	106106,09	10,75%
4	GASTOS	980686,34	1088645,52	99,32%	99,55%	107959,18	11,01%
41	INTERESES CAUSADOS	504623,98	600844,70	51,10%	54,94%	96220,72	19,07%
44	PROVISIONES	0,00	20000,00	0,00%	1,83%	20000	-
45	GASTOS DE OPERACION	468991,59	457545,38	47,50%	41,84%	-11446,21	-2,44%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7070,77	10255,44	0,72%	0,94%	3184,67	45,04%
	RESULTADO OPERATIVO	6761,67	4908,58	0,68%	0,45%	-1853,09	-27,41%

Tabla No. 6: Análisis Financiero Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral

Elaboración: Los Autores

3.1.1.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 92,20% en 2013 y un 91% en 2014. Así mismo los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa "Familia Austral", los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad aunque es poco rentable.

3.1.1.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal, se puede observar en primer lugar un crecimiento de los ingresos en un 10,75%. Un aumento del 19,07% se produce en los Intereses Causados debido al uso de los recursos captados del público mediante las distintas modalidades. Además, se produce una pequeña reducción, del 2,44%, de los Gastos de Operación. Éstos permiten



el desenvolvimiento normal de las actividades de la institución, razón por la cual tiene una representación monetaria importante.

Se debe considerar algo importante que requiere de atención. El Resultado Operativo obtenido en los dos años, es menor al 1% del total de ingresos. Esto podría significar que las políticas de captación y colocación aplicadas no son las correctas.

3.1.1.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FAMILIA AUSTRAL" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	29,83%	41,03%
SOLVENCIA	7,26%	7,51%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	14,84%	10,25%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	7,30%	12,32%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,83	0,89
GRADO DE ABSORCIÓN	1,05	1,10
RENTABILIDAD		
ROA	0,00099	0,00057
ROE	0,0153	0,0089
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	14,01%	19,16%

Tabla No. 7: Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 7,51%, el cual es inferior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 41,03%. Además existe una deficiencia del patrimonio técnico de \$ 111.702,63 dólares, situación que debería ser cubierta con nuevos aportes en certificados de aportación u otros aportes patrimoniales.

2. Calidad de los Activos

La cooperativa, para el año 2014, presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 10,25%, el cual ha disminuido en un 30,93% con respecto al presentado en el año anterior (14,84%). Así, en el año 2013 este indicador



era mayor que el promedio del segmento 2, cuya media es del 12,72%. De todas maneras, la entidad debe mejorar su proceso crediticio.

Además, como la capacidad de la cooperativa para generar utilidades es mínima, debería existir una política de constitución de provisiones. El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 12,32%, casi el doble del presentado en el 2013; a pesar de ello lo más aconsejable sería que el total de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 850.276,04 dólares, lo que arroja un indicador de 0,83 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de sus activos productivos produzcan más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido, mejor es la capacidad de la cooperativa para generar ingresos.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro lo cual es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente. Así, el grado de absorción ha pasado de 1,05 veces en el 2013 a 1,10 veces en el 2014.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, se observa un valor muy bajo que además ha sufrido una disminución de un año a otro. En el 2013, el ROA era apenas de 0,099% mientras que para el 2014 bajó a 0,057%. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo en la generación de ingresos y



por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

Por su parte, el ROE obtenido en ambos años también presenta un valor muy bajo que ha disminuido de un año a otro. En el 2013 fue del 2% , es decir, se obtuvo \$ 0,02 dólares en los resultados por cada dólar en el patrimonio; para el 2014 este valor bajó a un 1% . Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez, medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo, presentado por la cooperativa en el año 2014 es del 19,16%, el cual es inferior al promedio del segmento 2, cuya media es del 34,9%. Por lo que, a pesar de que la liquidez aumentó en un 36,73% con respecto al año 2013, el indicador de liquidez es muy bajo. La capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es insuficiente.

3.1.1.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es inferior al mínimo requerido.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es relativamente alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es muy bajo.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que los segundos son mayores a los primeros.
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es muy baja, y ha disminuido de un año a otro.



- La cooperativa presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.

3.1.1.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- La cartera vencida y la cartera improductiva presentan una tendencia decreciente.
- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.
- La cooperativa no mantiene pérdidas acumuladas en sus estados financieros, y ha generado resultados positivos en el último período.
- Es la entidad más grande en monto de activos y en la cartera, del total de cooperativas participantes en la fusión.

3.1.1.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual, un escalamiento en el precio de los servicios y los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 20,91%, se esperará que para el 2015 crezcan al menos un 10%.


	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FAMILIA AUSTRAL" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	987448,01	1093554,1	10,75%	1148231,81
Costos Variables	531085,76	642134,12	20,91%	706347,53
Intereses Pagados	504623,98	600844,7	19,07%	
Provisiones	0	20000	-	
Publicidad	26461,78	21289,42	-19,55%	
Costos Fijos	449600,58	446511,4	-0,69%	468836,97
Gastos de Operación	442529,81	436255,96	-1,42%	
Otros Gastos	7070,77	10255,44	45,04%	
Punto de Equilibrio (dólares)	972817,53	1081663,18	11,19%	1218268,11

Tabla No. 8: Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral
Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 972.817,53 y \$ 1.081.663,18 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos reales percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 947.448,01 dólares en el 2013 y \$ 1.093.554,10 dólares en el 2014. Esta situación justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y sus oficinas en Biblián, La Troncal, y sus ventanillas de servicios en Cuenca, Biblián y en la ciudad de Azogues. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa tendrá que lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 1.218.268,11 dólares para asegurar su óptima operación.

3.1.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Guachapala”

3.1.2.1. Estado de Situación Financiera




		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUACHAPALA LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	160938,96	230269,12	10,05%	12,11%	69330,16	43,08%
13	INVERSIONES	0,00	69603,24	0,00%	3,66%	69603,24	-
14	CARTERA DE CREDITOS	1296665,37	1464782,80	80,97%	77,05%	168117,43	12,97%
16	CUENTAS POR COBRAR	34198,61	35230,09	2,14%	1,85%	1031,48	3,02%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	71533,22	62562,52	4,47%	3,29%	-8970,70	-12,54%
19	OTROS ACTIVOS	38057,40	38647,81	2,38%	2,03%	590,41	1,55%
	TOTAL ACTIVOS	1601393,56	1901095,58	100%	100%	299702,02	18,72%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1270001,65	1411747,64	97,07%	89,97%	141745,99	11,16%
25	CUENTAS POR PAGAR	20471,77	19.901,10	1,56%	1,27%	-570,67	-2,79%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	17841,98	137.555,52	1,36%	8,77%	119713,54	670,97%
	TOTAL PASIVOS	1308315,40	1569204,26	100%	100%	260888,86	19,94%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	56488,40	73.693,72	19,27%	22,20%	17205,32	30,46%
33	RESERVAS	134882,22	145.811,93	46,02%	43,93%	10929,71	8,10%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	93215,84	99.565,31	31,81%	30,00%	6349,47	6,81%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	9.440,54	0,00%	2,84%	9440,54	-
36	RESULTADOS	8491,70	3379,82	2,90%	1,02%	-5111,88	-60,20%
	TOTAL PATRIMONIO	293078,16	331891,32	100%	100%	38813,16	13,24%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1601393,56	1901095,58			299702,02	18,72%

Tabla No. 9: Análisis Financiero del Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

3.1.2.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo se observa que ésta Cooperativa tiene en 2013 un total de activo de \$ 1.601.393.56 dólares, de lo cual el 90,37% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; de este porcentaje el 89,60% corresponde a la cartera de crédito lo que indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 1.901.095.58 dólares, de lo cual el 88,71% corresponde a los activos productivos; de este valor el 86,85% corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año. Además, según los



resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 14,27% en el 2013 y del 13,97% en el 2014. Estos resultados indican un buen rendimiento en los dos años, ya que los créditos que ésta concede producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, en mayor parte está conformado por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 97,07% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 33,58% de las Obligaciones con el Público pertenece a Depósitos a la Vista, el 58,78% a Depósitos a Plazos y un 7,64% en Depósitos Restringidos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 89,97% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 36,60% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 63,40% corresponde a obligaciones a plazos. Esto indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo que afecta a la rentabilidad de la Cooperativa.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada aunque un aspecto que llama la atención en ésta Cooperativa es la baja representatividad de la cuenta resultados con un 2,90% en 2013 y 1,02% en 2014.

3.1.2.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

El activo total de la cooperativa entre 2013 y 2014 se ha incrementado en un 18,72%, lo cual se debe principalmente al aumento del 43,08% de los Fondos Disponibles y a las Inversiones que se han realizado en 2014, lo cual



indicaría un aumento de liquidez. El crecimiento del activo también se debe al aumento del 12,97% de la Cartera de Créditos, lo cual podría deberse a la aplicación de políticas de crédito adecuadas que están provocando una mayor entrada de dinero por concepto de las colocaciones realizadas. Por otro lado, se observa una reducción del 12,54% en la cuenta Propiedades y Equipos.

El pasivo de la cooperativa también se ha incrementado en 19,94% entre 2013 y 2014, crecimiento que es mayor al del activo. Esto se debe al aumento del 11,16% de las Obligaciones con el Público y un 670,97% de las Obligaciones Financieras. Ésta situación muestra por un lado que la institución está llevando a cabo uno de los objetivos para el cual fue creada el cual es la captación de fondos. Sin embargo, se debe tener en cuenta que la institución debe mantener los niveles de liquidez necesarios que permitan hacer frente a cualquier requerimiento de los socios. Por otro lado, el gran crecimiento de las obligaciones financieras indica mayores costos, lo cual afecta la rentabilidad.

Si se observa el patrimonio, entre el 2013 y 2014 existe un crecimiento del 13,24% debido al aumento de 30,46% del Capital Social, 8,10% en las Reservas y 6,81% en otros Aportes Patrimoniales. Ésta situación puede deberse a nuevas aportaciones de los socios o a los aportes recibidos por parte del estado o por donaciones de otras instituciones financieras. Por otra parte los Resultados en 2014 han sido 60,20% más bajos que el año 2013.

3.1.2.2. Estado de Resultados

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA Ltda.		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUACHAPALA LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	208887.01	227208.13	100.00%	100%	18321.12	8.77%
4	GASTOS	200395.31	223828.31	95.93%	98.51%	23433	11.69%
41	INTERESES CAUSADOS	104670.35	105391.29	50.11%	46.39%	720.94	0.69%
44	PROVISIONES	8996.86	28560.26	4.31%	12.57%	19563.4	217.45%
45	GASTOS DE OPERACION	85380.88	88875.84	40.87%	39.12%	3494.96	4.09%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1336.93	1000.92	0.64%	0.44%	-336.01	-25.13%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	10.29	0	0.00%	0.00%	-10.29	-100.00%
	RESULTADO OPERATIVO	8491.7	3379.82	4.07%	1.49%	-5111.88	-60.20%

Tabla No 10. Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

Elaboración: Los Autores

3.1.2.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 96,20% en 2013 y un 96,95% en 2014. Así mismo los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa “Guachapala”, los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad aunque es poco rentable.

3.1.2.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal se observa un crecimiento de los Ingresos para el año 2014 aunque en menor porcentaje que el incremento de los Gastos para ese mismo año. El crecimiento de los Gastos se debe principalmente a que las Provisiones se aumentaron en 3,17 veces para el 2014 y hubo un incremento de los Gastos de Operación respecto a 2013. Como resultado del incremento en los gastos se tiene una disminución en el



Resultado Operativo que para 2014 es 60,20% menos que el Resultado Operativo del 2013.

3.1.2.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GUACHAPALA" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	214,26%	184,01%
SOLVENCIA	14,60%	14,22%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	3,55%	6,87%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	85,88%	42,63%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	1,12	1,09
GRADO DE ABSORCIÓN	0,95	1,00
RENTABILIDAD		
ROA	0,0053	0,0018
ROE	0,030	0,010
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	16,54%	18,79%

Tabla No. 11: Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 14,22%, el cual es superior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 184,01%. Además existe un margen de



patrimonio técnico por \$ 87.209,33 dólares, situación que le podría permitir crecer aún más.

2. Calidad de los Activos

La cooperativa, para el año 2014, presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 6,87%, el cual ha aumentado en un 93,60% con respecto al 3,55% del año 2013. El promedio de este indicador en las entidades del segmento 2 es 12,72%, por lo que la cooperativa está por debajo del promedio pero con una tendencia creciente. Lo más aconsejable sería que la entidad mejore su proceso crediticio.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 42,63%, un valor bajo si se toma en cuenta que en 2013 este mismo valor fue del 85,88%. Por esta razón la entidad debería considerar una política de constitución de provisiones que le permita aumentar este valor, pues es aconsejable es que el 100% de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

La entidad muestra una relación favorable entre sus activos productivos y sus pasivos con costo que para el 2014 este indicador es de 1,09 y para 2013 fue de 1,12 lo que implica que sus activos producen más de lo que cuestan sus pasivos y la entidad tiene capacidad para generar ingresos.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro lo cual es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente. Así, el grado de absorción ha pasado de 0,95 veces en el 2013 a 1,00 veces en el 2014.

4. Rentabilidad

El cuanto al ROA, éste indica un valor decreciente de un año a otro siendo el 0,53% en el año 2013 y disminuyendo al 0,18% en el 2014. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo significativamente en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

Por su parte el ROE en el 2013 es del 3%, es decir se obtuvo \$ 0,03 dólares por cada dólar en el patrimonio, pero disminuyó en el 2014 al 1%. Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez, medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo, presenta un valor de 18,79% para el 2014, el cual es inferior al promedio del segmento 2, cuya media es del 34,9%. Por lo que, a pesar de que la liquidez aumentó en un 13,60% con respecto al año 2013, el indicador de liquidez es bajo y la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es insuficiente.

3.1.2.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- La cartera improductiva presentan una tendencia al alza.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es relativamente alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es muy bajo.



- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es muy baja, y ha disminuido de un año a otro.
- La cooperativa presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.

3.1.2.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es superior al mínimo requerido.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo es favorable.
- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.
- La cooperativa no mantiene pérdidas acumuladas en sus estados financieros, y ha generado resultados positivos en el último período.

3.1.2.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual, un escalamiento en el precio de los servicios y los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 17,65%, se esperará que para el 2015 crezcan un 8,5%.


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA Ltda.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GUACHAPALA" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	208887,01	227208,13	8,77%	238568,54
Costos Variables	115625,89	136039,24	17,65%	147602,58
Intereses Pagados	104670,35	105.391,29	0,69%	
Provisiones	8996,86	28.560,26	217,45%	
Publicidad	1948,39	2.087,69	7,15%	
Imp. Participacion a Empleados	10,29		-100,00%	
Costos Fijos	84769,42	87789,07	3,56%	92178,52
Gastos de Operación	83432,49	86.788,15	4,02%	
Otros Gastos	1336,93	1.000,92	-25,13%	
Punto de Equilibrio (dólares)	189867,23	218785,05	15,23%	235193,93

Tabla No 12. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala

Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 189.867,23 y \$ 218.785,05 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos reales percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 208.887,01 dólares en el 2013 y \$ 227.208,13 dólares en el 2014. Esta situación justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y su oficina en Guachapala, junto con su ventanilla de servicios en Tomebamba. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa debe lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 235.193,93 dólares para asegurar su óptima operación.

3.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral"

3.1.3.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRAL LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	443215,79	303195,86	8,69%	6,61%	-140019,93	-31,59%
13	INVERSIONES	20373,84	33454,66	0,40%	0,73%	13080,82	64,20%
14	CARTERA DE CREDITOS	4200676,96	3838166,99	82,34%	83,65%	-362509,97	-8,63%
16	CUENTAS POR COBRAR	187940,73	188359,33	3,68%	4,11%	418,60	0,22%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	25468,07	19067,88	0,50%	0,42%	-6400,19	-25,13%
19	OTROS ACTIVOS	223793,06	206089,03	4,39%	4,49%	-17704,03	-7,91%
	TOTAL ACTIVOS	5101468,45	4588333,75	100%	100%	-513134,70	-10,06%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4579567,31	4093637,21	96,52%	98,01%	-485930,10	-10,61%
25	CUENTAS POR PAGAR	97143,86	38764,03	2,05%	0,93%	-58379,83	-60,10%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	67740,89	44442,15	1,43%	1,06%	-23298,74	-34,39%
	TOTAL PASIVOS	4744452,06	4176843,39	100%	100%	-567608,67	-11,96%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	137133,66	124524,26	38,41%	30,26%	-12609,40	-9,19%
33	RESERVAS	13055,23	16474,17	3,66%	4,00%	3418,94	26,19%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	201618,63	269088,99	56,47%	65,39%	67470,36	33,46%
36	RESULTADOS	5208,87	1402,94	1,46%	0,34%	-3805,93	-73,07%
	TOTAL PATRIMONIO	357016,39	411490,36	100%	100%	54473,97	15,26%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5101468,45	4588333,75			-513134,70	-10,06%

Tabla No 13. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera
Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral
Elaboración: Los Autores

3.1.3.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo se observa que ésta cooperativa tiene en 2013 un total de activo de \$ 5.101.468.45 dólares, de lo cual el 78,80% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución. La cartera de crédito representa el 82,34% del activo lo que significa que todos los activos productivos están siendo utilizados para créditos, e indica una situación favorable tanto en liquidez como en solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 4.588.333,75 dólares, de lo cual el 71,40% corresponde a los activos



productivos; la cartera de crédito representa 83,65% del activo total lo que también significa una situación favorable en este año. Pero, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 10,79% en el 2013 y del 14,23% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, en mayor parte está conformado por las Obligaciones con el Público con un 96,52% en el año 2013. Según el Estado de Situación Financiera, de este valor el 40,43% pertenece a Depósitos a la Vista y el 59,57% a Depósitos a Plazos; esta estructura de los obligaciones con el público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014, el 98,01% del total del pasivo corresponde a las obligaciones con el público; de este rubro el 38,68% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 61,32% corresponde a obligaciones a plazos. Esto indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo que afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

En cuanto al patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada aunque un aspecto que llama la atención en ésta cooperativa es la baja representatividad de la cuenta Resultados con un 1,46% en 2013 y 0,34% en 2014.

3.1.3.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

A través del análisis horizontal se han obtenido los siguientes resultados:



El total del activo se ha reducido de un año a otro en un 10,06%, lo cual podría deberse a la reducción de los Fondos Disponibles los cuales han disminuido en un 31,59%, situación que podría acarrear problemas de liquidez. La Cartera de Créditos también disminuyó del año 2013 al 2014 en un 8,63%, lo cual podría deberse a la aplicación de políticas de crédito inadecuadas que están provocando una disminución en el dinero recibido por concepto de las malas colocaciones realizadas. En cuanto a las Inversiones, estas aumentaron un 64,20% mientras que las Cuentas por Cobrar incrementaron un 0,22%.

Por su parte, el Pasivo ha disminuido en un 11,96%. Esto se debe principalmente a que han disminuido las Obligaciones Financieras en un 34,39% lo cual permite reducir costos. Las Obligaciones con el Público también han disminuido en un 10,61%, esto indicaría que no se están aplicando adecuadas políticas de captación de fondos. Las Cuentas por Pagar son un 60,10% menos que en 2013, lo cual es favorable.

Finalmente, en el Patrimonio se ha producido un aumento de las Reservas en un 26,19% y un aumento de Otros Aportes Patrimoniales en un 33,46%, lo cual es un beneficio para la institución. Lo contrario ocurre con el Capital Social que disminuye un 9,19% en el 2014. Además, los Resultados obtenidos en 2014 muestran una reducción del 73,07% respecto al 2013, situación que es negativa para la empresa.

3.1.3.2. Estado de Resultados

		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRAL LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	812398.05	650879.09	100%	100%	-161518.96	-19.88%
4	GASTOS	807189.18	649476.15	99.36%	99.78%	-157713.03	-19.54%
41	INTERESES CAUSADOS	427473.64	311838.76	52.62%	47.91%	-115634.88	-27.05%
42	COMISIONES CAUSADAS	355.00	1000.00	0.04%	0.15%	645.00	181.69%
44	PROVISIONES	32048.73	23778.59	3.94%	3.65%	-8270.14	-25.80%
45	GASTOS DE OPERACION	341986.31	304328.67	42.10%	46.76%	-37657.64	-11.01%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	5325.50	8530.13	0.66%	1.31%	3204.63	60.18%
	RESULTADO OPERATIVO	5208.87	1402.94	0.64%	0.22%	-3805.93	-73.07%

Tabla No. 14: Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral
Elaboración: Los Autores

3.1.3.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los ingresos es la de intereses ganados siendo un 84,20% en 2013 y un 89,61% en 2014. Así mismo los intereses causados tiene la mayor incidencia por parte de los gastos. En el caso de la Cooperativa Integral los ingresos financieros netos cubren los gastos de operación y las provisiones por lo que se puede decir que la cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad aunque es poco rentable.

3.1.3.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal se observa que los ingresos entre 2013 y 2014 disminuyen un 19,88% pero también se observa una reducción de los gastos en 19,54%. Esto es debido a que para 2014 se redujo los gastos de operación en un 11,01%, se disminuyó el gasto por intereses causados en un 27,05% y las reservas en un 25,80%. A pesar de ello, la reducción en los ingresos es mayor, lo que provoca poca rentabilidad. En el caso de las

comisiones causadas estas aumentan un 181,69%, situación que no es favorable y también se incrementan la cuenta de otros gastos y pérdidas en un 60,18%. Como producto de estos movimientos en la cifras del estado de resultados se obtiene una reducción en el resultado operativo que para el 2014 disminuye en un 73,07%.

3.1.3.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "INTEGRAL" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	37,86%	33,16%
SOLVENCIA	3,35%	3,33%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	14,86%	24,87%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	16,30%	12,99%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,87	0,79
GRADO DE ABSORCIÓN	1,24	1,06
RENTABILIDAD		
ROA	0,001	0,0003
ROE	0,0148	0,0034
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	13,04%	10,73%

Tabla No 15. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 3,33%, el cual es inferior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 33,16%. Además existe un déficit del patrimonio técnico de \$ 242.839,64 dólares, situación que debería ser



cubierta con nuevos aportes en certificados de aportación u otros aportes patrimoniales.

2. Calidad de los Activos

La cooperativa, para el año 2014 presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 24,87%, el cual ha aumentado en un 67,32% con respecto al 14,86% del año 2013. El promedio de este indicador en las entidades del segmento 2 es 12,72% por lo que la cooperativa está por encima del promedio con una preocupante tendencia creciente, por lo que la entidad debe mejorar su proceso crediticio para disminuir este índice.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 12,99%, un valor bajo y a considerar pues con respecto a 2013 ha disminuido un 20,34%; por lo que, se debe establecer una política de constitución de provisiones que permita aumentar este índice ya que es aconsejable que el 100% de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 861.818,17 dólares, lo que arroja un indicador de 0,79 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de sus activos productivos produzcan más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido, mejor es la capacidad de la cooperativa para generar ingresos.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha disminuido de un año a otro pasando de 1,24 veces en el 2013 a 1,06 veces en el 2014. Se



puede afirmar entonces que el resultado obtenido en 2014 es favorable, pero hay que tener en cuenta que el indicador disminuye de un periodo a otro por lo que se debe tomar medidas correctivas para aumentar la eficiencia en la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, éste indica un valor decreciente de un año a otro siendo del 1% en el año 2013 y disminuyendo al 0,03% en el 2014. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

En cuanto al ROE en el año 2013 es de 1,5%; este rendimiento disminuye en 2014 al 0,34%. Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo presenta un valor de 10,73% para el 2014, el cual es muy inferior al promedio del segmento 2, cuya media es del 34,9%. Por lo tanto, la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es insuficiente.

3.1.3.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es inferior al mínimo requerido.



- La cartera vencida y la cartera improductiva presentan una tendencia creciente.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es muy bajo.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que los segundos son mayores a los primeros.
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es muy baja, y ha disminuido de un año a otro.
- La cooperativa presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.

3.1.3.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.
- La cooperativa no mantiene pérdidas acumuladas en sus estados financieros, y ha generado resultados positivos en el último período.

3.1.3.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual y un escalamiento en el precio de los servicios y los costos variables y fijos del 5% anual por efecto de la inflación.

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "INTEGRAL" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	812398,05	650879,09	-19,88%	683423,04
Costos Variables	469683,83	339924,70	-27,63%	356920,94
Intereses Pagados	427473,64	311838,76	-27,05%	
Comisiones Causadas	355,00	1000,00	181,69%	
Provisiones	32048,73	23778,59	-25,80%	
Publicidad	9806,46	3307,35	-66,27%	
Costos Fijos	337505,35	309551,45	-8,28%	325029,02
Gastos de Operación	332179,85	301021,32	-9,38%	
Otros Gastos	5325,50	8530,13	60,18%	
Punto de Equilibrio (dólares)	800050,51	647942,50	-19,01%	680339,63

Tabla No 16. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral

Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 800.050,51 y \$ 647.942,50 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 812.398,05 dólares en el 2013 y \$ 650.879,09 dólares en el 2014. Esta situación indica una reducción de los ingresos de un año a otro pero también de los costos fijos y variables lo que reduce el punto de equilibrio y justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y sus oficinas en Cuenca, Sinincay y Portovelo. Según la proyección realizada, para el año 2015 la Cooperativa debe lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 680.339,63 dólares para asegurar su óptima operación.

3.1.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Huinara”

3.1.4.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUINARA LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dólares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	214971.45	203396.86	14.50%	14.65%	-11574.59	-5.38%
13	INVERSIONES	7278.14	0	0.49%	0.00%	-7278.14	-100.00%
14	CARTERA DE CREDITOS	1177292.57	1101825.42	79.38%	79.34%	-75467.15	-6.41%
16	CUENTAS POR COBRAR	22204.12	31001.54	1.50%	2.23%	8797.42	39.62%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	31822.98	24343.8	2.15%	1.75%	-7479.18	-23.50%
19	OTROS ACTIVOS	29483.68	28182.37	1.99%	2.03%	-1301.31	-4.41%
	TOTAL ACTIVOS	1483052.94	1388749.99	100%	100%	-94302.95	-6.36%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1216717.32	1210722.98	88.40%	95.97%	-5994.34	-0.49%
25	CUENTAS POR PAGAR	49147.37	15323.84	3.57%	1.21%	-33823.53	-68.82%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	110556.88	35520.87	8.03%	2.82%	-75036.01	-67.87%
	TOTAL PASIVOS	1376421.57	1261567.69	100%	100%	-114853.88	-8.34%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	31737.67	44075.05	29.76%	34.66%	12337.38	38.87%
33	RESERVAS	1807.47	2831.96	1.70%	2.23%	1024.49	56.68%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	72580.65	80081.39	68.07%	62.97%	7500.74	10.33%
36	RESULTADOS	505.58	193.9	0.47%	0.15%	-311.68	-61.65%
	TOTAL PATRIMONIO	106631.37	127182.30	100%	100%	20550.93	19.27%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1483052.94	1388749.99			-94302.95	-6.36%

Tabla No 17. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera
Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara

Elaboración: Los Autores

3.1.4.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera



En el análisis del Activo, se observa que ésta cooperativa tiene en 2013 un total de activo de \$ 1.483.052,94 dólares, de lo cual el 82,04% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; de este porcentaje el 96,76% corresponde a la cartera de crédito lo que indica una situación favorable tanto en liquidez como en solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 1.388.749,99 dólares, de lo cual el 82,36% corresponde a los Activos Productivos; de este valor el 96,33% corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año. Pero, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 12,22% en el 2013 y del 14,93% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 88,40% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 28,71% de las Obligaciones con el Público pertenece a Depósitos a la Vista y el 71,29% a Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 95,97% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 36,46% corresponde a obligaciones a la Vista Mientras que el 63,54% corresponde a obligaciones a plazos. Esto también indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez, pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo que afecta a la rentabilidad de la Cooperativa.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada aunque un aspecto que llama la atención en ésta Cooperativa es



la baja representatividad de la cuenta Resultados con un 0,47% en 2013 y 0,15% en 2014.

3.1.4.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

El total de los activos ha disminuido en un 6,36%, lo cual se debe principalmente a la disminución de los Fondos Disponibles en un 5,38%, al retiro total de las Inversiones, lo que indica posibles problemas de liquidez. Además se produjo una disminución de la Cartera de Créditos en un 6,41% lo cual podría deberse a la aplicación de políticas de crédito inadecuadas. La reducción del activo total se debe también a la disminución de las Propiedades y Equipos en un 23,50% y la reducción de Otros Activos en un 4,41%. Se debe notar que la única cuenta que tiene crecimiento entre 2013 y 2014 es la que hace referencia a las cuentas por cobrar que creció en un 39,62% aumentando con ello el riesgo de incobrabilidad.

En cuanto al Pasivo, se observa que este disminuyó en un 8,34%. Esto es debido principalmente a la reducción de las Cuentas por Pagar y de las Obligaciones Financieras en un 68,82% y 67,87% respectivamente. Esto significa una reducción de los costos incurridos. Las Obligaciones con el Público también disminuyeron levemente un 0,49%.

Por su parte el Patrimonio de la cooperativa crece un 19,27% debido a un aumento del Capital Social en un 38,87% debido a nuevas aportaciones, y de las Reservas en un 56,68% y de otros Aportes Patrimoniales en un 10,33% que pueden deberse a aportes recibidos por parte del estado o por donaciones de otras instituciones financieras.

Producto de los incrementos en las cuentas mencionadas anteriormente, el Resultado Operativo para 2014 disminuye un 61,65% obteniéndose un valor cercano a cero por lo que la Cooperativa debe tener cuidado con las medidas tomadas para el nuevo periodo pues podría empezar a incurrir en pérdidas.

3.1.4.2. Estado de Resultados

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO <small>"Tu mano solidaria para crecer juntos"</small>		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUINARA LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	261352.95	249079.18	100%	100%	-12273.77	-4.70%
4	GASTOS	259758.6	248396.65	99.39%	99.73%	-11361.95	-4.37%
41	INTERESES CAUSADOS	92920.34	84049.82	35.55%	33.74%	-8870.52	-9.55%
44	PROVISIONES	1500	4800.00	0.57%	1.93%	3300.00	220.00%
45	GASTOS DE OPERACION	162415.36	156425.61	62.14%	62.80%	-5989.75	-3.69%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	690.1	1148.78	0.26%	0.46%	458.68	66.47%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	2232.8	1972.44	0.85%	0.79%	-260.36	-11.66%
	RESULTADO OPERATIVO	1594.35	682.53	0.61%	0.27%	-911.82	-57.19%

Tabla No. 18: Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara

Elaboración: Los Autores

3.1.4.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 69.37% en 2013 y un 69.06% en 2014. Así mismo, los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa "Huinara", los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad aunque es poco rentable.

3.1.4.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal se observa que los Ingresos entre 2013 y 2014 disminuyeron en un 4,70%; pero también se observa una reducción de los gastos en 4,37%, esto debido a que para 2014 se redujo los gastos de operación en un 3,69%, disminuyó el gasto por Intereses Causados en un 9,55% y las Reservas en un 25,80%. Pese a ello, lo ingresos se redujeron en mayor proporción. En el caso de las Provisiones, estas aumentaron un 220%

y también se incrementó la cuenta de Otros Gastos y Pérdidas en un 66,47%. Como producto de estos movimientos en la cifras del estado de resultados, se obtuvo una reducción en el resultado operativo, el cual para el 2014 disminuyó en un 57,19%.

3.1.4.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "HUINARA" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	48,18%	61,57%
SOLVENCIA	2,69%	3,97%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	14,43%	14,47%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	15,94%	19,81%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,92	0,92
GRADO DE ABSORCIÓN	1,27	1,01
RENTABILIDAD		
ROA	0,0003	0,00014
ROE	0,0048	0,0015
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	35,98%	26,95%

Tabla No. 19. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 3,97%, el cual es inferior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura



patrimonial de los activos es del 61,57%. Además existe un déficit del patrimonio técnico de \$ 59580,87 dólares, situación que debería ser cubierta con nuevos aportes en certificados de aportación u otros aportes patrimoniales.

2. Calidad de los Activos

La cooperativa, para el año 2014 presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 14,47%, el cual ha aumentado levemente en un 0,28% con respecto al 14,43% del año 2013. El promedio de este indicador en las entidades del segmento 1 es de 12,72%. Como la cooperativa está por encima de éste promedio, se recomienda mejorar su proceso crediticio para disminuir este índice.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 19,81%, un valor bastante bajo, aunque ha aumentado un 24,29% con respecto al año 2013. Debido al bajo nivel de cobertura, se debe establecer una política de constitución de provisiones que permita aumentar este índice pues lo aconsejable es que el 100% de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 102.467,21 dólares, lo que arroja un indicador de 0,92 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de sus activos productivos produzcan más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido mejor es la capacidad de la cooperativa para generar ingresos.



En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha disminuido de un año a otro pasando de 1,27 veces en el 2013 a 1,01 veces en el 2014. Se puede afirmar entonces que el resultado obtenido en 2014 es favorable, pero hay que tener en cuenta que el indicador disminuye de un periodo a otro por lo que se debe tomar medidas correctivas para aumentar la eficiencia en la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos.

4. Rentabilidad

El cuanto al ROA, se obtuvo un valor decreciente de un año a otro, siendo del 0,03% en el año 2013 y disminuyendo al 0,014% en el 2014. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

Por su parte el ROE muestra en el 2013 un valor del 0,48% y este rendimiento disminuye para el 2014 al 0,15%. Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo presenta un valor de 26,95% para el 2014, el cual es inferior al promedio del segmento 1, cuya media es del 33,2%. Por lo tanto, la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es insuficiente.



3.1.4.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es inferior al mínimo requerido.
- La cartera vencida presenta una tendencia creciente.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es relativamente alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es muy bajo.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es muy baja, y ha disminuido de un año a otro.
- La cooperativa presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.

3.1.4.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.
- La cooperativa no mantiene pérdidas acumuladas en sus estados financieros, y ha generado resultados positivos en el último período.

3.1.1.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual y un escalamiento en el precio de los servicios y los costos variables y fijos del 5% anual por efecto de la inflación.

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "Tu mano solidaria para crecer juntos"	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "HUINARA" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	261352,95	249079,18	-4,70%	261533,14
Costos Variables	99031,2	93117,3	-5,97%	97773,17
Intereses Pagados	92920,34	84049,82	-9,55%	
Provisiones	1500	4800	220,00%	
Publicidad	2378,06	2295,04	-3,49%	
Imp. Participacion a Empleados	2232,8	1972,44	-11,66%	
Costos Fijos	160727,4	155279,35	-3,39%	163043,32
Gastos de Operación	160037,3	154130,57	-3,69%	
Otros Gastos	690,1	1148,78	66,47%	
Punto de Equilibrio (dólares)	258785,90	247989,14	-4,17%	260388,60

Tabla No 20. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara
 Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Huinara
 Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 258.785,90 y \$ 247.989,14 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 261.352,95 dólares en el 2013 y \$ 249.079,18 dólares en el 2014. Esta situación indica una reducción de los ingresos de un año a otro pero también de los costos fijos y variables, lo que reduce el punto de equilibrio y justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y su oficina matriz en Jima, junto con sus ventanillas de servicio en Cuenca y Serrag. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa debe lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 260.388,60 dólares para asegurar su óptima operación.

3.1.5. Cooperativa de ahorro y crédito “Güel”

3.1.5.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUEL LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	134204.57	178950.71	6.50%	8.99%	44746.14	33.34%
13	INVERSIONES	50650.45	96716.88	2.45%	4.86%	46066.43	90.95%
14	CARTERA DE CREDITOS	1470208.65	1500813.5	71.16%	75.42%	30604.85	2.08%
16	CUENTAS POR COBRAR	116080.52	34566.74	5.62%	1.74%	-81513.78	-70.22%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	147577.66	140701.52	7.14%	7.07%	-6876.14	-4.66%
19	OTROS ACTIVOS	147278.56	38125.08	7.13%	1.92%	-109153.48	-74.11%
	TOTAL ACTIVOS	2066000.41	1989874.43	100%	100%	-76125.98	-3.68%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1834871.12	1847985.98	94.43%	95.42%	13114.86	0.71%
25	CUENTAS POR PAGAR	49245.71	26855.91	2.53%	1.39%	-22389.8	-45.47%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	59001.62	61799.99	3.04%	3.19%	2798.37	4.74%
	TOTAL PASIVOS	1943118.45	1936641.88	100%	100%	-6476.57	-0.33%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	45102.06	51638.55	36.70%	97.01%	6536.49	14.49%
33	RESERVAS	4504.6	4504.6	3.67%	8.46%	0	0.00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	54975.65	6848.91	44.74%	12.87%	-48126.74	-87.54%
36	RESULTADOS	18299.65	-9759.51	14.89%	-18.33%	-28059.16	-153.33%
	TOTAL PATRIMONIO	122881.96	53232.55	100%	100%	-69649.41	-56.68%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2066000.41	1989874.43			-76125.98	-3.68%

Tabla No 21. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera
Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel
Elaboración: Los Autores

3.1.5.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo, se observa que ésta Cooperativa tiene en 2013 un total de activo de \$ 2.066.000,41 dólares, de lo cual el 63,37% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución. La Cartera de Crédito representa el 71,16% del Activo lo que significa que los activos productivos están siendo utilizados para créditos, e indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$



1989874,43 dólares, de lo cual el 70,72% corresponde a los activos productivos; la cartera de crédito representa 75,42% del activo total lo que también indica que los activos productivos están siendo utilizados para crédito, una situación favorable también en este año. Pero, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 11,67% en el 2013 y del 14,11% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público con un 94.43% en el año 2013. Según el estado de situación financiera, de este valor el 34,36% pertenece a Depósitos a la vista y el 65,64% a Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 95,42% del total del Pasivo corresponde a las obligaciones con el público; de este rubro el 30,49% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 69,51% corresponde a obligaciones a plazos. Esto también indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo.

En cuanto al patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada; un aspecto que llama la atención en ésta cooperativa es el resultado negativo obtenido en el año 2014 en la cuenta Resultados.

3.1.5.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

A través del análisis horizontal, se observa que el total del activo ha disminuido en un 3,68%, lo cual se debe principalmente a la disminución de



la cuenta Otros Activos en un 74,11% y la reducción de las Propiedades y Equipo en un 4,66%. Además, se observa un incremento de la cuenta Fondos Disponibles e Inversiones en un 33,34% y 90,95% respectivamente, incremento que se realiza debido a la reducción del 70,22% de las Cuentas por Cobrar existentes en la cooperativa. Esto supondría una mejora en la liquidez y una mejor gestión de cobranza.

En cuanto al pasivo, se observa que disminuyó en un 0,33%. Esto debido principalmente a la cancelación del 45,47% de las cuentas por pagar lo cual es favorable. Sin embargo las Obligaciones con el Público y las Obligaciones Financieras se incrementaron en un 0,71% y en 4,74% respectivamente, lo que muestra que la institución está captando fondos que implican un mayor costo por lo que debería mejorar sus políticas de captación.

Por su parte en el Patrimonio se observa que el Capital Social se incrementó en 14,49% de un año a otro, debido a nuevas aportaciones. Las Reservas no sufrieron cambios. En cuanto a Otros Aportes Patrimoniales, éstos se redujeron en un 87,54%. El Resultado en el año 2014 fue un 153,33% menor que en 2013, lo que provocó que la cooperativa incurra en pérdidas. Producto del peso que tiene la cuenta resultados en el patrimonio, éste se ve disminuido en un 56,68% respecto al año 2013.

3.1.5.2. Estado de Resultados


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUEL LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	211534,21	263580,44	100%	100%	52046,23	24,60%
4	GASTOS	210379,86	291639,60	99%	111%	81259,74	38,63%
41	INTERESES CAUSADOS	122628,2	150201,83	57,97%	56,99%	27573,63	22,49%
44	PROVISIONES	0	11211,79	0,00%	4,25%	11211,79	-
45	GASTOS DE OPERACION	76220,12	118662,43	36,03%	45,02%	42442,31	55,68%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	11531,54	8600,03	5,45%	3,26%	-2931,51	-25,42%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0	2963,52	0,00%	1,12%	2963,52	-
	RESULTADO OPERATIVO	1154,35	-28059,16	0,55%	-10,65%	-29213,51	-2530,73%



Tabla No 22. Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel

Elaboración: Los Autores

3.1.5.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 82,80% en 2013 y un 85,78% en 2014. De la misma manera, los Intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa “Guel”, los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones, a pesar de ello la cooperativa no se encuentra en una situación favorable debido a su poca rentabilidad e incurrimiento en pérdida.

3.1.5.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal se observa un crecimiento de los ingresos en un 24,60%, pero también se observa un incremento de los gastos totales de 38,63%. El crecimiento de los gastos se debe principalmente a que se incrementa un 55,68% los Gastos de Operación, que si bien permiten el giro normal del negocio, su aumento es una causa para las pérdidas obtenidas en el 2014. También se incrementan los gastos por intereses causados en un 22,49%. Como resultado del incremento en los gastos en general, se tiene una pérdida en el Resultado Operativo que para el año 2014 es un 2530,73% menos, que el resultado operativo del 2013.

3.1.5.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GUEL" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	16,61%	9,25%
SOLVENCIA	4,04%	2,94%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	29,59%	26,44%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	6,89%	3,78%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,69	0,74
GRADO DE ABSORCIÓN	1,33	1,60
RENTABILIDAD		
ROA	0,0006	-0,014
ROE	0,0095	-0,35
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	11,17%	14,79%

Tabla No 23. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel
Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 2,94%, el cual es inferior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 9,25%. Además existe un déficit del patrimonio técnico de \$ 109741,06 dólares, situación que debería ser cubierta con nuevos aportes en certificados de aportación u otros aportes patrimoniales.

2. Calidad de los Activos

La cooperativa, para el año 2014 presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 26,44%, el cual ha disminuido en un 10,66% con respecto al



año 2013. El promedio de este indicador en las entidades del segmento 2 es del 12,72%. Como la cooperativa está por arriba de éste promedio, se recomienda mejorar su proceso crediticio para disminuir este índice.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 3,78%, un valor muy bajo y a tener en cuenta debido a que se ha reducido un 45,14% con respecto al 2013. En relación al bajo nivel de cobertura de la cartera improductiva, la entidad debe establecer una política de constitución de provisiones que permita aumentar éste índice pues lo aconsejable es que el 100% de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. En 2014 esta relación presenta una brecha negativa de \$ 502.503,02 dólares, lo que arroja un indicador de 0,74 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de que sus activos productivos generen más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido, mejor es la capacidad de la cooperativa para generar ingresos.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro pasando de 1,33 veces en el 2013 a 1,60 veces en el 2014. Este resultado es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, se ha obtenido un valor decreciente de un año a otro, siendo del 0,06% en el año 2013 y generando un resultado negativo en el 2014. Se observa que en este último ejercicio económico, por cada dólar que se tiene en el activo se genera una pérdida de \$ 0,014 dólares. Así, los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad.

Con el ROE se observa una situación similar, pues en 2013 fue del 0,95% y este rendimiento desaparece en 2014 debido a las pérdidas obtenidas en el ejercicio económico. Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo presenta un valor de 14,79% para el 2014, el cual es inferior al promedio del segmento 2, cuya media es del 34,9%. Por lo tanto, la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es insuficiente.

3.1.5.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es inferior al mínimo requerido.
- La cartera vencida presenta una tendencia creciente.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es relativamente alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es muy bajo.

- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que los segundos son mayores a los primeros.
- No existe rentabilidad de los activos, ni del patrimonio durante el último periodo.
- La cooperativa presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.
- La cooperativa ha generado un resultado negativo en el último período.

3.1.5.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.

3.1.5.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual, un escalamiento en el precio de los servicios y los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 31.61%, se esperará que para el 2015 crezcan al menos un 15%.

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GÜEL" LTDA.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GÜEL" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	211534,21	263580,44	24,60%	295210,09
Costos Variables	123956,09	164377,14	32,61%	189033,71
Intereses Pagados	122628,2	150201,83	22,49%	
Provisiones	0	11211,79	-	
Publicidad	1327,89		-100,00%	
Imp. Participacion a Empleados	0	2963,52	-	
Costos Fijos	86423,77	127262,46	47,25%	133625,58
Gastos de Operación	74892,23	118662,43	58,44%	
Otros Gastos	11531,54	8600,03	-25,42%	
Punto de Equilibrio (dólares)	208746,02	338132,86	61,98%	388852,78

Tabla No 24. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel
 Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Güel
 Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 fue de \$ 208.746,02 dólares, siendo levemente inferior a los ingresos totales recibidos en aquel año. Para el 2014 el punto de equilibrio fue de \$ 338.132,86 dólares pero los ingresos totales obtenidos en éste año fueron de \$ 263580,44 dólares. Esta situación no justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y su oficina matriz en la parroquia de Guel, junto con su ventanilla de servicios en el Sígsig. Además, pese a que la cooperativa mantiene un promedio de 1400 socios, geográficamente tiene competidores fuertes bien consolidados como son la cooperativa JEP y Jardín Azuayo, por lo que también socialmente no existiría una justificación para mantener el negocio en marcha. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa tendría que lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 388.852,78 dólares, pero debido a las pérdidas acumuladas y la mala gestión administrativa esto no es posible.



3.1.6. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sol de los Andes”

3.1.6.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES" LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	1171,76	776,85	0,78%	0,62%	-394,91	-33,70%
14	CARTERA DE CREDITOS	97926,78	72339,49	65,47%	58,14%	-25587,29	-26,13%
16	CUENTAS POR COBRAR	33825,71	33893,46	22,61%	27,24%	67,75	0,20%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1178,4	1178,4	0,79%	0,95%	0	0,00%
19	OTROS ACTIVOS	15479,89	16235,95	10,35%	13,05%	756,06	4,88%
	TOTAL ACTIVOS	149582,54	124424,15	100,00%	100,00%	-25158,39	-16,82%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	173966,69	153194,29	92,07%	92,46%	-20772,4	-11,94%
25	CUENTAS POR PAGAR	3831	7499,54	2,03%	4,53%	3668,54	95,76%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	5000,00	0,00%	3,02%	5000	-
29	OTROS PASIVOS	11161,63	0,00	5,91%	0,00%	-11161,63	-100,00%
	TOTAL PASIVOS	188959,32	165693,83	100,00%	100,00%	-23265,49	-12,31%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	16575,88	16354,63	-42,10%	-39,63%	-221,25	-1,33%
33	RESERVAS	14783,31	9073,3	-37,54%	-21,99%	-5710,01	-38,62%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	5513,52	11977,58	-14,00%	-29,02%	6464,06	117,24%
36	RESULTADOS	-76249,49	-78675,19	193,64%	190,64%	-2425,7	3,18%
	TOTAL PATRIMONIO	-39376,78	-41269,68	100,00%	100,00%	-1892,9	4,81%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	149582,54	124424,15			-25158,39	-16,82%

Tabla No 25. Análisis financiero al Estado de Situación Financiera
Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Elaboración: Los Autores

3.1.6.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo se observa que ésta Cooperativa tiene en 2013 un total de activo de \$ 149.582,54 dólares, de lo cual el 88,49% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; de este porcentaje el 73,98% corresponde a la cartera de crédito lo que indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 124.424,15 dólares, de lo cual el 71,46% corresponde a los Activos Productivos; de este valor el 81,36% corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año. Pero, según los



resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 3,71% en el 2013 y del 25,10% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 92,07% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 41,59% de las Obligaciones con el Público pertenece a Depósitos a la Vista y el 58,41% a Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 92,46% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 38,27% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 61,73% corresponde a obligaciones a plazos. Esto también indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo, lo que afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

En cuanto al Patrimonio, llama la atención los resultados negativos obtenidos en ambos años. Esta situación indica una estructura general desfavorable que impide el funcionamiento de la entidad.

3.1.6.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

El total del Activo ha disminuido en un 16,82%, lo cual se debe principalmente a la reducción que presenta la Cartera de Créditos en un 26,13% del año 2013 al 2014. Esta situación podría deberse a la aplicación de políticas de crédito inadecuadas que están provocando la reducción del dinero que la institución recibe por concepto de las ventas o colocaciones



realizadas. También, existe una disminución de los Fondos Disponibles en un 33,70%, por lo que se podrían presentar problemas de liquidez debido a que éstos representan menos del 1% del total del activo en ambos años. Además no existen Inversiones, lo cual agrava la situación junto con el hecho de que las Propiedades y Esquipo también son menores al 1% tanto en el 2013 como en el 2014.

En cuanto al Pasivo se observa que éste también ha sufrido una disminución, exactamente en un 12,31%, la cual es menor a la reducción que ha sufrido el activo. La reducción en el Pasivo se debe principalmente a la disminución de las Obligaciones con el Público las cuales se redujeron en un 11,94%, esto indica una inadecuada aplicación de políticas de captación de fondos. Además, en el año 2014 se produjo un crecimiento del 95,76% en las Cuentas por Pagar y la aparición de Obligaciones Financieras por un valor de \$5.000. Todo esto último agrava la situación financiera de la institución.

Finalmente si se observa el Patrimonio, éste ha tenido un aumento en pérdida del 4,81%. El Capital Social también ha disminuido en un 1,33%. Ésta situación puede deberse a la devolución de aportaciones. Además, se he producido una disminución de las Reservas en un 38,62% lo cual es perjudicial debido a que constituyen un fondo de previsión para afrontar situaciones de crisis que hagan peligrar la estabilidad económica de la institución. Finalmente se observa que en los Resultados ha aumentado la pérdida en un 3,18%, situación que se agrava al identificar que los resultados en ambos años son negativos y representan alrededor del 190% del total del patrimonio.

3.1.6.2. Estado de Resultados

		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES" LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	4897,04	12980,13	100,00%	100,00%	8083,09	165,06%
4	GASTOS	10422,53	15405,83	212,83%	118,69%	4983,3	47,81%
41	INTERESES CAUSADOS	1176,65	2088,12	24,03%	16,09%	911,47	77,46%
44	PROVISIONES	0,00	59,8	0,00%	0,46%	59,8	-
45	GASTOS DE OPERACION	9245,88	13257,91	188,81%	102,14%	4012,03	43,39%
	RESULTADO OPERATIVO	-5525,49	-2425,7	-112,83%	-18,69%	3099,79	-56,10%

Tabla No 26. Análisis Financiero del Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Elaboración: Los Autores

3.1.6.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 99,94% en 2013 y un 99,87% en 2014. Así mismo los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa "Sol de los Andes", los Ingresos Financieros Netos no cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación desfavorable en cuanto a sostenibilidad y rentabilidad.

3.1.6.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal, se puede observar en primer lugar un aumento de los ingresos totales en un 165,06% lo cual debería representar un beneficio, pero no lo es si se consideran los rubros de gastos. Es así como si se analizan los Intereses Causados, se observa que han crecido en un 77,46% entre el 2013 y 2014 lo cual se debe al uso de los recursos captados del público. De la misma forma, los Gastos de Operación

han sufrido un crecimiento del 43,39% lo cual es absolutamente desproporcionado si los comparamos con el valor total de los ingresos. Por esto, sería aconsejable revisar su clasificación y determinar si la estructura que se utiliza es correcta y sobre todo necesaria. Es así como los grandes desembolsos monetarios producidos por los Gastos, han provocado que los Resultados se traduzcan en pérdidas para la institución.

3.1.6.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	-243,47%	-291,38%
SOLVENCIA	-12,31%	-33,41%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	-	-
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	-	-
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,76	0,56
GRADO DE ABSORCIÓN	2,40	1,23
RENTABILIDAD		
ROA	-0,037	-0,020
ROE	-	-
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	1,62%	1,33%

Tabla No. 27. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia negativo de -33,41%, lo cual no hace viable



la continuidad de esta entidad. Esta situación viene desde el año 2013. En caso de ser supervisada por el ente de control, se vería sometida a un plan de regularización inmediato que de no cumplirse obligaría a la SEPS a liquidarla. De la misma manera, el indicador de suficiencia patrimonial es muy alto y negativo en ambos años, al igual que las brechas en el patrimonio técnico.

2. Calidad de los Activos

Debido a la falta de información contable, no se pudo calcular ni la evolución y la cobertura de la cartera improductiva ni la morosidad total de la cartera, aunque debido a la situación que presenta la cooperativa se puede deducir que la morosidad es elevada.

La cooperativa no ha generado una política de constitución de provisiones ni de administración de riesgo de crédito.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 69.276,79 dólares, lo que arroja un indicador de 0,53 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste es elevado y ha disminuido de un año a otro lo cual no es favorable. Esta situación demuestra que financieramente la cooperativa tiene graves problemas de gestión, ya que a más de presentar pérdidas acumuladas que han absorbido en su totalidad el patrimonio contable de la institución, durante el año 2014



continúa generando pérdida debido en el alto costo operativo y la débil gestión crediticia.

4. Rentabilidad

El ROA es negativo en ambos años, lo que significa que la cooperativa pierde dinero por cada dólar que mantiene en el activo. En cuanto al ROE, se observa que este no existe debido a las pérdidas acumuladas que hacen negativo al patrimonio.

En resumen, la cooperativa no presenta rentabilidad desde hace varios años y el costo operativo está siendo absorbido de los recursos de los depositantes, situación que genera un alto riesgo reputacional de la institución y muestra a una entidad cuya situación es no viable.

5. Liquidez

El indicador de liquidez medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo presentado por la cooperativa en el año 2014 es del 1,33%, el cual es ampliamente inferior al promedio del segmento 1, cuya media es del 33,2%. Este indicador presenta una tendencia decreciente, por lo que la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes prácticamente nula.

3.1.6.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es negativo, lo cual hace no viable la continuidad de la entidad.

- No existe una política de constitución de provisiones ni de administración de riesgo de crédito.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que los segundos son mayores a los primeros.
- No existe rentabilidad de los activos ni del patrimonio.
- La cooperativa presenta casi una inexistencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.
- La carga operativa que maneja la entidad, resta significativamente los resultados acumulados generados por la cooperativa.
- Los activos improductivos han aumentado considerablemente de un año a otro.

3.1.6.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- No tiene.

3.1.6.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual. El porcentaje de crecimiento de los Ingresos fue de 165,06% debido al crecimiento de los intereses de la cartera de

créditos, así que por prudencia se esperará que al menos crezcan un 15% para el 2015. Se considerará un incremento en los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 82,55%, se esperará que para el 2015 crezcan al menos un 15%.


 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES" LTDA.	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
	DESCRIPCION			
Ingresos Totales	4897,04	12980,13	165,06%	14927,15
Costos Variables	1176,65	2147,92	82,55%	2470,11
Intereses Pagados	1176,65	2088,12	77,46%	
Provisiones	0	59,80	-	
Costos Fijos	9245,88	13257,91	43,39%	13920,81
Gastos de Operación	9245,88	13257,91	43,39%	
Punto de Equilibrio (dólares)	12170,08	15886,82	30,54%	16681,16

Tabla No. 28: Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de los Andes

Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 12.170,08 y \$ 15.886,82 dólares respectivamente. Estos valores son ampliamente superiores a los ingresos reales percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 4.897,04 dólares en el 2013 y \$ 12.980,13 dólares en el 2014. Esta situación no justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y su oficina en la parroquia de El Pan. Además, pese a que la cooperativa mantiene un promedio de 640 socios, geográficamente tiene un competidor fuerte bien consolidado como lo es la cooperativa Jardín Azuayo, por lo que también socialmente no existiría una justificación para mantener el negocio en marcha. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa tendría que lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 16681,16

dólares, pero debido a las pérdidas acumuladas y la mala gestión administrativa esto no es posible.

3.1.7. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Solidaria”

3.1.7.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOLIDARIA" LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	81219.33	71672.68	12.73%	11.84%	-9546.65	-11.75%
13	INVERSIONES	4687.5	4687.50	0.73%	0.77%	0.00	0.00%
14	CARTERA DE CREDITOS	530378.46	491935.20	83.10%	81.29%	-38443.26	-7.25%
16	CUENTAS POR COBRAR	2309.92	14655.21	0.36%	2.42%	12345.29	534.45%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	8485.88	9406.41	1.33%	1.55%	920.53	10.85%
19	OTROS ACTIVOS	11152.21	12784.09	1.75%	2.11%	1631.88	14.63%
	TOTAL ACTIVOS	638233.3	605141.09	100%	100%	-33092.21	-5.18%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	396337.98	360174.83	80.45%	81.28%	-36163.15	-9.12%
25	CUENTAS POR PAGAR	29094.02	41329.58	5.91%	9.33%	12235.56	42.06%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	59232.66	41607.51	12.02%	9.39%	-17625.15	-29.76%
29	OTROS PASIVOS	8000	0.00	1.62%	0.00%	-8000.00	-100.00%
	TOTAL PASIVOS	492664.66	443111.92	100%	100%	-49552.74	-10.06%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	62652.47	67,008.52	43.04%	41.36%	4356.05	6.95%
33	RESERVAS	78294.94	93,879.21	53.79%	57.94%	15584.27	19.90%
36	RESULTADOS	4621.23	1,141.44	3.17%	0.70%	-3479.79	-75.30%
	TOTAL PATRIMONIO	145568.64	162029.17	100%	100%	16460.53	11.31%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	638233.3	605141.09			-33092.21	-5.18%

Tabla No 29. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera
Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Elaboración: Los Autores

3.1.7.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo se observa que ésta cooperativa tiene en el año 2013 un total de activo de \$ 638.233,30 dólares, de lo cual el 86,28% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; de este porcentaje el 96,31% corresponde a



la cartera de crédito lo que indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 605.141,09 dólares, de lo cual el 83,95% corresponde a los Activos Productivos; de este valor el 96,83% corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año. Pero, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 15,52% en el 2013 y del 15,66% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, en mayor parte está conformado por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 80,45% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 62,10% de las Obligaciones con el Público pertenece a Depósitos a la Vista y el 37,90% a Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una mayor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica menores costos al mantener obligaciones a la vista lo que aumenta la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 81,28% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 47,95% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 52,05% corresponde a obligaciones a plazos. Esto indica una mayor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un menor costo debido a las obligaciones a la vista lo que aumenta la rentabilidad de la cooperativa.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada aunque un aspecto que llama la atención en ésta Cooperativa es la baja representatividad de la cuenta Resultados con un 3,17% en 2013 y 0,70% en 2014.

3.1.7.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera



Mediante el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se observa que el activo total disminuyó en un 5,18% de un año a otro, debido a la reducción de los Fondos Disponibles y la Cartera de Créditos en 11,75% y 7,25% respectivamente. Esto implica posibles problemas de liquidez e inadecuadas políticas de colocación de fondos. Las Cuentas por Cobrar por su parte se han incrementado en un 534,45% lo que incrementa el riesgo de incobrabilidad por parte de la cooperativa.

En cuanto al pasivo se observa que este disminuyó en un 10,06% debido principalmente a la reducción de las Obligaciones Financieras en un 29,76%, a la reducción de las Obligaciones con el Público en un 9,12% y a la cancelación total de Otros Pasivos. La reducción de las obligaciones con el público muestra que la institución no está llevando a cabo uno de los objetivos para el cual fue creada el cual es la captación de fondos o las políticas que aplica no son las adecuadas. Si bien es cierto que disminuyó el pasivo total de la cooperativa, se debe prestar atención al aumento de las Cuentas por Pagar, que para el 2014 incrementaron en un 42,06% situación que no es favorable.

Por su parte, el patrimonio tuvo un crecimiento del 11,31% debido principalmente al incremento en las Reservas y el Capital social en 19,90% y 6,95% respectivamente, situación que es favorable y fortalece a la entidad. A pesar de lo señalado anteriormente, el Resultado en el año 2014 tuvo una disminución del 75,30% respecto al año 2013.

3.1.7.2. Estado de Resultados

		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOLIDARIA" LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	108605.44	114379.56	100%	100%	5774.12	5.32%
4	GASTOS	104326.15	113238.12	96.06%	99.00%	8911.97	8.54%
41	INTERESES CAUSADOS	29736.34	29404.07	27.38%	25.71%	-332.27	-1.12%
44	PROVISIONES	5630.02	5298.57	5.18%	4.63%	-331.45	-5.89%
45	GASTOS DE OPERACION	62130.71	78535.48	57.21%	68.66%	16404.77	26.40%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	6829.08	0	6.29%	0.00%	-6829.08	-100.00%
	RESULTADO OPERATIVO	4279.29	1141.44	3.94%	1.00%	-3137.85	-73.33%

Tabla No. 30: Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Elaboración: Los Autores

3.1.7.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 82,60% en 2013 y un 74,10% en 2014. Así mismo los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa "Solidaria", los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad aunque es poco rentable.

3.1.7.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal se observa un crecimiento de los ingresos de un año a otro en un 5,32%, pero también se observa un incremento de los gastos totales en un 8,54%. El crecimiento de los gastos se debe principalmente al incremento en un 26,40% de los Gastos de Operación de la cooperativa respecto al 2013, aspecto que hace que la eliminación la cuenta Otros Gastos y Pérdidas y la disminución de los gastos de Provisiones en un

5,89%, sean insuficientes para cubrir el incremento de los Gastos Operativos. Debido a esto, en el año 2014 se obtuvo una disminución del 73,33% en el Resultado Operativo en comparación con el 2013.

3.1.7.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOLIDARIA" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	236,86%	198,87%
SOLVENCIA	26,14%	30,37%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	13,91%	16,81%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	41,64%	42,57%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	1,19	1,26
GRADO DE ABSORCIÓN	0,99	1,12
RENTABILIDAD		
ROA	0,0067	0,0019
ROE	0,030	0,0071
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	24,87%	31,66%

Tabla No. 31. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 30,37%, el cual es superior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 198,87% y además existe un margen de patrimonio técnico por \$ 114.017,01 dólares, lo que le permitiría crecer más.

2. Calidad de los Activos



La cooperativa, para el año 2014 presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 16,81%, el cual ha aumentado en un 20,82% con respecto al 13,91% del año 2013. El promedio de este indicador en las entidades del segmento 2 es 12,72%, por lo que la cooperativa está por encima del promedio con una preocupante tendencia al alza, por lo que la entidad debe mejorar su proceso crediticio para disminuir este índice.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 42,57%, un valor bajo y que con respecto al 2013 solo se incrementó en un 2,23%. Por esta razón, se debe establecer una política de constitución de provisiones que permita aumentar este valor pues lo aconsejable es que el 100% de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

La entidad muestra una relación favorable entre sus activos productivos y sus pasivos con costo; para el año 2014 este indicador es de 1,26 mientras que para el 2013 fue de 1,19. Esto implica que sus activos producen más de lo que cuestan sus pasivos y la entidad tiene capacidad para generar ingresos.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro, pasando de 0,99 veces en el 2013 a 1,12 veces en el 2014. Este resultado es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, éste indica un valor decreciente de un año a otro siendo del 0,67% en el año 2013 y disminuyendo al 0,19% en 2014. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo



significativamente en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

En cuanto al ROE, en el año 2013 fue del 3%, pero este rendimiento disminuyó en el 2014 al 0,71%. Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a un crecimiento sostenido.

5. Liquidez

El indicador de liquidez medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo presenta un valor de 31,66% para el 2014, el cual es levemente inferior al promedio del segmento 2, cuya media es del 34,9%. Por lo tanto, se podría decir que la entidad tiene capacidad de respuesta frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes, pero sería favorable que mejore este indicador.

3.1.7.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- La cartera improductiva presentan una tendencia creciente.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es muy bajo.
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es muy baja, y ha disminuido de un año a otro.

3.1.7.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es superior al mínimo requerido.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo es favorable.

- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.
- La cooperativa presenta liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.
- La cooperativa no mantiene pérdidas acumuladas en sus estados financieros, y ha generado resultados positivos en el último período.

3.1.7.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual y un escalamiento en el precio de los servicios y los costos variables y fijos del 5% anual por efecto de la inflación.

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOLIDARIA" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	108605,44	114379,56	5,32%	120098,54
Costos Variables	37636,59	38167	1,41%	40075,35
Intereses Pagados	29736,34	29404,07	-1,12%	
Provisiones	5630,02	5298,57	-5,89%	
Publicidad	2270,23	3464,36	52,60%	
Costos Fijos	66689,56	75071,12	12,57%	78824,68
Gastos de Operación	59860,48	75071,12	25,41%	
Otros Gastos	6829,08		-100,00%	
Punto de Equilibrio (dólares)	102056,73	112666,49	10,40%	118299,82



Tabla No 32. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Solidaria

Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 102.056,73 y \$ 112.666,49 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 108.605,44 dólares en el 2013 y \$ 114.379,56 dólares en el 2014. Esta situación justifica financieramente la sostenibilidad de la Cooperativa Solidaria y su oficina matriz en Gualaquiza, junto con su ventanilla de servicios en Cuenca. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa deberá lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 118.299,82 dólares para asegurar su óptima operación.

3.1.8. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuk Yuyay”

3.1.8.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUK YUYAY" LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	830877,49	1484246,2	10,81%	17,12%	653368,71	78,64%
13	INVERSIONES	1320000	1000000,00	17,17%	11,53%	-320000,00	-24,24%
14	CARTERA DE CREDITOS	4499415,93	5174552,25	58,53%	59,67%	675136,32	15,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	418423,8	428305,32	5,44%	4,94%	9881,52	2,36%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	521834,99	486884,25	6,79%	5,61%	-34950,74	-6,70%
19	OTROS ACTIVOS	97409,06	98053,04	1,27%	1,13%	643,98	0,66%
	TOTAL ACTIVOS	7687961,27	8672041,06	100,00%	100,00%	984079,79	12,80%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	6801058,24	7640171,94	98,77%	99,20%	839113,7	12,34%
25	CUENTAS POR PAGAR	76431,74	61467,37	1,11%	0,80%	-14964,37	-19,58%
29	OTROS PASIVOS	8297,1	0,00	0,12%	0,00%	-8297,1	-100,00%
	TOTAL PASIVOS	6885787,08	7701639,31	100,00%	100,00%	815852,23	11,85%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	15689,35	46086,87	1,96%	4,75%	30397,52	193,75%
33	RESERVAS	629079,27	777993,08	78,42%	80,17%	148913,81	23,67%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	105834,3	105834,3	13,19%	10,91%	0	0,00%
36	RESULTADOS	51571,27	40487,5	6,43%	4,17%	-11083,77	-21,49%
	TOTAL PATRIMONIO	802174,19	970401,75	100,00%	100,00%	168227,56	20,97%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7687961,27	8672041,06			984079,79	12,80%

Tabla No 33. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera
Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay
Elaboración: Los Autores

3.1.8.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo se observa que ésta Cooperativa tiene en 2013 un total de activo de \$ 7.687.961,27 dólares, de lo cual el 72,57% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; de este porcentaje el 80,65% corresponde a la cartera de crédito lo que indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 8.672.041,06 dólares, de lo cual el 73,56% corresponde a los activos



productivos; de este valor el 81,12% corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año. Además, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 12,23% en el 2013 y del 14,44% en el 2014. El resultado de 2013 indica un rendimiento insuficiente ya que los créditos que se conceden no producen los ingresos suficientes para cubrir los gastos financieros y operativos. El resultado de 2014 indica un rendimiento suficiente, ya que los créditos que se conceden producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, en mayor parte está conformado por las Obligaciones con el Público las cuales representan el 98,77% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 67,25% de las Obligaciones con el Público pertenece a depósitos a la vista y el 32,75% a Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una mayor sensibilidad al riesgo de liquidez debido a que se pueden retirar en cualquier momento estos fondos pero se reduce los costos al mantener un menor porcentaje de obligaciones a largo plazo. En el año 2014 el 99,20% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 64,27% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 35,73% corresponde a obligaciones a plazos. Esto al igual que el año anterior, indica una mayor sensibilidad al riesgo de liquidez debido a que se pueden retirar en cualquier momento estos fondos pero se reduce los costos al mantener un bajo porcentaje de obligaciones a largo plazo.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada.

3.1.8.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

A través del análisis horizontal se han obtenido los siguientes resultados:



El total del activo ha incrementado en un 26,71%, lo cual se debe principalmente al crecimiento que presentan los Fondos Disponibles y las Inversiones. Así, los Fondos Disponibles representan el 9,34% del total de activos en el 2013 y éstos aumentan al 13,12% en el 2014, lo cual indicaría un aumento en la liquidez; ésta situación va de la mano con el crecimiento que presentan las Inversiones, las cuales pasan de representar el 0,39% del activo en el 2013, al 5,09% en el 2014. Por otro lado, se observa una reducción de la Cartera de Crédito en un 15,92%, lo cual podría deberse a la aplicación de políticas de crédito inadecuadas que están provocando una disminución en el dinero recibido por concepto de las ventas o colocaciones realizadas. El valor de las Propiedades y Equipo resulta ser muy poco representativo.

En cuanto al Pasivo, se observa que su crecimiento ha sido mayor al de los activos ya que éstos han crecido en un 26,78%. Cabe destacar las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 97,44% del total del pasivo en el 2013 y el 98,87% en el 2014, lo cual representa un incremento del 28,65%. Ésta situación muestra que la institución está llevando a cabo uno de los objetivos para el cual fue creada el cual es la captación de fondos. Sin embargo, se debe tener en cuenta que como el pasivo representa deudas exigibles judicialmente, la institución debería mantener los niveles de liquidez necesarios que permitan hacer frente a cualquier requerimiento de los socios, con el objetivo de mostrar seguridad y confianza en los depósitos que ellos han realizado.

Si se observa el Patrimonio, se produjo una reducción del Capital Social, el cual pasó de representar el 42,64% del total del Patrimonio en el 2013, al 35,13% en el 2014. Ésta situación puede deberse a la devolución de aportaciones. Además, se presenta un aumento considerable del rubro Otros



Aportes Patrimoniales, que en el 2013 representaba el 54,81% del total del patrimonio y para el 2014 representa el 62,35%. Éste crecimiento puede deberse a los aportes recibidos por parte del estado o por donaciones de otras instituciones financieras.

3.1.8.2. Estado de Resultados

		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUK YUYAY" LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	652605,29	898463,50	100,00%	100,00%	245858,21	37,67%
4	GASTOS	613677,63	857844,14	94,04%	95,48%	244166,51	39,79%
41	INTERESES CAUSADOS	354622,64	367413,13	54,34%	40,89%	12790,49	3,61%
42	COMISIONES CAUSADAS	1400,00	55,00	0,21%	0,01%	-1345,00	-96,07%
44	PROVISIONES	50004,20	210259,15	7,66%	23,40%	160254,95	320,48%
45	GASTOS DE OPERACION	196915,34	215088,84	30,17%	23,94%	18173,50	9,23%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	10735,45	65028,02	1,65%	7,24%	54292,57	505,73%
	RESULTADO OPERATIVO	38927,66	40619,36	5,96%	4,52%	1691,70	4,35%

Tabla No 34. Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay
Elaboración: Los Autores

3.1.8.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 93,92% en 2013 y un 89,05% en 2014. Así mismo los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la Cooperativa “Mushuk Yuyay”, los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad y rentabilidad.

3.1.8.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal, se puede observar en primer lugar un crecimiento de los ingresos en un 37,67%. Una disminución del 3,61% se produce en los Intereses Causados, esto puede deberse a la reducción de las Cuentas por Pagar. Además, los Gastos de Operación han aumentado de un año a otro en un 9,23% lo cual pudo haber sido provocado por la necesidad del desarrollo normal de las actividades de la institución y el mejoramiento de su competitividad. También, se observa un incremento significativo en las Provisiones en un 320,48%, el cual puede deberse a la necesidad de protección de los activos de la institución.

Finalmente, los Resultados han aumentado en un 4,35%, que vistos de forma global, significa una aplicación de políticas adecuadas, acompañadas de una buena gestión financiera.

3.1.8.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUK YUYAY" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	39,04%	43,86%
SOLVENCIA	11,62%	13,50%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	36,20%	39,22%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	29,97%	32,59%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,82	0,84
GRADO DE ABSORCIÓN	0,95	0,96
RENTABILIDAD		
ROA	0,0051	0,0047
ROE	0,054	0,046
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	14,59%	23,43%

Tabla No 35. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay



Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 13,50%, el cual es superior al mínimo requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 42,03%. Además existe un margen en el patrimonio técnico de \$ 323.500,21 dólares, situación que le podría permitir crecer más.

2. Calidad de los Activos

La cooperativa, para el año 2014, presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 39,22%, el cual ha aumentado en un 8,34% con respecto al presentado en el año anterior (36,20%). Así, este indicador es mayor que el promedio del segmento 2, cuya media es del 12,72%. Como la cooperativa está por arriba de éste promedio, se recomienda mejorar su proceso crediticio para disminuir este índice.

La cooperativa no presenta una política establecida de constitución de provisiones. . El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es del 32,59%, un 8,74% mayor que la presentado en el 2013; lo más aconsejable sería que el total de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$



1.259.760,95 dólares, lo que arroja un indicador de 0,96 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de sus activos productivos produzcan más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido, mejor es la capacidad de la cooperativa para generar ingresos.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro lo cual es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente. Así, el grado de absorción ha pasado de 0,95 veces en el 2013 a 0,96 veces en el 2014.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, se observa un valor muy bajo que además ha sufrido una disminución de un año a otro. En el 2013, el ROA era apenas del 0,506% mientras que para el 2014 bajó al 0,468%. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no están contribuyendo en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

Por su parte, el ROE obtenido en ambos años también presenta un valor bajo que ha disminuido de un año a otro. En el 2013 fue del 5,4%; para el 2014 este valor bajó al 4,6%. Esto significa que la cooperativa no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez, medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo, presentado por la cooperativa en el año 2014 es del



23,43%, el cual es inferior al promedio del segmento 2, cuya media es del 34,9%. Por lo que, a pesar de que la liquidez aumentó en un 60,59% con respecto al año 2013, el indicador de liquidez es relativamente bajo. La capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes podría generar problemas.

3.1.8.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- La cooperativa presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es relativamente alta.
- Se presenta un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que sus pasivos con costo son superiores a sus activos productivos.
- No existe una cultura de administración de riesgo de crédito, la cartera improductiva y la cartera vencida mantiene una tendencia creciente importante.
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es relativamente baja, y ha disminuido de un año a otro.

3.1.8.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es superior al mínimo requerido.
- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.
- La cooperativa no mantiene pérdidas acumuladas en sus estados financieros, y ha generado resultados positivos en el último período.

3.1.8.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual. El porcentaje de crecimiento de los Ingresos fue de 37,67% debido al crecimiento de la cuenta Otros Ingresos, principalmente el rubro de intereses y comisiones; así que por prudencia se esperará que al menos crezcan un 15% para el 2015. Se considerará un incremento en los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 39,99%, se esperará que para el 2015 crezcan al menos un 15%.

DESCRIPCION	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUK YUYAI" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
Ingresos Totales	652605,29	898463,5	37,67%	1033233,03
Costos Variables	413971,06	579532,9	39,99%	666462,84
Intereses Pagados	354622,64	367413,13	3,61%	
Comisiones Causadas	1400,00	55,00	-96,07%	
Provisiones	50004,20	210259,15	320,48%	
Publicidad	7944,22	1805,62	-77,27%	
Costos Fijos	199706,57	278311,24	39,36%	292226,80
Gastos de Operación	188971,12	213283,22	12,87%	
Otros Gastos	10735,45	65028,02	505,73%	
Punto de Equilibrio (dólares)	546147,82	784034,18	43,56%	823235,89

Tabla No 36. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyay

Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 546.147,82 y \$ 784.034,18 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos reales percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 652.605,29 dólares en el 2013 y \$ 898.463,50 dólares en el 2014. Esta situación justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y su oficina matriz en la ciudad de Cañar. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa tendrá que lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 823.235,89 dólares para asegurar su óptima operación.

3.1.9. Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Florida”

3.1.9.1. Estado de Situación Financiera


		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "LA FLORIDA" LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	5042,63	3639,29	2,33%	1,58%	-1403,34	-27,83%
14	CARTERA DE CREDITOS	161331,76	198261,92	74,47%	86,26%	36930,16	22,89%
16	CUENTAS POR COBRAR	16546,63	16952,06	7,64%	7,38%	405,43	2,45%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1879,17	1463,58	0,87%	0,64%	-415,59	-22,12%
19	OTROS ACTIVOS	31831,75	9531,96	14,69%	4,15%	-22299,79	-70,06%
	TOTAL ACTIVOS	216631,94	229848,81	100,00%	100,00%	13216,87	6,10%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	178569,75	205818,21	86,21%	87,58%	27248,46	15,26%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	3,00	3,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	6015,77	9181,5	2,90%	3,91%	3165,73	52,62%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	20000	0,00%	8,51%	20000,00	-
29	OTROS PASIVOS	22533,26	0,00	10,88%	0,00%	-22533,26	-100,00%
	TOTAL PASIVOS	207121,78	235002,71	100,00%	100,00%	27880,93	13,46%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	63415,75	71972,41	666,82%	-1396,47%	8556,66	13,49%
33	RESERVAS	134,82	134,82	1,42%	-2,62%	0,00	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	3075,91	0,00%	-59,68%	3075,91	-
36	RESULTADOS	-54040,41	-80337,04	-568,24%	1558,76%	-26296,63	48,66%
	TOTAL PATRIMONIO	9510,16	-5153,9	100,00%	100,00%	-14664,06	-154,19%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	216631,94	229848,81			13216,87	6,10%



Tabla No 37. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida
Elaboración: Los Autores

3.1.9.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo, se observa que ésta cooperativa tiene en el año 2013 un total de activo de \$ 216.631,94 dólares, de lo cual el 77,67% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; de este porcentaje el 95,89% corresponde a la cartera de crédito lo que indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 229.848,81 dólares, de lo cual el 89,18% corresponde a los Activos Productivos; de este valor el 96,72% corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año. Pero, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 15,57% en el 2013 y del 14% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 86,21% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 24,83% de las Obligaciones con el Público pertenece a depósitos a la vista, el 65,73% a Depósitos a Plazos y un 9,44% en Depósitos Restringidos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad. En el año 2014 el 87,58% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público; de este rubro el 33,95% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 66,05%



corresponde a obligaciones a plazos. Esto también indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo que afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

En cuanto al Patrimonio un aspecto que llama la atención en ésta Cooperativa es el valor anormal de la cuenta Capital Social que representa el 666,82% del total del patrimonio en el 2013, esto debido a las pérdidas acumuladas en los Resultados; de la misma manera en el 2014 el Capital Social representa 1396,47% del total debido a las pérdidas acumuladas. El valor contenido en los Resultados es también alarmante, ya que en el año 2013 representaba el -568,24% del total del patrimonio, cifra para el año 2014 llega a ser el -1558,76%. Toda esta situación refleja problemas graves financieros y de gestión.

3.1.9.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

El total del activo ha incrementado en un 6,10%, lo cual se debe principalmente al crecimiento que presenta la Cartera de Créditos, que crece un 22,89% del año 2013 al 2014 lo cual sería favorable. Pero la institución mantiene Fondos Disponibles que representan menos del 3% del total de activos y no posee Inversiones, por lo que se podría decir que la empresa presenta problemas de liquidez. Esto se agrava debido a que las Propiedades y Equipo son menores al 1% en ambos años.

En cuanto al Pasivo, se observa que su crecimiento ha sido mayor al del activo, exactamente un 13,46%. Cabe destacar las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 86,21% del total del pasivo en el 2013 y el 87,58% en el 2014, es decir, un incremento del 15,26%. Este incremento implica una mayor captación de fondos, pero al mismo tiempo la institución debería asegurarse de tener la liquidez necesaria para cumplir con los requerimientos de sus socios, situación que no se está dando. Incluso en el

año 2014 la institución ha contraído Obligaciones Financieras que representan el 8,31% del total del pasivo, las cuales no existían en el 2013; lo cual agrava la situación expuesta y aumenta los costos incurridos.

Si se observa el Patrimonio, se ha producido un aumento del Capital Social en un 13,49%. Ésta situación puede deberse a la colocación de nuevas aportaciones. El rubro que más impacto genera son los Resultados, el cual para ambos años es negativo por lo que se concluye que la institución ha estado sufriendo pérdidas las cuales incluso se han incrementado en un 48,66% del 2013 al 2014. Todo esto apunta al hecho de que se ha estado llevando a cabo una mala administración financiera y las políticas que se han aplicado no han sido las correctas.

3.1.9.2. Estado de Resultados

		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "LA FLORIDA" LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	37325,44	28146,42	100,00%	100,00%	-9179,02	-24,59%
4	GASTOS	51284,14	53881,28	137,40%	191,43%	2597,14	5,06%
41	INTERESES CAUSADOS	11197,94	13130,88	30,00%	46,65%	1932,94	17,26%
45	GASTOS DE OPERACION	37734,87	40750,4	101,10%	144,78%	3015,53	7,99%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	2351,33	0,00	6,30%	0,00%	-2351,33	-100,00%
	RESULTADO OPERATIVO	-13958,7	-25734,86	-37,40%	-91,43%	-11776,16	84,36%

Tabla No 38. Análisis Financiero al Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Elaboración: Los Autores

3.1.9.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 90,57% en 2013 y un 95,67% en 2014. Así mismo los Intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de la



Cooperativa “La Florida”, los Ingresos Financieros Netos no cubren los Gastos de Operación y las Provisiones por lo que se puede decir que la cooperativa no se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad y rentabilidad.

3.1.9.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal, se puede observar en primer lugar una reducción de los ingresos totales en un 24,59% lo cual ya muestra un problema. Si se sigue analizando se observa un crecimiento del 17,26% en los Intereses Causados debido al uso de los recursos captados del público. En cuanto a los Gastos de Operación, se observa un crecimiento del 7,99% que a simple vista fuese normal, pero tanto para el 2013 como para el 2014 sólo los Gastos de Operación sobrepasan el total de ingresos por lo que sería aconsejable revisar su clasificación y determinar si la estructura que se utiliza es correcta y sobre todo necesaria. Así, los grandes desembolsos monetarios producidos por los Gastos, han provocado que los Resultados se traduzcan en pérdidas significativas para la institución.

3.1.9.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "LA FLORIDA" LTDA.		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	21,49%	-4,29%
SOLVENCIA	4,48%	-1,59%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	-	-
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	-	-
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,94	0,96
GRADO DE ABSORCIÓN	1,49	2,71
RENTABILIDAD		
ROA	-0,064	-0,11
ROE	-0,59	-1,25
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	9,11%	3,59%

Tabla No 39. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del -1,59% que es negativo, lo cual no hace viable la continuidad de esta entidad. En caso de ser supervisada por el ente de control se vería sometida a un plan de regularización inmediato que de no cumplirse obligaría a la SEPS a liquidarla. De la misma manera, el indicador de suficiencia patrimonial es negativo, al igual que la brecha en el patrimonio técnico.

2. Calidad de los Activos



Debido a la falta de información contable, no se pudo calcular ni la evolución y cobertura de la cartera improductiva ni la morosidad total de la cartera, aunque debido al incremento de la cartera de créditos en un 22,89% se puede deducir que ésta última es elevada.

La Cooperativa no ha generado una política de constitución de provisiones ni de administración de riesgo de crédito.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad también presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 8.128,35 dólares, lo que arroja un indicador de 0,96 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1.

En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro lo cual es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente. Así, el grado de absorción ha pasado de 1,49 veces en el 2013 a 2,71 veces en el 2014.

Pero la cooperativa no presenta rentabilidad desde hace varios años, incluido el año 2014, y así el costo operativo está siendo absorbido de los recursos de los depositantes. Esta situación genera un alto riesgo reputacional de la institución y la expone como una entidad cuya continuidad no es viable.

4. Rentabilidad

Tanto el ROA como el ROE son negativos en ambos años, lo que significa que la cooperativa pierde dinero por cada dólar que mantiene en el activo y en el patrimonio.

5. Liquidez



El indicador de liquidez, medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo, presentado por la cooperativa en el año 2014 es del 3,59%, el cual es increíblemente inferior al promedio del segmento 1, cuya media es del 33,2%. Es decir, la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es prácticamente inexistente.

3.1.9.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es negativo, lo cual hace no viable la continuidad de la entidad.
- No existe una política de constitución de provisiones ni de administración de riesgo de crédito.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que los segundos son mayores a los primeros.
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es negativa.
- La cooperativa presenta casi una inexistencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.
- La carga operativa que maneja la entidad, resta significativamente los resultados acumulados generados por la cooperativa.

3.1.9.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- No tiene.

3.1.9.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el

año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual y un escalamiento en el precio de los servicios y los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 17,24%, se esperará que para el 2015 crezcan al menos un 8,5%.


DESCRIPCION	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "LA FLORIDA" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
				
Ingresos Totales	37325,44	28146,42	-24,59%	29553,74
Costos Variables	11318,90	13269,83	17,24%	14397,77
Intereses Pagados	11197,94	13130,88	17,26%	
Publicidad	120,96	138,95	14,87%	
Costos Fijos	39963,22	40611,45	1,62%	42642,02
Gastos de Operación	37611,89	40611,45	7,98%	
Otros Gastos	2351,33	0	-100,00%	
Punto de Equilibrio (dólares)	57356,53	76836,62	33,96%	83150,79

Tabla No 40. Análisis de Sostenibilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Florida

Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 57.356,53 y \$ 76.836,62 dólares respectivamente. Estos valores son ampliamente superiores a los ingresos reales percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 37.325,44 dólares en el 2013 y \$ 28.146,42 dólares en el 2014. Esta situación no justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y sus oficinas en La Florida, Cuenca y la ventanilla de servicios en la Troncal. Además, pese a que la cooperativa mantiene un promedio de 700 socios, geográficamente

tiene competidores fuertes bien consolidados como son la cooperativa JEP y Jardín Azuayo, por lo que también socialmente no existiría una justificación para mantener el negocio en marcha. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa tendría que lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 83.150,79 dólares, pero debido a las pérdidas acumuladas y la mala gestión administrativa esto no es posible. De hecho, los ingresos disminuyeron del 2013 al 2014 en un 24,59%.

3.1.10. Caja de Ahorro y Crédito “Zhondeleg”

3.1.10.1. Estado de Situación Financiera


 ZHONDELEG		CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ZHONDELEG" LTDA.					
		BALANCE GENERAL (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	18276,52	9243,2	6,64%	3,37%	-9033,32	-49,43%
14	CARTERA DE CREDITOS	208474,34	226378,32	75,71%	82,42%	17903,98	8,59%
16	CUENTAS POR COBRAR	39738,2	32591,44	14,43%	11,87%	-7146,76	-17,98%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	5069,02	4064,47	1,84%	1,48%	-1004,55	-19,82%
19	OTROS ACTIVOS	3801,19	2393,25	1,38%	0,87%	-1407,94	-37,04%
	TOTAL ACTIVOS	275359,27	274670,68	100,00%	100,00%	-688,59	-0,25%
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	194863,09	213892,72	76,72%	85,22%	19029,63	9,77%
25	CUENTAS POR PAGAR	1427,16	1431,98	0,56%	0,57%	4,82	0,34%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	56200,68	35658,49	22,13%	14,21%	-20542,19	-36,55%
29	OTROS PASIVOS	1500,00	0,00	0,59%	0,00%	-1500,00	-100,00%
	TOTAL PASIVOS	253990,93	250983,19	100,00%	100,00%	-3007,74	-1,18%
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	3198,00	4429,25	14,97%	18,70%	1231,25	38,50%
33	RESERVAS	9266,17	11644,68	43,36%	49,16%	2378,51	25,67%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	7800,57	7538,43	36,51%	31,82%	-262,14	-3,36%
36	RESULTADOS	1103,60	75,13	5,16%	0,32%	-1028,47	-93,19%
	TOTAL PATRIMONIO	21368,34	23687,49	100,00%	100,00%	2319,15	10,85%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	275359,27	274670,68			-688,59	-0,25%



Tabla No 41. Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg
Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg
Elaboración: Los Autores

3.1.10.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

En el análisis del Activo, se observa que ésta cooperativa tiene en el año 2013 un total de activo de \$ 275.359,27 dólares, de lo cual el 72,39% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución; La cartera de Créditos representa el 75,71% del activo lo que significa que el activo productivo es utilizado en la cartera de crédito y se genera una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia. De igual forma en 2014 cuenta con un total de activo de \$ 274.670,68 dólares, de lo cual el 75,05% corresponde a los activos productivos. El 82,42% del activo corresponde a la Cartera de Crédito siendo una situación favorable también en este año debido a que se emplea todo el activo productivo para otorgar créditos. Pese a ello, según los resultados obtenidos el Rendimiento de la Cartera de Créditos fue del 12,15% en el 2013 y del 15,81% en el 2014. Estos resultados indican un rendimiento insuficiente en los dos años, ya que los créditos que ésta concede no producen los ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 76,72% del total en el año 2013. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, el 50,74% de las Obligaciones con el Público pertenece a depósitos a la vista y el 49,26% a Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una mayor sensibilidad al riesgo de liquidez debido a que se pueden retirar en cualquier momento estos fondos pero se reduce los costos al mantener un menor porcentaje de obligaciones a largo plazo. En el año 2014 la situación cambia;



el 85,22% del total del Pasivo corresponde a las Obligaciones con el Público y de este rubro el 30,84% corresponde a obligaciones a la vista mientras que el 69,16% corresponde a obligaciones a plazos. Esto indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero un mayor costo debido a las obligaciones a largo plazo que afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una estructura adecuada, aunque los resultados son relativamente bajos.

3.1.10.1.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

A través del análisis horizontal se han obtenido los siguientes resultados:

El total del activo se ha reducido en un 0,25%, lo cual podría deberse a la reducción de los Fondos Disponibles los cuales han disminuido en un 49,43%. La Cartera de Créditos creció del año 2013 al 2014 en un 8,59%, situación que es favorable ya que se genera más ingresos. Otro punto a favor es la reducción de las Cuentas por Cobrar, las cuales han disminuido en un 17,98%. Pese a esto se debería considerar generar al corto plazo una mayor liquidez debido a que incluso las Propiedades y Equipo representan menos del 2% en ambos años, lo cual podría afectar un requerimiento monetario inmediato.

Por su parte el Pasivo ha tenido una disminución en un 1,18%. Esto se debe principalmente a que han disminuido las Obligaciones Financieras en un 36,55%. Las Cuentas por Pagar no han sufrido mayor variación de un año a otro. En cambio, las Obligaciones con el Público han aumentado en un 9,77% lo que significa que las políticas de captación de fondos están funcionando. Pero no se debería dejar de mencionar el hecho de que la institución no tiene la liquidez necesaria para cubrir al corto plazo cualquier situación que se presentase con sus socios o clientes.

Finalmente, en el Patrimonio se ha producido un aumento del Capital Social en un 38,50%, lo cual puede deberse a la colocación de nuevos aportes de los socios. El rubro más representativo son las Reservas, las cuales incluso han incrementado en un 25,67% del 2013 al 2014, lo cual es un beneficio para la institución. A pesar de esto, los Resultados no reflejan los esfuerzos realizados ya que éstos han disminuido en un 93,19% y su representación con respecto al Patrimonio es menor al 6% en ambos años.

3.1.10.2. Estado de Resultados


		CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ZHONDELEG" LTDA.					
		ESTADO DE RESULTADOS (En dolares de EEUU)		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	2013	2014	2013-2014	2013-2014
CODIGO	DESCRIPCION					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
5	INGRESOS	33929,38	38270,6	100,00%	100,00%	4341,22	12,79%
4	GASTOS	31550,87	38195,47	92,99%	99,80%	6644,6	21,06%
41	INTERESES CAUSADOS	13995,84	18906,03	41,25%	49,40%	4910,19	35,08%
45	GASTOS DE OPERACION	17453,63	19123,36	51,44%	49,97%	1669,73	9,57%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	101,4	166,08	0,30%	0,43%	64,68	63,79%
	RESULTADO OPERATIVO	2378,51	75,13	7,01%	0,20%	-2303,38	-96,84%

Tabla No 42. Análisis Financiero al Estado de Resultados Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg

Elaboración: Los Autores

3.1.10.2.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados siendo un 91,58% en 2013 y un 92,54% en 2014. Así mismo los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos. En el caso de ésta entidad, los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación por lo que se puede decir que la Cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad aunque es poco rentable.

3.1.10.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

A través del análisis horizontal, se puede observar en primer lugar un aumento de los ingresos totales en un 12,79% lo cual es favorable. Pero si se sigue analizando se observa también un crecimiento del 35,08% en los Intereses Causados debido al uso de los recursos captados del público a través de las distintas modalidades. Además, los Gastos de Operación también han aumentado, exactamente en un 9,57% esto debido al desarrollo normal de las actividades de la institución. Debido a esto, se puede observar una gran reducción en el Resultado Operativo, la cual es del 96,84%.

3.1.10.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "ZHONDELEG"		
INDICADORES	AÑO	
	2013	2014
CAPITAL		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	30,74%	37,00%
SOLVENCIA	8,81%	8,92%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD DE LA CARTERA	12,19%	13,04%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	15,65%	13,45%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,79	0,83
GRADO DE ABSORCIÓN	0,98	1,06
RENTABILIDAD		
ROA	0,0086	0,00027
ROE	0,14	0,0031
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	10,41%	4,66%

Tabla No 43. Indicadores Financieros Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg
Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg
Elaboración: Los Autores

1. Capital

La Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 8,92%, el cual es muy cercano al mínimo



requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 38,88%. Además existe una pequeña deficiencia del patrimonio técnico de \$ 200,98 dólares, situación que podría ser cubierta con nuevos aportes en certificados de aportación u otros aportes patrimoniales.

2. Calidad de los Activos

La caja, para el año 2014, presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 13,04%, el cual ha aumentado en un 6,97% con respecto al presentado en el año anterior (12,19%). Así, este indicador es mayor que el promedio del segmento 1, cuya media es del 12,72%. Como la cooperativa está por encima de éste promedio, se recomienda mejorar su proceso crediticio para disminuir este índice.

Además, como la capacidad de la caja para generar utilidades es mínima, debería existir una política de constitución de provisiones. El indicador de cobertura de la cartera improductiva para el año 2014 es apenas del 13,45%, inferior al presentado en el 2013 que fue del 15,65%; por ello lo aconsejable sería que el total de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

Tanto en el año 2013 como en el 2014 la entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. De hecho en este último año la cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 43.398,80 dólares, lo que arroja un indicador de 0,83 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de sus activos productivos produzcan más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido, mejor es la capacidad de la caja para generar ingresos.



En cuanto al grado de absorción, se observa que éste ha aumentado de un año a otro lo cual es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente. Así, el grado de absorción ha pasado de 0,98 veces en el 2013 a 1,06 veces en el 2014.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, se observa un valor muy bajo que además ha sufrido una disminución de un año a otro. En el 2013, el ROA era del 0,864%, mientras que para el 2014 bajó al 0,0274%. Esto significa que los activos que posee la caja no están contribuyendo en la generación de ingresos y por ende no contribuyen a mejorar la rentabilidad, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

Por su parte, el ROE obtenido en ambos años también presenta un valor bajo que ha disminuido notablemente de un año a otro. En el 2013 fue del 14,32%; para el 2014 este valor bajó al 0,312%. Esto significa que la caja no está realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuye a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez, medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo, presentado por la caja en el año 2014 es del 4,66%, el cual es ampliamente inferior al promedio del segmento 1, cuya media es del 33,2%. Este indicador presenta una tendencia decreciente, por lo que la capacidad de respuesta de la caja frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes es insuficiente.

3.1.10.4. Debilidades financieras de la cooperativa

- El Indicador de solvencia es inferior al mínimo requerido.
- Existen deficiencias en la recuperación de la cartera, por lo que la morosidad es relativamente alta.
- No existe una política de constitución de provisiones; el indicador de cobertura de la cartera improductiva es bajo y la cartera vencida muestra una tendencia creciente.
- La relación entre los activos productivos y pasivos con costo muestran un desequilibrio estructural financiero de la entidad, ya que los segundos son mayores a los primeros.
- La rentabilidad de los activos como la del patrimonio es muy baja, y ha disminuido de un año a otro.
- La caja presenta insuficiencia de liquidez para cubrir obligaciones al corto plazo.

3.1.10.5. Fortalezas financieras de la cooperativa

- Existe un manejo eficiente en la administración de los gastos del giro normal del negocio usados para la generación de los ingresos.

3.1.10.6. Sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales

Para determinar la sostenibilidad de la oficina matriz y sucursales, se procederá a encontrar el punto de equilibrio en dólares para el año 2013 y 2014. De esta manera, se conocerá el mínimo nivel de ingresos que la cooperativa debió percibir en ambos años para asegurar cubrir por lo menos sus costos. Además, se realizará una proyección de ingresos y costos para el año 2015 con el objetivo de determinar los ingresos mínimos que la cooperativa necesita obtener para mantener operando a cada una de sus oficinas.

Para realizar la proyección para el año 2015, se considerará un crecimiento de la cooperativa del 5% anual. El porcentaje de crecimiento de los Ingresos

fue de 12,79%, así que se esperará que al menos crezcan un 6% para el 2015. Se considerará un incremento en los costos fijos del 5% anual por efecto de la inflación. Debido a que los costos variables crecieron en un 32,30%, se esperará que para el 2015 crezcan al menos un 15%.

	CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ZHONDELEG" LTDA.			
	SOSTENIBILIDAD DE LA MATRIZ Y SUCURSALES			
	2013 (dólares)	2014 (dólares)	VARIACIÓN (2013-2014)	PROYECCIÓN 2015 (dólares)
DESCRIPCION				
Ingresos Totales	33929,38	38270,6	12,79%	40566,84
Costos Variables	14290,09	18906,03	32,30%	21741,93
Intereses Pagados	13995,84	18906,03	35,08%	
Publicidad	294,25	0	-100,00%	
Costos Fijos	17260,78	19289,44	11,75%	20253,91
Gastos de Operación	17159,38	19123,36	11,45%	
Otros Gastos	101,4	166,08	63,79%	
Punto de Equilibrio (dólares)	29820,20	38122,12	27,84%	43646,29

Tabla No 44. Análisis de Sostenibilidad Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg
Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Zhondeleg
Elaboración: Los Autores

En la tabla anterior se puede observar que el punto de equilibrio para el año 2013 y 2014 fue de \$ 29.820,20 y \$ 38.122,12 dólares respectivamente. Estos valores son inferiores a los ingresos reales percibidos por la cooperativa en ambos años, los cuales fueron de \$ 33.929,38 dólares en el 2013 y \$ 38.270,60 dólares en el 2014. Esta situación justifica financieramente la sostenibilidad de la cooperativa y su oficina en la parroquia Zhondeleg. Según la proyección realizada, para el año 2015 la cooperativa tendrá que lograr que sus ingresos totales sean de al menos \$ 43.646,29 dólares para asegurar su óptima operación.

3.2. Homologación de los Estados Financieros



Para realizar la homologación de los estados financieros de las nueve cooperativas y una caja de ahorro y crédito, se procedió a revisar el plan de cuentas que cada una de las entidades maneja.

Se encontró como resultado que todas las entidades manejan el plan de cuentas dispuesto por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Por esta razón, a continuación se procederá a realizar la consolidación del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados y más tarde sus análisis correspondientes.

3.3. Consolidación de los Estados Financieros

Para el proceso de consolidación de los estados financieros se tomaron algunas consideraciones:

- Se procedió a netear los depósitos que las entidades mantienen entre sí.
- El mismo procedimiento anterior fue aplicado para las inversiones en acciones y participaciones.
- El costo total del proyecto de fusión es de \$ 282.000,00 dólares (adquisición de software, gastos de constitución, gastos de implementación, etc.); este gasto pre-operacional no será incluido directamente en los Gastos de Operación dentro del Estado de Resultados Consolidado. Esto se debe a que en general, las entidades en proceso de fusión mantienen una baja rentabilidad.

Por esta razón, se ha decidido que este costo irá como un Gasto Diferido dentro del Activo y se lo amortizará a cinco años con una tasa del 20% anual según el art. 12 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)⁷².

⁷² Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo IV, art. 12, Quito, 2014



3.3.1. Estado de Situación Financiera Consolidado

A continuación se presenta el Estado de Situación Financiera Consolidado:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MAS" LTDA.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
CODIGO	DESCRIPCION			ANALISIS VERTICAL
1	ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES		2831092,51	10,17%
1101	Caja	405953,53		
1103	Depósitos Otras Inst. Financieras	2425138,98		
13	INVERSIONES		1644073,82	5,90%
14	CARTERA DE CREDITOS		20273492,68	72,80%
1401	Cartera Comercial por Vencer	373828,00		1,84%
1402	Cartera Consumo por Vencer	2614651,28		12,90%
1404	Cartera Microempresa por Vencer	14037203,34		69,24%
1412	Cartera Consumo No Deveng. Inter.	201679,82		0,99%
1414	Cartera Microem. No Deveng. Inter.	2831495,26		13,97%
1422	Cartera Consumo Vencida	58029,23		0,29%
1424	Cartera Microempresa Vencida	1108864,94		5,47%
1499	Provisiones Créditos Incobrables	-952259,19		-4,70%
16	CUENTAS POR COBRAR		1205810,28	4,33%
17	BIENES REALIZABLES ADJUDICABLES		19168,53	0,07%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		849487,28	3,05%
19	OTROS ACTIVOS		799962,29	2,87%
1905	GASTOS DIFERIDOS		225600,00	0,81%
	<i>Gastos Pre-Operacionales</i>		282000,00	
	<i>Amortización Acumulada Gastos Diferidos</i>		-56400,00	
	TOTAL ACTIVOS		27848687,39	100,00%
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		24557788,99	97,25%
2101	Depósitos a la Vista	9441034,23		38,44%
2103	Depósitos a Plazo	15116745,51		61,56%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS		3,00	0,000012%
25	CUENTAS POR PAGAR		312810,3	1,24%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		381584,53	1,51%
29	OTROS PASIVOS		70,50	0,00028%
	TOTAL PASIVOS		25252257,32	100,00%
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL		696896,29	26,84%
33	RESERVAS		1071424,71	41,27%
3301	Legales	954347,95		89,07%
3303	Especiales	117076,76		10,93%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		935622,84	36,03%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES		9440,54	0,36%
36	RESULTADOS		-116954,31	-4,50%
	TOTAL PATRIMONIO		2596430,07	100,00%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		27848687,39	

Tabla No 45. Estado de Situación Financiera Consolidado Cooperativa de Ahorro y Crédito Fusionada



Fuente: REFLA Austro
Elaboración: Los Autores

3.3.1.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Consolidado

En el análisis del Activo, se observa que la Cooperativa resultante de la fusión tiene en el año 2014 un total de \$ 27.848.687,39 dólares, de lo cual el 77,10% corresponde a los activos productivos, es decir activos que generan rentabilidad para la institución. Además, la Cartera de Crédito representa el 72,80% del activo, lo que significa que los activos productivos están siendo utilizados para créditos, y por lo tanto indica una situación favorable tanto en rentabilidad como en liquidez y solvencia.

En cuanto al Pasivo, la mayor parte está constituida por las Obligaciones con el Público, las cuales representan el 97,25% del total. De acuerdo al Estado de Situación Financiera Consolidado, el 38,44% de las Obligaciones con el Público pertenece a los Depósitos a la Vista y el 61,56% a los Depósitos a Plazos; esta estructura de las Obligaciones con el Público indica una menor sensibilidad al riesgo de liquidez pero implica mayores costos al mantener obligaciones a largo plazo lo que afecta a la rentabilidad de la entidad.

En cuanto al Patrimonio se puede decir que éste presenta una composición adecuada, aunque se debería trabajar sobre la representatividad de la cuenta Resultados, buscando que ésta llegue a ser positiva.

3.3.2. Estado de Resultados Consolidado

A continuación se presenta el Estado de Resultados Consolidado:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MÁS" LTDA.			
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
CODIGO	DESCRIPCION		ANALISIS VERTICAL
5 INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	3156823,05	88,26%
52	COMISIONES GANADAS	112663,07	3,15%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	76933,81	2,15%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1850,89	0,05%
56	OTROS INGRESOS	228270,33	6,38%
	TOTAL INGRESOS	3576541,15	100,00%
4 GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS	1683268,63	47,06%
42	COMISIONES CAUSADAS	1055,00	0,03%
44	PROVISIONES	303968,16	8,50%
45	GASTOS DE OPERACION	1492593,92	41,73%
4506	Amortizaciones	-56400,00	-1,58%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	94729,40	2,65%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	4935,96	0,14%
	TOTAL GASTOS	3524151,07	98,54%
	RESULTADO	52390,08	1,46%

Tabla No 46. Estado de Resultados Consolidado Cooperativa de Ahorro y Crédito Fusionada

Fuente: REFLA Austro

Elaboración: Los Autores

3.3.1.1. Análisis Vertical del Estado de Resultados Consolidado

La cuenta que mayor valor aporta a los Ingresos es la de Intereses Ganados, la cual representa el 88,26%. Por otro lado, los intereses Causados tiene la mayor incidencia por parte de los Gastos, con una representación del 47,06%. Para el caso de la Cooperativa "MAS", los Ingresos Financieros Netos cubren los Gastos de Operación y las Provisiones, por lo que se puede decir que la cooperativa se encuentra en una situación favorable en cuanto a sostenibilidad.

3.3.3. Análisis de los principales Indicadores Financieros a los estados financieros consolidados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MAS" LTDA.	
INDICADORES	AÑO
	2014
CAPITAL	
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	43,48%
SOLVENCIA	8,88%
CALIDAD DE ACTIVOS	
MOROSIDAD DE LA CARTERA	21,74%
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	22,67%
MANEJO ADMINISTRATIVO	
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	0,85
GRADO DE ABSORCIÓN	1,06
RENTABILIDAD	
ROA	0,0019
ROE	0,0210
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPOSITOS A C/P	15,48%

Tabla No 47. Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Fusionada

Fuente: REFLA Austro

Elaboración: Los Autores

A continuación se analizarán los principales indicadores financieros que presenta la entidad fusionada, denominada anteriormente como la Cooperativa de Ahorro y Crédito “MAS”:

1. Capital

La Cooperativa de Ahorro y Crédito MAS, presenta para el año 2014 un indicador de solvencia del 8,88%, el cual es levemente inferior al mínimo



requerido (9%). El indicador de suficiencia patrimonial muestra que la cobertura patrimonial de los activos es del 43,48% y además existe una deficiencia del patrimonio técnico de \$ 30878,85 dólares, situación que deberá ser cubierta con nuevos aportes en certificados de aportación u otros aportes patrimoniales.

2. Calidad de los Activos

La nueva cooperativa presenta un indicador de morosidad total de la cartera del 21,75%, el cual es mayor que el promedio del segmento 3 al cual ahora pertenecería, cuya media es del 10,14%. Debido a esta situación, la entidad deberá trabajar en mejorar su proceso crediticio aplicando mejores gestiones en la concesión y recuperación de cartera.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva es apenas del 22,77%, pero lo más aconsejable sería que el total de la cartera improductiva presente provisiones.

3. Manejo Administrativo

La nueva entidad presenta debilidad en la relación de sus activos productivos frente a sus pasivos con costo. La cooperativa presenta una brecha negativa de \$ 3.693.684,29 dólares, lo que arroja un indicador de 0,85 cuando lo óptimo sería una relación mayor a 1. Esta situación debe ser cambiada a fin de sus activos productivos produzcan más de lo que cuestan los pasivos; ya que mientras mayor sea el indicador obtenido, mejor es la capacidad de la cooperativa para generar ingresos. Además, como ya se señaló anteriormente la nueva entidad deberá realizar mejores gestiones en la concesión y recuperación de cartera, para que tanto la cartera vencida como la cartera que no devenga intereses pasen a convertirse nuevamente en un activo productivo.



En cuanto al grado de absorción se observa que éste es de 1,06 veces, lo cual es favorable, ya que mientras mayor sea este indicador significa que la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos es más eficiente.

4. Rentabilidad

En cuanto al ROA, se observa un valor del 0,19%. Esto significa que los activos que posee la cooperativa no estarían contribuyendo en la generación de ingresos, ya que se obtiene menos de 1 centavo por cada dólar en el activo.

Por su parte, el ROE obtenido es del 2,1%. Esto significa que la cooperativa no estaría realizando un buen manejo de sus inversiones propias, lo que no contribuiría a su crecimiento.

5. Liquidez

El indicador de liquidez, medido por la relación Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo presentado por la nueva cooperativa es del 15,48%, prácticamente la mitad del promedio del segmento 3, cuya media es del 30,88%. Así, el indicador de liquidez es muy bajo, es decir, la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes sería insuficiente.

A través del análisis anterior, se puede concluir que financieramente la fusión por creación de las nueve cooperativas y una caja de ahorro y crédito es factible. Pese a ello, la nueva cooperativa "MAS" deberá trabajar en mejorar sus indicadores financieros con el fin de llegar a operar en óptimas condiciones económicas, financieras, administrativas y de servicio.

4. CONCLUSIONES

- Producto del análisis realizado, se determinó que es factible financieramente llevar a cabo el proceso de fusión de las entidades involucradas. Si bien es cierto existen deficiencias financieras y de gestión en ciertas entidades, estas son compensadas con las fortalezas de las demás participantes, debido a que al fusionarse se produce un efecto de sinergia dando como resultado una entidad fortalecida y más estable.
- Las fortalezas que presenta la cooperativa resultante de la fusión contribuyen a la mejora de la rentabilidad y la eficiencia financiera en la administración de los gastos del giro normal del negocio utilizados para la generación de los ingresos.
- Las debilidades que presenta la cooperativa resultante de la fusión afectan la liquidez, solvencia, calidad de la cartera. Además, sus activos producen menos de lo que cuestan sus pasivos. Cabe destacar que estas razones financieras presentan una mejora con respecto a las razones calculadas individualmente para cada entidad. Por esta razón, se debe trabajar en corregir y mejorar estos aspectos para que la Cooperativa MAS pueda consolidarse en la región.
- Las cooperativas Familia Austral, Guachapala, Solidaria y Mushuk Yuyai presentan una mejor situación financiera y por ende serán aquellas que aporten significativamente y fortalezcan financieramente la estructura de la nueva cooperativa MAS.
- Las cooperativas Guachapala y Solidaria presentan una mejor situación en aspectos como solvencia, eficiencia en la generación de

ingresos financieros, rentabilidad; y además liquidez en caso de la segunda. La cooperativa Familia Austral presenta una situación favorable en la calidad de la cartera; mientras que la cooperativa Mushuk Yuyay presenta una situación favorable en solvencia y eficiencia financiera.

- La cooperativa Integral y la caja Zhondeleg presentan problemas financieros que afectan su liquidez y solvencia. Pero las cooperativas Güel, Huinara, La Florida y Sol de los Andes presentan una situación financiera que es preocupante; de hecho, las dos últimas no son viables como negocios en funcionamiento, debido a los elevados niveles de morosidad que mantienen, una tendencia creciente de la cartera vencida, deficiencia de provisiones, deficiencia de recursos patrimoniales para lograr mantener el indicador mínimo de solvencia del 9%, pérdidas acumuladas, dificultad para cubrir costos operativos y un crecimiento limitado en general. Esto permite asegurar que estas entidades serán los puntos clave sobre los cuales se tendrá que trabajar para mitigar su impacto negativo dentro de la nueva cooperativa.
- De forma general, las entidades en proceso de fusión presentan dos problemas comunes: elevados costos operativos debido a que son entidades financieras pequeñas; y competencia desigual con otras cooperativas de ahorro y crédito debido a que geográficamente compiten con cooperativas del segmento 4⁷³, es decir, entidades fortalecidas que cuentan con gran participación de mercado, con un alto nivel de activos y gran cantidad de socios; situación que provoca un crecimiento económico lento y limitado.

⁷³ Según la segmentación vigente al 31 de diciembre del 2014. Ver segmentación referida en la Tabla No. 1. de este trabajo.



- Las cooperativas Güel, La Florida y Sol de los Andes no presentan una sostenibilidad de sus oficinas debido a que sus costos exceden sus ingresos. Esta situación deberá ser analizada por la directiva de la nueva cooperativa, con el fin de resolverla y evitar que su estabilidad se vea afectada.

5. RECOMENDACIONES

- La nueva cooperativa debe conseguir mejorar su capacidad para generar ingresos haciendo que sus activos productivos generen más de lo que cuestan los pasivos.
- La nueva cooperativa debe mejorar su liquidez, ya que la capacidad de respuesta que presenta actualmente frente a los posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo de sus depositantes no es la adecuada y podría generar incertidumbre y rechazo en sus socios.
- Se debe establecer una política de constitución de provisiones que permita cubrir al cien por ciento la cartera improductiva de acuerdo a lo que indican las mejores prácticas del negocio con sujeción a las disposiciones regulatorias que son aplicables.
- La nueva cooperativa requiere implementar un proceso sistemático de administración del riesgo de crédito que implique una mejor gestión en la concesión de créditos y en la recuperación de cartera y de esta forma disminuir el índice de morosidad que presenta.
- Se debe desarrollar una campaña de educación financiera dirigida a los socios de la cooperativa fusionada y a las comunidades en donde



operan sus oficinas para incentivar el ahorro y la unidad como base del cooperativismo. El objetivo de la campaña será demostrar que la nueva cooperativa es una oportunidad de unir a la comunidad y a los socios para potenciar sus capacidades de forma individual y colectiva, sin afectar el sentido de pertenencia que éstos mantienen actualmente con las diferentes cooperativas.

- Se debe establecer un sistema de comunicación adecuado que permita informar a los empleados de las entidades involucradas en el proceso de fusión, socios cooperativistas y a la ciudadanía en general para que estén al tanto del proceso que se realiza de tal forma que no se genere un clima de incertidumbre.
- Se debe establecer una estructura administrativa acorde al tipo de negocio de tal manera que permita a la entidad nueva operar de forma eficiente y eficaz. Además la dirección de la entidad deberá ser designada de forma participativa e incluyente para que no existan pugnas y conflictos que provoquen división entre directivos.
- Se debe establecer acuerdos con la finalidad de que las cooperativas intervinientes se comprometan a adoptar mecanismos que permitan potencializar las entidades más debilitadas de tal forma que la entidad resultante se fortalezca financieramente.
- Se requiere establecer una planeación estratégica y operativa acorde al volumen y la complejidad de las operaciones que se manejan en la nueva entidad, ya que esto facilitará el cumplimiento de los objetivos propuestos.



6. BIBLIOGRAFÍA

Libros y documentos:

- Asamblea Nacional Constituyente (2008), “*Constitución Política de la República del Ecuador*”, versión digital, formato pdf.
- Asamblea Nacional Constituyente (2012), “*Reglamento a la ley orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*”, versión digital, formato pdf.
- Asamblea Nacional Constituyente (2014), “*Código Orgánico Monetario y Financiero*”, versión digital, formato .docx.
- Asamblea Nacional Constituyente (2014), “*Ley orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*”, versión digital, formato pdf.
- Besley, Scout y E. F. Brigham (2001), “*Fundamentos de Administración Financiera*”, McGraw Hill, 12ª Edición, México.
- Brealey, Richard y Myers, Stewart (1993). “*Principios de Finanzas Corporativas*”. (4ta Edición). McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A. España.
- Emery, Douglas R. y J. D. Finnerty (2000), “*Administración Financiera Corporativa*”, Pearson Educación, México.
- Gitman, Lawrence J. “*Principios de Administración Financiera*”. Decimoprimer edición. Pearson Education, México, 2007.
- Marín José y Escobar Werner (2008), “*Fusiones y Adquisiciones en la Práctica*”, CengageLearning Editores, Edición 2011, México.
- Mascareñas, J. (2005). “*Fusiones y adquisiciones de empresa*”. McGraw-Hill. Madrid.
- Van Horne, James C. y Wachowicz, John Jr. (2002), “*Fundamentos de Administración Financiera*”, Pearson Education, Mexico.

Páginas Web:



- Superintendencia de Bancos del Ecuador. Recuperado de <http://www.sbs.gob.ec>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Recuperado de <http://www.seps.gob.ec>
- <http://www.telegrafo.com.ec/opinion/columnistas/item/economia-popular-y-solidaria-tercer-sector-economico.html>. Fecha de acceso: 02/03/2015
- http://www.fen.espol.edu.ec/_EconomiaSolidariaYadiraArteaga. Fecha de acceso: 09/03/2015
- <http://www.luisrazeto.net/content/capitulo-i-el-surgimiento-de-una-nueva-econom%C3%ADa-popular-solidaria-or%C3%ADgenes-componentes-e-ide>
Fecha de acceso: 15/03/2015
- http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/indata/v04_n1/negocio.htm. Fecha de acceso: 05/04/2015



7. ANEXOS

Debido a la gran cantidad de Anexos que contiene el presente trabajo de tesis, por autorización de la Directora de la Carrera de Administración de Empresas, éstos estarán disponibles sólo en la versión digital.



ANEXO 1. ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EN PROCESO DE FUSION, PERIODOS: 2013 Y 2014.

1.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral Año 2013 y 2014



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FAMILIA AUSTRAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION				
1	ACTIVO				6.816.847,86
11	FONDOS DISPONIBLES				636.892,67
1101	Caja			150.196,55	
110105	Efectivo	149.696,55			
11010505	Caja General	149.696,55			
110110	Caja chica		500,00		
11011005	Caja Chica	500,00			
1103	Bancos y otras instituciones financi			483.226,12	
110305	Banco Central del Ecuador		100.764,40		
11030505	Banco Central del Ecuador	100.764,40			
110310	Bancos e instituciones financieras		382.461,72		
11031001	Banco del Pichincha	25.171,79			
11031002	Banco del Austro M.	7.019,00			
11031003	Banco del Austro B.	47.547,67			
11031004	Banco del Austro T.	76.730,66			
11031005	Banco Promerica	91.623,94			
11031006	Banco Bolivariano	129,03			
11031020	COAC JEP	1.016,81			
11031021	COAC Codesarrollo	1.154,49			
11031022	COAC Fasaynan	718,45			
11031023	COAC Cacique Guritave	4.654,11			
11031024	COAC Solidaridad y Progreso	2.055,67			
11031025	COAC Mushuc Yuyai	16.954,38			
11031026	COAC Integral	76.063,28			
11031027	COAC Señor de Giron	1.077,16			
11031028	COAC San Juan de Pindinlig	0,00			
11031029	COAC Huinara	2.970,19			
11031030	COAC San Marcos	25.745,21			
11031031	COAC Guel	1.503,94			
11031032	COAC EL Migrante Solidario	5,00			
11031033	COAC Solidaria	320,94			
11031034	COAC Coopera	0,00			
1104	Efectos de cobro inmediato			3.470,00	
110405	Efecto de Cobro Inmediato		3.470,00		
11040505	Cheque Pais	3.470,00			
13	INVERSIONES				26.595,25
1301	Para negociar de entidades del secto			26.595,25	
130105	De 1 a 30 días		5.637,50		
13010502	Cooperativa Agraria Mushuk Kawsay	0,00			
13010503	Cooperativa Solidaridad y Progreso	0,00			
13010504	Cooperativa MCrada	0,00			
13010505	Cooperativa Solidaria	0,00			
13010506	Cooperativa Nueva Esperanza	0,00			
13010507	Cja de Ahorro y Credito Zhondeleg	500,00			
13010510	Caja Juventud y Desarrollo	0,00			
13010512	Cooperativa 15 de Diciembre	5.137,50			
130110	De 31 a 90 días		20.957,75		
13011002	Cooperativa Agraria Mushuk Kawsay	0,00			
13011006	Coopera	0,00			
13011007	Cooperativa San Pablo	0,00			
13011008	Cooperativa 15 de Mayo Ltda	0,00			
13011009	Caja de Zhondeleg	0,00			
13011010	Caja Juvetud y Desarrollo	0,00			
13011011	Cooperativa Salinas de Guaranda	20.957,75			
13011012	Cooperativa 15 de Diciembre	0,00			
130115	De 91 a 180 días		0,00		
13011510	Caja Juventud y Desarrollo	0,00			
14	CARTERA DE CREDITOS				5.352.213,73
1401	Cartera de créditos comercial por ve			0,00	
140105	De 1 a 30 días		0,00		
14010505	De 1 a 30 días	0,00			
140125	De más de 360 días		0,00		
14012505	De más de 360 días	0,00			
1402	Cartera de créditos de consumo por v			1.602.813,30	
140205	De 1 a 30 días		57.082,98		
14020505	De 1 a 30 días	57.082,98			
140210	De 31 a 90 días		101.061,02		
14021005	De 31 a 90 días	101.061,02			
140215	De 91 a 180 días		127.011,63		
14021505	De 91 a 180 días	127.011,63			
140220	De 181 a 360 días		293.358,28		



14022005	De 181 a 360 días	293.358,28		
140225	De más de 360 días		1.024.299,39	
14022505	De más de 360 días	1.024.299,39		
1404	Cartera de créditos para la microemp			3.020.918,11
140405	De 1 a 30 días		317.584,00	
14040505	De 1 a 30 días	317.584,00		
140410	De 31 a 90 días		339.507,12	
14041005	De 31 a 90 días	339.507,12		
140415	De 91 a 180 días		202.716,19	
14041505	De 91 a 180 días	202.716,19		
140420	De 181 a 360 días		940.899,78	
14042005	De 181 a 360 días	940.899,78		
140425	De más de 360 días		1.220.211,02	
14042505	De más de 360 días	1.220.211,02		
1412	Cartera de créditos de consumo que n			259.077,36
141205	De 1 a 30 días		14.510,99	
14120505	De 1 a 30 días	14.510,99		
141210	De 31 a 90 días		19.403,19	
14121005	De 31 a 90 días	19.403,19		
141215	De 91 a 180 días		21.414,90	
14121505	De 91 a 180 días	21.414,90		
141220	De 181 a 360 días		44.956,93	
14122005	De 181 a 360 días	44.956,93		
141225	De más de 360 días		158.791,35	
14122505	De más de 360 días	158.791,35		
1414	Cartera de créditos para la microemp			302.987,88
141405	De 1 a 30 días		34.680,00	
14140505	De 1 a 30 días	34.680,00		
14140510	De 1 a 30 días sobrecheques	0,00		
141410	De 31 a 90 días		35.456,36	
14141005	De 31 a 90 días	35.456,36		
141415	De 91 a 180 días		49.059,79	
14141505	De 91 a 180 días	49.059,79		
141420	De 181 a 360 días		82.452,84	
14142005	De 181 a 360 días	82.452,84		
141425	De más de 360 días		101.338,89	
14142505	De más de 360 días	101.338,89		
1422	Cartera de créditos de consumo venci			26.443,78
142205	De 1 a 30 días		0,00	
14220505	De 1 a 30 días	0,00		
142210	De 31 a 90 días		11.124,98	
14221005	De 31 a 90 días	11.124,98		
142215	De 91 a 180 días		5.231,25	
14221505	De 91 a 180 días	5.231,25		
142220	De 181 a 270 días		3.148,76	
14222005	De 181 a 270 días	3.148,76		
142225	De más de 270 días		6.938,79	
14222505	De más de 270 días	6.938,79		
1424	Cartera de créditos para la microemp			197.306,60
142405	De 1 a 30 días		0,00	
14240505	De 1 a 30 días	0,00		
142410	De 31 a 90 días		95.312,46	
14241005	De 31 a 90 días	95.312,46		
142415	De 91 a 180 días		29.008,10	
14241505	De 91 a 180 días	29.008,10		
142420	De 181 a 360 días		35.093,47	
14242005	De 181 a 360 días	35.093,47		
142425	De más de 360 días		37.892,57	
14242505	De más de 360 días	37.892,57		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-57.333,30
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-7.478,58	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-7.478,58		
149920	(Cartera de créditos para la micro		-49.854,72	
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-49.854,72		
16	CUENTAS POR COBRAR			368.786,09
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		282.363,30	
160305	Cartera de créditos comercial		0,00	
16030505	Cartera de credito Comercial	0,00		
160310	Cartera de créditos de consumo		113.930,14	
16031005	Cartera de créditos de consumo	113.930,14		
160315	Cartera de créditos de vivienda		0,00	
16031505	Cartera de créditos de vivienda	0,00		
160320	Cartera de créditos para la microe		168.433,16	
16032005	Cartera de créditos para la micr	168.433,16		
1614	Pagos por cuenta de clientes			6.971,62
161405	INTERESES		0,00	
16140515	Otros	0,00		
161410	Comisiones		2.764,57	
16141005	Comisiones Soat	2.764,57		
161430	Judiciales		3.499,71	
16143005	Cuentas x Cobrar Judiciales	3.499,71		
161490	Otros		707,34	
16149005	Otros	707,34		



1690	Cuentas por cobrar varias			79.451,17	
169005	Anticipos al personal		0,00		
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	0,00			
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS		0,00		
16901505	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	0,00			
169090	Otras		79.451,17		
16909005	Cuentas por Cobrar-Socios	6.366,66			
16909010	Cuentas por Cobrar Cooperativas	0,00			
16909020	Cuentas por Cobrar Seguro de Desgravamen	9.964,10			
16909025	Cuentas por Cobrar SUPERFA	0,00			
16909030	Bono de Desarrollo Humano	250,00			
16909035	Remesas Wester	0,00			
16909040	Cuentas x Cobrar Sobrecheques	0,00			
16909045	Remesas RIA	232,60			
16909050	Caja Multiservicios	125,00			
16909055	Ctas x Cobrar SOAT	30,49			
16909056	Ctas x Cobrar Soat Superfa	6.160,96			
16909060	Ctas x cobrar Crediamigo	47.713,50			
16909065	Credito bono desarrollo humano	4.343,96			
16909070	Pacifictel	731,06			
16909075	Ctas x Cobrar Comisiones	2.625,84			
16909080	Ctas x Cobar Empleados	907,00			
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PA				0,00
1702	Bienes adjudicados por pago			0,00	
170215	Mobiliario, maquinaria y equipo		0,00		
17021505	Mobiliario, maquinaria y equipo	0,00			
170240	mATRICULA VEHICULAR		0,00		
170295	Biblioteca		0,00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				97.242,91
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		58.311,94		
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina		58.311,94		
18050505	Muebles de oficina	18.431,14			
18050510	Enseres de oficina	0,00			
18050515	Equipos de oficina	39.880,80			
1806	Equipos de computación		68.619,04		
180605	Equipos de computación		68.619,04		
18060505	Equipos de computación	68.619,04			
1807	Unidades de transporte		34.339,16		
180705	Unidades de transporte		34.339,16		
18070505	Unidades de transporte	34.339,16			
1890	Otros		9.604,08		
189005	Otros		9.604,08		
18900505	Otros	9.604,08			
1899	(Depreciación acumulada)		-73.631,31		
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-12.779,92		
18991505	(Muebles de oficina)	-6.349,44			
18991515	(Equipos de oficina)	-6.430,48			
189920	(Equipos de computación)		-48.032,88		
18992005	(Equipos de computación)	-48.032,88			
189925	(Unidades de transporte)		-9.827,58		
18992505	(Unidades de transporte)	-9.827,58			
189940	(Otros)		-2.990,93		
18994005	(Otros)	-2.990,93			
19	OTROS ACTIVOS				335.117,21
1901	Inversiones en acciones y participaciones		25.954,40		
190125	En otros organismos de integración		25.954,40		
19012505	REFLA	4.050,00			
19012510	RENAFIPSE	700,00			
19012525	Caja Central Minka	20.000,00			
19012530	Coopera	5,00			
19012535	Cacique Guritave	15,00			
19012540	Solidaridad y Progreso	49,40			
19012545	Inegral	20,00			
19012550	Señor de Giron	30,00			
19012560	San Juan de Pindilig	0,00			
19012565	Cooperativa Huinara	20,00			
19012570	Codesarrollo	1.000,00			
19012575	Cooperativa Fasañan	20,00			
19012580	Cooperativa Guel	10,00			
19012585	Coop Migrante Solidario	15,00			
19012590	Coop Solidaria	20,00			
1904	Gastos y pagos anticipados		22.088,77		
190410	Anticipos a terceros		22.088,77		
19041005	Anticipo de terceros	22.088,77			
19041010	Anticipo BDH Cooperativas	0,00			
190490	Otros		280,11		
19049005	Seguros Generales	280,11			
1905	Gastos diferidos		161.565,97		
190505	Gastos de constitución y organización		21.112,31		
19050505	Gastos de Constitución y Organización	21.112,31			
19051005	Gastos de instalación	21.997,80			
19051505	Capacitación	2.272,75			
190520	Programas de computación		39.275,21		



19052005	Programas de computación	39.275,21		
190525	Gastos de adecuación		94.180,13	
19052505	Gastos de adecuación	94.180,13		
190535	Gastos de movilizacion		0,00	
190590	Otros		83.516,12	
19059005	Unifomes	12.777,55		
19059010	Plublicidad y Propaganda	36.656,22		
19059015	Otros	34.082,35		
190599	(Amortización acumulada gastos dif			-100.788,35
19059905	(Amor. Programa de Computacion)	-18.322,99		
19059910	(Amor. Gastos de Instalacion)	-12.616,13		
19059915	(Amor. Gastos de Adecuacion)	-50.728,84		
19059925	(Amor. Gastos)	0,00		
19059935	(Amor. Publicidad y Propaganda)	0,00		
19059945	(Amor.Otros)	-819,20		
19059950	(Amor.Gastos de Constitucion)	-18.301,19		
1906	Materiales, mercaderías e insumos			18.880,62
190615	Proveduría		18.880,62	
19061505	Proveduría Material de Oficina	18.880,62		
1990	Otros			106.347,34
199005	Impuesto al valor agregado IVA		0,00	
19900505	Impuesto al valor agregado IVA	0,00		
199010	Otros impuestos		19.315,37	
19901010	Cred. Trib.Retenciones IVA 70%	2.518,28		
19901015	Cred. Trib.Retenciones IVA 100%	614,24		
19901020	Cred. Trib.Retencion IR 2%	1.233,03		
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	14.949,82		
199015	Depósitos en garantía y para impor		2.900,00	
19901515	Depósitos en Descuadre	0,00		
19901520	Depósitos en garantía	2.900,00		
199025	Faltantes de caja		20.214,97	
19902505	Faltantes de Caja	20.214,97		
199090	Varias		63.917,00	
19909005	Varias diferencias por regularizar	0,00		
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	21.272,89		
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	42.644,11		
TOTAL ACTIVOS:				6.816.847,86
2 PASIVOS				6.368.257,43
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				6.205.027,90
2101 Depósitos a la vista				1.254.432,44
210135 Depósitos de ahorro				1.254.432,44
21013505 Depósito Ahorro a la Vista				1.250.770,11
21013515 Ahorro Crediamigo				0,00
21013525 Depósito Ahorro Prestamo				3.662,33
2103 Depósitos a plazo				4.947.595,70
210305 De 1 a 30 días				1.263.154,69
21030505 De 1 a 30 días				1.263.154,69
210310 De 31 a 90 días				2.028.159,29
21031005 De 31 a 90 días				2.028.159,29
210315 De 91 a 180 días				865.050,69
21031505 De 91 a 180 días				865.050,69
210320 De 181 a 360 días				726.195,44
21032005 De 181 a 360 dias				726.195,44
210325 De mas de 361 dias				65.035,59
21032505 De mas de 361 dias				65.035,59
2105 DEPOSITOS RESTRINGIDOS				2.999,76
210505 DEPOSITOS RESTRINGIDOS				2.999,76
21050505 Depósitos Encaje				2.999,76
25 CUENTAS POR PAGAR				159.530,51
2501 Intereses por pagar				1.353,04
250105 Depósitos a la vista				0,00
25010505 Depósitos a la vista				0,00
25010510 Ahorro Crediamigo				0,00
25010520 Depósito Ahorro Encaje				0,00
25010525 Depósitos de Ahorro Prestamo				0,00
250115 Depósitos a plazo				1.353,04
25011505 A plazo fijo				1.353,04
2503 Obligaciones patronales				8.045,18
250305 Remuneraciones				0,00
25030505 Remuneraciones				0,00
250310 Beneficios Sociales				4.262,30
25031005 Décimo Tercer Sueldo				1.214,80
25031010 Décimo Cuarto Sueldo				3.047,50
250315 Aportes al IESS				3.667,06
25031505 Aportes al IESS Personal				1.581,40
25031510 Aportes al IESS Patronal				2.085,66
250320 Fondo de reserva IESS				115,82
25032005 Fondo de reserva IESS				115,82
250325 15% Participación a empleados				0,00
25032505 15% Participación a empleados				0,00
250390 Otras				0,00
25039010 Varias				0,00



2504 Retenciones			7.353,15	
250405 Retenciones fiscales		7.353,15		
25040505 1% Retenciones en la Fuente	423,75			
25040510 2%Retencion en la Fuente	4.262,17			
25040511 8% Retencion en la Fuente	290,53			
25040512 10% Retencion en la Fuente	351,29			
25040515 Impuesto al IVA 30%	243,41			
25040520 Impuesto al IVA 70%	230,29			
25040525 Impuesto al IVA 100%	1.551,71			
25040530 Impuesto a la Renta 25%	0,00			
2505 Contribuciones, impuestos y multas			2.263,68	
250505 Impuesta a la Renta		741,85		
25050505 Impuesto a la Renta	348,17			
25050510 Impuesto a la Renta Empleados	393,68			
250590 Otras contribuciones e impuestos		1.521,83		
25059005 IVA Cobrado	1.521,83			
2506 Proveedores			1.097,47	
250605 Proveedores	1.097,47			
2590 Cuentas por pagar varias			139.417,99	
259015 Cheques girados no cobrados		0,00		
25901505 Cheques Girados y no Cobrados	0,00			
259090 Otras cuentas por pagar		139.417,99		
25909005 Remesas Wester Union	0,00			
25909010 Soat Latina	59.681,79			
25909015 Cuentas por Pagar SUPERFA	2.796,91			
25909020 Pacifictel Wester	0,00			
25909025 CNL Milagro	0,00			
25909030 Recaudaciones Varias Wester	11.372,54			
25909040 Serguro de Desgravamen por Pagar	2.264,75			
25909045 ISD Wester	0,00			
25909050 Otros Acreedores	6.678,77			
25909055 Soat Coopseguros	9.068,02			
25909060 Soat Colonial	1.090,86			
25909070 Comprobante de pago electronico ORM	3.391,92			
25909075 Matriculacion Vehicular	4.518,78			
25909080 RISE	110,96			
25909085 Recaudaciones varias Rapipagos	466,91			
25909090 Cuentas por Pagar Mirasol	0,00			
25909095 Cooperativa Guarumal del Centro	0,00			
25909096 Recaudaciones Empresa Electrica	0,00			
25909097 Empresa Electrica Centro Sur	125,78			
25909098 Ctas x Pagar Anticipo BDH	37.850,00			
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS			3.062,50	
2602 Obligaciones con instituciones finan			3.062,50	
260225 De más de 360 días		3.062,50		
26022505 De más de 360 días Fideicomiso B Migrante	3.062,50			
29 OTROS PASIVOS			636,52	
2990 Otros			636,52	
299005 Sobrantes de caja		0,00		
29900505 Sobrantes de caja	0,00			
299090 Varios		636,52		
29909010 Depositos no identificados	636,52			
29909015 Operaciones en Tramite	0,00			
29909025 Operaciones tramite Proveedores	0,00			
TOTAL PASIVOS:				6.368.257,43
3 PATRIMONIO				448.590,43
31 CAPITAL SOCIAL			191.269,85	
3103 Aportes de socios		191.269,85		
310305 Aportes de socios		191.269,85		
31030505 Certificados de Aportación	191.269,85			
33 RESERVAS			4.448,61	
3301 Legales		4.448,61		
330105 Legales		4.448,61		
33010510 Fondo Irrepartible de Reserva	4.139,18			
33010515 Reserva de Educación	92,78			
33010520 Reserva de Previsión y Asistencia	216,65			
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES			245.882,19	
3402 Donaciones		245.882,19		
340205 Donaciones		245.882,19		
34020510 Aportes Patrimoniales	245.882,19			
36 RESULTADOS			6.989,78	
3603 Utilidad del ejercicio		231.188,97		
360305 Utilidad del ejercicio		231.188,97		
36030505 Utilidad del ejercicio	231.188,97			
3604 (Pérdida del ejercicio)		-224.199,19		
360405 (Pérdida del ejercicio)		-224.199,19		
36040505 (Pérdida del ejercicio)	-224.199,19			
TOTAL PATRIMONIO:				448590,43

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR 0,00
PAUL MARCELO VIDAL VIDAL 6.816.847,86



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FAMILIA AUSTRAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION			
	1 ACTIVO			8,637,487.00
	11 FONDOS DISPONIBLES		1,133,318.99	
1101	Caja		150,317.31	
110105	Efectivo	149,517.31		
11010505	Caja General	149,517.31		
110110	Caja chica		800.00	
11011005	Caja Chica	800.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi		983,001.68	
110305	Banco Central del Ecuador		59,475.12	
11030505	Banco Central del Ecuador	59,475.12		
110310	Bancos e instituciones financieras		923,526.56	
11031050	Banco del Pichincha		51,252.95	
11031053	Banco Promerica		18,138.52	
11031054	Banco Codesarrollo		2,031.42	
11031055	Banco Bolivariano		2,622.06	
11031056	Mutualista Pichincha		230,414.81	
11031057	Banco del Austro		11,135.33	
11031058	COAC Juventud Ecuatorian Progresista JEP		113,338.43	
11031060	COAC Huinara		18,494.35	
11031064	COAC Solidaridad y Progreso Oriental		14,736.55	
11031070	COAC Fasayfan Ltda.		748.13	
11031073	COAC Señor de Giron		1,105.77	
11031076	COAC Integral		66,370.13	
11031077	COAC Guel		1,561.74	
11031078	COAC Cacique Gurrutave		5,115.31	
11031079	COAC Mushuc Yuyal		17,773.04	
11031080	COAC San Marcos		27,329.86	
11031081	COAC EL Migrante Solidario		5.00	
11031082	COAC Solidaria		676.22	
11031085	Banco del Austro B.		67,589.75	
11031086	Banco del Austro T.		273,133.33	
11031087	COAC La Florida		43.86	
	13 INVERSIONES			439,611.54
1301	Para negociar de entidades del secto			0.00
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de e		439,611.54	
130505	De 1 a 30 días		180,651.74	
13050505	De 1 a 30 días	180,651.74		
130510	De 31 a 90 días		258,959.80	
13051005	De 31 a 90 días	258,959.80		
	14 CARTERA DE CREDITOS			6,204,436.79
1402	Cartera de créditos de consumo por v		1,514,824.69	
140205	De 1 a 30 días		76,715.63	
14020505	De 1 a 30 días	76,715.63		
140210	De 31 a 90 días		115,670.74	
14021005	De 31 a 90 días	115,670.74		
140215	De 91 a 180 días		112,605.78	
14021505	De 91 a 180 días	112,605.78		
140220	De 181 a 360 días		240,027.45	
14022005	De 181 a 360 días	240,027.45		
140225	De más de 360 días		969,805.09	
14022505	De más de 360 días	969,805.09		
1404	Cartera de créditos para la microemp		4,139,221.13	
140405	De 1 a 30 días		353,566.99	
14040505	De 1 a 30 días	353,566.99		
140410	De 31 a 90 días		570,762.40	
14041005	De 31 a 90 días	570,762.40		
140415	De 91 a 180 días		314,275.98	
14041505	De 91 a 180 días	314,275.98		
140420	De 181 a 360 días		1,077,197.00	
14042005	De 181 a 360 días	1,077,197.00		
140425	De más de 360 días		1,823,418.76	
14042505	De más de 360 días	1,823,418.76		
1412	Cartera de créditos de consumo que n			108,469.48
141205	De 1 a 30 días		9,078.66	
14120505	De 1 a 30 días	9,078.66		
141210	De 31 a 90 días		8,924.25	
14121005	De 31 a 90 días	8,924.25		
141215	De 91 a 180 días		11,500.18	
14121505	De 91 a 180 días	11,500.18		
141220	De 181 a 360 días		22,526.55	
14122005	De 181 a 360 días	22,526.55		
141225	De más de 360 días		56,439.84	
14122505	De más de 360 días	56,439.84		
1414	Cartera de créditos para la microemp			330,243.99
141405	De 1 a 30 días		26,926.47	
14140505	De 1 a 30 días	26,926.47		
14140510	De 1 a 30 días sobrecheques		0.00	
141410	De 31 a 90 días		26,865.23	
14141005	De 31 a 90 días	26,865.23		
141415	De 91 a 180 días		36,133.95	
14141505	De 91 a 180 días	36,133.95		
141420	De 181 a 360 días		61,373.73	
14142005	De 181 a 360 días	61,373.73		
141425	De más de 360 días		178,944.61	
14142505	De más de 360 días	178,944.61		
1422	Cartera de créditos de consumo venci			22,878.41
142210	De 31 a 90 días		7,968.75	
14221005	De 31 a 90 días	7,968.75		
142215	De 91 a 180 días		4,978.80	
14221505	De 91 a 180 días	4,978.80		
142220	De 181 a 270 días		3,619.70	
14222005	De 181 a 270 días	3,619.70		
142225	De más de 270 días		6,311.16	
14222505	De más de 270 días	6,311.16		
1424	Cartera de créditos para la microemp			166,132.39
142410	De 31 a 90 días		29,834.76	
14241005	De 31 a 90 días	29,834.76		
142415	De 91 a 180 días		27,051.85	
14241505	De 91 a 180 días	27,051.85		
142420	De 181 a 360 días		25,040.11	
14242005	De 181 a 360 días	25,040.11		
142425	De más de 360 días		84,205.67	
14242505	De más de 360 días	84,205.67		
1499	Provisiones para créditos incobrabi			-77,333.30
149910	(Cartera de créditos de consumo)			-22,478.58
14991005	(Cartera de créditos de consumo)			-22,478.58
149920	(Cartera de créditos para la micro			-54,854.72
14992005	(Cartera de créditos para la mi			-54,854.72
	16 CUENTAS POR COBRAR			390,255.09



1603	Intereses por cobrar de cartera de c		285,040.68	
160305	Cartera de créditos comercial	0.00	0.00	
16030505	Cartera de credito Comercial	0.00	0.00	
160310	Cartera de créditos de consumo		119,120.70	
16031005	Cartera de créditos de consumo	119,120.70		
160320	Cartera de créditos para la microe		165,919.98	
16032005	Cartera de créditos para la micr	165,919.98		
1614	Pagos por cuenta de clientes		10,983.33	
161430	Judiciales		10,983.33	
16143005	Cuentas x Cobrar Judiciales	10,983.33		
1699	Cuentas por cobrar varias		94,231.08	
169900	Otras		94,231.08	
16990055	Ctas x Cobrar Comisiones	2,854.00		
16990056	Ctas x cobrar Crediamigo	536.18		
16990057	Ctas x Cobrar Refla	20,000.00		
16990059	Cuentas por Cobrar BDH	350.69		
16990062	Cuentas por Cobrar Crédito Bono de Desarrollo H	4,343.96		
16990065	Credito bono desarrollo humano	0.00		
16990069	Cuentas por Cobrar Ria	2,482.60		
16990070	Cuentas por Cobrar Seguro de Desgravamen	15,875.21		
16990071	Cuentas por Cobrar Western Union	7,468.30		
16990072	Cuentas por Cobrar-Socios	1,204.59		
16990074	Otras Cuentas por Cobrar	17,661.19		
16990076	Cuentas por Cobrar SUPERFA	21,454.36		
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PA		19,168.53	
1702	Bienes adjudicados por pago		19,168.53	
170205	TERRENOS		19,168.53	
17020505	Terreno	19,168.53		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		99,814.45	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		65,215.52	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		65,215.52	
18050505	Muebles de oficina	25,155.43		
18050515	Equipos de oficina	40,060.09		
1806	Equipos de computación		72,613.17	
180605	Equipos de computación		72,613.17	
18060505	Equipos de computación	72,613.17		
1807	Unidades de transporte		32,997.49	
180705	Unidades de transporte		32,997.49	
18070505	Unidades de transporte	32,997.49		
1890	Otros		18,009.40	
189005	Otros		18,009.40	
18900505	Otros	18,009.40		
1899	(Depreciación acumulada)		-89,021.13	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-16,133.81	
18991505	(Muebles de oficina)	-7,373.97		
18991515	(Equipos de oficina)	-8,759.84		
189920	(Equipos de computación)		-55,332.08	
18992005	(Equipos de computación)		-55,332.08	
189925	(Unidades de transporte)		-13,717.16	
18992505	(Unidades de transporte)		-13,717.16	
189940	(Otros)		-3,838.08	
18994005	(Otros)		-3,838.08	
19	OTROS ACTIVOS		350,881.61	
1901	Inversiones en acciones y participac		36,183.43	
190110	En otras instituciones financieras		36,183.43	
19011050	Banco Codesarrollo	1,190.20		
19011051	Caja Central Minka Red	20,000.00		
19011052	Renafipse	10,700.00		
19011053	Refla	4,050.00		
19011054	Coac Integral	20.00		
19011056	Coac Fasayman	23.01		
19011059	Coac Guel	18.28		
19011060	Coac Huinara	20.61		
19011062	Coac Migrante Solidario	15.00		
19011063	Coac San Marcos	20.00		
19011064	Coac Señor de Giron	31.19		
19011065	Coac Solidaria	20.00		
19011069	Coac Cacique Guritave	20.78		
19011071	Coac Solidario y Progreso Oriental	29.36		
19011072	Coac La Florida	25.00		
1904	Gastos y pagos anticipados		15,164.31	
190410	Anticipos a terceros		9,182.90	
19041001	Anticipo a Terceros	9,182.90		
190490	Otros		5,981.41	
19049005	Seguros Generales	5,657.06		
19049009	Otros	324.35		
1905	Gastos diferidos		175,680.33	
190505	Gastos de constitución y organizac		21,112.31	
19050505	Gastos de Constitución y Organiz	21,112.31		
190510	Gastos de instalación		27,686.01	
19051005	Gastos de instalación	27,686.01		
190515	Estudios		2,434.30	
19051505	Capactacion	2,434.30		
190520	Programas de computación		40,451.21	
19052005	Programas de computación	40,451.21		
190525	Gastos de adecuación		105,211.29	
19052505	Gastos de adecuación	105,211.29		
190535	Gastos de movilización		0.00	
190590	Otros		96,216.36	
19059015	Unifones	11,313.35		
19059020	Publicidad y Propaganda	36,476.24		
19059030	Otros	48,426.77		
190599	(Amortización acumulada gastos dif		-117,431.15	
19059905	(Amor. Gastos de Constitución)	-20,196.87		
19059910	(Amor. Gastos de instalación)	-15,056.90		
19059920	(Amor. Programas de Computacion)	-22,218.50		
19059925	(Amor. Gastos de Adecuacion)	-59,958.88		
1906	Materiales, mercaderías e insumos		24,826.66	
190615	Proveduria		24,826.66	
19061505	Proveduria Material de Oficina	24,826.66		
1990	Otros		99,026.88	
199010	Otros Impuestos		28,948.82	
19901005	Anticipo impuesto a la Renta	22,354.29		
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	1,492.15		
19901015	Cred. Trib.Retenciones IVA	5,102.38		
199015	Depósitos en garantía y para impor		1,000.00	
19901520	Depósitos en garantía	1,000.00		
199025	Faltantes de caja		5,146.06	
19902505	Faltantes de Caja	5,146.06		
199090	Varias		63,932.00	
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	21,272.89		
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	42,659.11		
TOTAL ACTIVOS:	2 PASIVOS		8,637,487.00	
			8,073,586.39	



21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			7,982,460.44
2101 Depósitos a la vista		1,620,600.21	
210135 Depósitos de ahorro	1,601,258.28		
21013505 Depósito Ahorro a la Vista	1,598,218.44		
21013515 Depósito Ahorro Prestamo	3,039.84		
21013525 Depósito Ahorro Prestamo	0.00		
210150 Depósitos por confirmar		19,341.93	
21015005 Depósitos por confirmar	19,341.93		
2103 Depósitos a plazo		6,361,860.23	
210305 De 1 a 30 días		1,700,240.08	
21030505 De 1 a 30 días	1,700,240.08		
210310 De 31 a 90 días		2,593,161.50	
21031005 De 31 a 90 días	2,593,161.50		
210315 De 91 a 180 días		1,092,396.00	
21031505 De 91 a 180 días	1,092,396.00		
210320 De 181 a 360 días		833,495.32	
21032005 De 181 a 360 días	833,495.32		
210325 De mas de 361 días		142,567.33	
21032505 De mas de 361 días	142,567.33		
25 CUENTAS POR PAGAR			91,055.45
2501 Intereses por pagar		1,108.12	
250105 Depósitos a la vista		8.13	
25010505 Depósitos a la vista	8.13		
250115 Depósitos a plazo		1,099.99	
25011505 Depósitos a plazo	1,099.99		
2503 Obligaciones patronales		8,745.93	
250305 Remuneraciones		0.00	
25030505 Remuneraciones	0.00		
250310 Beneficios Sociales		4,866.71	
25031005 Décimo Tercer Sueldo	1,467.11		
25031010 Décimo Cuarto Sueldo	3,399.60		
250315 Aportes al IESS		3,844.28	
25031510 Aportes al IESS Personal	1,383.81		
25031515 Aportes al IESS Patronal	2,460.47		
250320 Fondo de reserva IESS		34.94	
25032005 Fondo de reserva IESS	34.94		
2504 Retenciones		10,101.31	
250405 Retenciones fiscales		10,101.31	
25040505 1% Retenciones en la Fuente	415.49		
25040510 2% Retencion en la Fuente	5,822.96		
25040511 8% Retencion en la Fuente	465.39		
25040512 10% Retencion en la Fuente	876.16		
25040515 Impuesto al IVA 30%	219.14		
25040520 Impuesto al IVA 70%	647.84		
25040525 Impuesto al IVA 100%	1,654.33		
2505 Contribuciones, impuestos y multas		4,332.70	
250505 Impuesta a la Renta		809.30	
25050505 Impuesto a la Renta	348.17		
25050510 Impuesto a la Renta Empleados	461.13		
250590 Otras contribuciones e impuestos		3,523.40	
25059005 IVA Cobrado	3,523.40		
2506 Proveedores		17,595.25	
250605 Proveedores		17,595.25	
25060505 Proveedores	17,595.25		
2590 Cuentas por pagar varias		49,172.14	
259090 Otras cuentas por pagar		49,172.14	
25909050 Cuenas por Pagar Seguros Latina	17,163.99		
25909052 Cuentas por Pagar Coopseguros	3,037.53		
25909054 Cuentas por Pagar Facilito	11,214.34		
25909056 Cuentas por Pagar Recaudaciones Emapal	113.93		
25909059 Cuentas por Pagar Superfa	880.26		
25909060 Empresa Electrica Regional Centro Sur	223.90		
25909061 Recaudaciones Empresa Electrica Azogues	706.06		
25909065 Seguro de Desgravamen por Pagar	2,896.33		
25909067 Otros Acreedores	11,378.03		
25909068 Cuentas por Pagar Varias	1,557.77		
29 OTROS PASIVOS			70.50
2900 Otros		70.50	
290090 Varios		70.50	
29909025 Operaciones tramite Proveedores	70.50		
TOTAL PASIVOS:			8,073,586.39
3 PATRIMONIO			558,992.03
31 CAPITAL SOCIAL		198,074.93	
3103 Aportes de socios		198,074.93	
310305 Aportes de socios		198,074.93	
31030505 Certificados de Aportación	198,074.93		
33 RESERVAS		9,076.96	
3301 Legales		9,076.96	
330105 Legales		9,076.96	
33010510 Fondo Irrepartible de Reserva	8,767.53		
33010515 Reserva de Educación	92.78		
33010520 Reserva de Previsión y Asistencia	216.65		
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES		351,612.02	
3402 Donaciones		351,612.02	
340205 Donaciones		351,612.02	
34020510 Aportes Patrimoniales	351,612.02		
36 RESULTADOS		228.12	
3603 Utilidad del ejercicio		228.12	
360305 Utilidad del ejercicio		228.12	
36030505 Utilidad del ejercicio	228.12		
3604 (Pérdida del ejercicio)		0.00	
360405 (Pérdida del ejercicio)		0.00	
36040505 (Pérdida del ejercicio)	0.00		
TOTAL PATRIMONIO:			558,992.03
RESULTADO OPERATIVO:		4,908.58	
TOTAL GENERAL:		8,637,487.00	

P. CONSEJO ADMINISTRACION

 MATRIZ
 P. CONSEJO VIGILANCIA

GERENTE

 CONTADOR



1.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Familia Austral 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FAMILIA AUSTRAL			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
CODIGO	DESCRIPCION		
5	INGRESOS		987.448,01
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		910.420,68
5101	Depósitos	7.576,43	7.576,43
510110	Depósitos en bancos y otras insttit	7.576,43	
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones	7.576,43	
5103	Intereses y descuentos de inversione		1.937,00
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		1.937,00
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	1.937,00	
5104	Intereses de cartera de créditos		899.768,62
510410	Cartera de créditos de consumo		327.239,47
51041005	Cartera de créditos de consumo	327.239,47	
510420	Cartera de créditos para la microe		533.200,60
51042005	Cartera de créditos para la micr	533.200,60	
510430	De mora		39.328,55
51043010	Mora Consumo	6.764,08	
51043020	Mora Microempresa	32.564,47	
5190	Otros intereses y descuentos		1.138,63
519090	Otros		1.138,63
51909005	Intereses internos	890,75	
51909020	Intereses crediamngo	247,88	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		42.917,20
5403	Afiliaciones y renovaciones		2.253,00
540305	Afiliaciones y renovaciones		2.253,00
54030505	Afiliaciones y renovaciones	2.253,00	
5404	Manejo y Cobranzas		10.400,59
540405	Manejo y Cobranzas		10.400,59
54040505	Recuperacion Notificaciones	10.400,59	
5490	Otros servicios		30.263,61
549005	Tarifas por Servicios Financieros		30.263,61
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	99,00	
54900510	Certificaciones	43,00	
54900520	Remesas	4.896,61	
54900525	SOAT	11.751,56	
54900530	Costo de Transferencias	222,50	
54900555	Ingresos Pacifictel	3.014,00	
54900565	Bono de Desarrollo Humano	5.001,95	
54900570	Otros Servicios	1.241,86	
54900595	Otros Ingresos	3.993,13	
56	OTROS INGRESOS		34.110,13
5604	Recuperaciones de activos financiero		26.583,92
560415	Devolución de impuestos y multas		332,51
56041505	Devolución de impuestos y multas	332,51	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		26.251,41
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	26.251,41	
5690	Otros		7.526,21
569005	Otros		7.526,21
56900505	Otros Ingresos	7.526,21	
TOTAL INGRESOS:			987.448,01
4	GASTOS		980.686,34
41	INTERESES CAUSADOS		504.623,98
4101	Obligaciones con el público		504.346,16
410115	Depósitos de ahorro		39.376,77
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	39.286,12	
41011510	Depósitos Ahorro Encaje	0,38	
41011520	Depositos de Ahorro Encaje	90,27	
410130	Depósitos a plazo		464.969,39
41013005	Depósitos a plazo	464.969,39	
4103	Obligaciones financieras		277,82
410315	Obligaciones con instituciones fin		277,82
41031505	Obligaciones con instituciones fin	277,82	
45	GASTOS DE OPERACION		468.991,59
4501	Gastos de personal		278.509,44
450105	Remuneraciones mensuales		182.300,49
45010505	Remuneraciones Mensuales	182.300,49	
450110	Beneficios sociales		43.314,17
45011005	Decimo Tercer Sueldo	16.074,61	
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	8.389,90	
45011015	Fondos de Reserva	11.466,92	
45011020	Vacaciones	1.822,74	
45011025	Cumplimiento	5.560,00	
450120	Aportes al IESS		23.979,64
45012005	Aportes al IESS - Patronal	23.876,95	
45012010	Aportes al IESS- Personal	102,69	
450135	Fondo de reserva IESS		39,02
45013505	Fondo de Reserva IESS	39,02	
450190	Otros		28.876,12
45019005	Horas Extras	8.636,08	
45019010	Recompensas y Bonificaciones	424,55	
45019015	Capacitación	1.802,50	
45019020	Viáticos, Subsist. y Moviliza. E	3.273,57	
45019035	Gastos de Transporte Caja Chica	153,21	
45019040	Seguro de Vida y Accidentes	5.793,38	



45019045	Refrigerio y atenciones	1.635,26		
45019050	Uniformes	439,06		
45019060	Agazajo Navideño	462,36		
45019080	Otros	119,34		
45019085	Gastos de alimentacion	4.971,80		
45019090	Servicios ocasionales	1.165,01		
4502	Honorarios		3.330,91	
450205	Honorarios		2.457,31	
45020505	Dietas Consejo de Administracion	644,42		
45020510	Dietas Consejo de Vigilancia	461,14		
45020515	Dietas Comision de Credito	122,23		
45020520	Capacitacion	1.229,52		
450210	Honorarios profesionales		873,60	
45021005	Honorarios profesionales	873,60		
4503	Servicios Varios		93.260,78	
450305	Movilización, fletes y embalajes		3.156,27	
45030505	Gastos de Viaje	2.202,21		
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	954,06		
450310	Servicios de guardiana		769,98	
45031005	Segurida por monitoreo	769,98		
450315	Publicidad y propaganda		26.461,78	
45031505	Publicidad, propaganda	26.461,78		
450320	Servicios básicos		11.866,47	
45032005	Energia Electrica	4.245,70		
45032006	Agua Potable	160,13		
45032010	Telefono	7.460,64		
450325	Seguros		6.384,06	
45032505	Seguros generales	58,80		
45032510	Seguros de Fidelidad Empleados	430,94		
45032515	Seguros de Robos	3.787,85		
45032520	Seguro Incendios	455,83		
45032530	Seguro Unidades de Transporte	1.139,05		
45032535	Seguro de Equipo Electronico	511,59		
450330	Arrendamientos		28.240,52	
45033005	Arrendamientos	28.128,52		
45033010	Arriendo Mercantil	112,00		
450390	Otros servicios		16.381,70	
45039010	Judiciales y notariales	567,81		
45039030	Limpieza y aseo	2.360,95		
45039035	Gasto Bancarios	397,53		
45039040	Internet	13.004,91		
45039045	Gastos de Transferencia	50,50		
4504	Impuestos, contribuciones y multas		9.430,08	
450410	Impuestos Municipales		5.231,70	
45041005	Impuestos Municipales	5.231,70		
450490	Impuestos y aportes para otros org		4.198,38	
45049005	Aportes a REFLA	3.600,86		
45049015	Aportes Caja Multiservicios	597,52		
4505	Depreciaciones		33.055,71	
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		6.316,98	
45052505	Muebles de oficina	2.197,06		
45052510	Enseres de Oficina	1,00		
45052515	Equipo de Oficina	4.118,92		
450530	Equipos de computación		19.233,28	
45053005	Equipos de computación	19.233,28		
450535	Unidades de transporte		6.236,95	
45053505	Unidades de transporte	6.236,95		
450590	Otros		1.268,50	
45059005	Otros	1.268,50		
4506	Amortizaciones		27.756,19	
450610	Gastos de constitución y organizac		1.055,62	
45061005	Gastos de constitución y organizac	1.055,62		
450615	Gastos de instalación		3.246,37	
45061505	Gastos de instalación	3.246,37		
450625	Programas de computación		2.391,63	
45062505	Programas de computación	2.391,63		
450630	Gastos de adecuación		13.491,77	
45063005	Gastos de Adecuacion	13.491,77		
450690	Otros		7.570,80	
45069010	Plublicidad y Propaganda	34,00		
45069015	Otros	7.536,80		
4507	Otros gastos		23.648,48	
450705	Suministros diversos		4.864,53	
45070505	Suministros de Oficina	4.864,53		
450715	Mantenimiento y reparaciones		9.357,33	
45071505	Mantenimiento y Reparaciones	4.967,93		
45071510	Mantenimiento de sistemas	2.744,00		
45071515	Combustible y lubricantes	1.645,40		
450790	Otros		9.426,62	
45079005	Otros	2.161,31		
45079010	Envios	4,00		
45079015	No sujetos a depreciacion	333,40		
45079020	No sujetos a amortizacion	6.211,75		
45079030	Imprevistos	716,16		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		7.070,77	
4703	Intereses y comisiones devengados en		7.070,77	
470305	Intereses y comisiones devengados	7.070,77		
47030505	Intereses y comisiones devengado	7.070,77		

ANGEL GILBERTO PAUCAR PAUCAR
PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL
TOTAL GASTOS
RESULTADO OPER

6.761,67

980.686,34 216



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FAMILIA AUSTRAL
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION				
5	INGRESOS				1,093,554.10
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				995,064.16
5101	Depósitos			12,643.83	
510110	Depósitos en bancos y otras instit	12,643.83			
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones		12,643.83		
5103	Intereses y descuentos de Inversione			13,891.93	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento			13,891.93	
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	13,891.93			
5104	Intereses de cartera de créditos			958,483.08	
510410	Cartera de créditos de consumo		260,433.41		
51041005	Cartera de créditos de consumo	260,433.41			
510420	Cartera de créditos para la microe		618,250.24		
51042005	Cartera de créditos para la micr	618,250.24			
510430	De mora		79,799.43		
51043010	Mora Consumo	8,776.28			
51043020	Mora Microempresa	71,023.15			
5190	Otros intereses y descuentos			10,045.32	
519090	Otros			10,045.32	
51909005	Intereses Creditos Emergentes	10,040.56			
51909020	Intereses crediampio	4.76			
52	COMISIONES GANADAS				27,209.74
5290	Otras			27,209.74	
529005	OTRAS COMISIONES		27,209.74		
52900550	Comision Wester Union	9,743.24			
52900552	Comision BDH	3,178.36			
52900553	Comision Soat	8,534.04			
52900554	Comision Facilito	909.05			
52900555	Comision Emp. Electrica	4,845.05			
54	INGRESOS POR SERVICIOS				13,689.88
5403	Afilaciones y renovaciones			2.00	
540305	Afilaciones y renovaciones		2.00		
54030505	Afilaciones y renovaciones	2.00			
5404	Manejo y Cobranzas			12,212.74	
540405	Manejo y Cobranzas		12,212.74		
54040505	Manejo y cobranzas	12,212.74			
5490	Otros servicios			1,475.14	
549005	Tarifas por Servicios Financieros		1,475.14		
54900530	Costo de Transferencias	30.40			
54900550	Reposicion Libreta de Ahorros	75.91			
54900551	Certificaciones	116.89			
54900553	Costo de Transferencias	263.10			
54900558	Otros Ingresos	575.25			
54900570	Otros Servicios	411.95			
54900595	Otros Ingresos	1.64			
56	OTROS INGRESOS				57,590.32
5604	Recuperaciones de activos financiero			35,385.95	
560420	Intereses y comisiones de ejerci		35,385.95		
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	35,385.95			
5690	Otros			22,204.37	
569005	Otros		22,204.37		
56900505	Otros Ingresos	22,204.37			
TOTAL INGRESOS:					1,093,554.10
4	GASTOS				1,088,645.52
41	INTERESES CAUSADOS				600,844.70
4101	Obligaciones con el público			600,812.97	
410115	Depósitos de ahorro		37,744.84		
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	37,744.84			
410130	Depósitos a plazo		563,068.13		
41013005	Depósitos a plazo	563,068.13			
4103	Obligaciones financieras			31.73	
410315	Obligaciones con instituciones fin		31.73		
41031505	Obligaciones con instituciones fin	31.73			
44	PROVISIONES				20,000.00
4402	Cartera de créditos			20,000.00	
440205	Cartera de créditos		20,000.00		
44020510	Consumo	15,000.00			
44020520	Microcrédito	5,000.00			
45	GASTOS DE OPERACION				457,545.38
4501	Gastos de personal			283,253.20	
450105	Remuneraciones mensuales		182,406.87		
45010505	Remuneraciones Mensuales	182,406.87			
450110	Beneficios sociales		37,587.37		
45011005	Decimo Tercer Sueldo	15,827.24			
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	8,440.59			
45011015	Fondos de Reserva	10,230.47			
45011020	Vacaciones	3,089.07			
450120	Aportes al IESS		23,080.69		
45012005	Aportes al IESS - Patronal	22,997.70			
45012010	Aportes al IESS- Personal	82.99			
450125	Impuestos a la renta del personal		397.63		
45012505	Impuesto a la renta del personal	397.63			
450135	Fondo de reserva IESS		2,747.08		
45013505	Fondo de Reserva IESS	2,747.08			
450190	Otros		37,033.56		
45019050	Horas Extras	8,131.31			
45019052	Capacitación	5,034.14			
45019053	Viáticos, Substist. y Moviliza. E	6,433.72			
45019055	Refrigerio y atenciones	1,315.80			
45019056	Uniformes	3,466.71			
45019057	Agazajo Navideño	673.51			
45019061	Gastos de alimentación	5,183.72			
45019062	Servicios ocasionales	5,719.88			
45019063	Otros	1,074.77			
4502	Honorarios			570.00	
450205	Honorarios		570.00		
45020505	Dietas Consejo de Administracion	510.00			
45020510	Dietas Consejo de Vigilancia	60.00			
4503	Servicios Varios			94,145.64	
450305	Movilización, fletes y embalajes		4,811.83		
45030505	Gastos de Viaje	2,875.64			
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	1,936.19			
450310	Servicios de guardiania		656.88		
45031005	Seguridad por monitoreo	656.88			
450315	Publicidad y propaganda		21,289.42		
45031505	Publicidad, propaganda	21,289.42			
450320	Servicios básicos		12,826.80		
45032005	Energia Electrica	5,734.26			



45032006 Agua Potable	180.67		
45032010 Telefono	6,911.87		
450325 Seguros		6,330.67	
45032505 Seguros generales	5,717.59		
45032525 Seguro de desgravamen	613.08		
450330 Arrendamientos		31,314.74	
45033005 Arrendamientos	31,314.74		
450390 Otros servicios		16,915.30	
45039051 Judiciales y notariales	1,720.34		
45039054 Gastos de Asamble	1,778.75		
45039055 Limpieza y aseo	1,279.30		
45039056 Gastos Bancarios	474.21		
45039057 Internet	11,208.77		
45039058 Gastos de Transferencia	453.93		
4504 Impuestos, contribuciones y multas		8,513.59	
450410 Impuestos Municipales		1,535.71	
45041005 Impuestos Municipales	1,535.71		
450415 Aportes a la Superintendencia de B		3,080.68	
45041505 Aportes a la Superintendencia de	3,080.68		
450490 Impuestos y aportes para otros org		3,897.20	
45049005 Aportes a REFLA	3,897.20		
4505 Depreciaciones		15,437.20	
450525 Muebles, enseres y equipos de ofic		3,631.48	
45052505 Muebles de oficina	1,254.74		
45052510 Enseres de Oficina	3.38		
45052515 Equipo de Oficina	2,373.36		
450530 Equipos de computación		7,068.99	
45053005 Equipos de computación	7,068.99		
450535 Unidades de transporte		3,889.58	
45053505 Unidades de transporte	3,889.58		
450590 Otros		847.15	
45059005 Otros	847.15		
4506 Amortizaciones		39,172.60	
450610 Gastos de constitución y organizac		1,895.68	
45061005 Gastos de constitución y organizac	1,895.68		
450615 Gastos de instalación		2,446.28	
45061505 Gastos de instalación	2,446.28		
450625 Programas de computación		4,299.67	
45062505 Programas de computación	4,299.67		
450630 Gastos de adecuación		9,495.10	
45063005 Gastos de Adecuacion	9,495.10		
450690 Otros		21,035.87	
45069005 Uniformes	0.00		
45069010 Plublicidad y Propaganda	9,552.96		
45069015 Otros	11,482.91		
4507 Otros gastos		16,453.15	
450705 Suministros diversos		3,615.27	
45070505 Suministros de Oficina	3,615.27		
450715 Mantenimiento y reparaciones		8,615.88	
45071505 Mantenimiento y Reparaciones	3,749.38		
45071510 Mantenimiento de sistemas	3,360.00		
45071515 Combustible y lubricantes	1,506.50		
450790 Otros		4,222.00	
45079005 Otros	1,496.10		
45079010 No sujetos a depreciacion	1,349.88		
45079015 No sujetos a amortizacion	1,364.82		
45079020 No sujetos a amortizacion	0.00		
45079030 Imprevistos	11.20		
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS			10,255.44
4701 Pérdida en venta de bienes		66.67	
470105 PERDIDA EN LA VENTA DE BIENES		66.67	
47010505 Perdida en la venta de Bienes	66.67		
4703 Intereses y comisiones devengados en		10,188.77	
470305 Intereses y comisiones devengados	10,188.77		
47030505 Intereses y comisiones devengado	10,188.77		
TOTAL GASTOS:			1,088,645.52
RESULTADO OPERATIVO:	4,908.58		

P. CONSEJO ADMINISTRACION

P. CONSEJO VIGILANCIA



GERENTE

CONTADOR



2.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala Año 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GUACHAPALA"			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013			
CODIGO	DESCRIPCION		
1	ACTIVO		1601393,56
11	FONDOS DISPONIBLES		160938,96
1101	Caja	17460,2	
110105	Efectivo	17460,2	
11010505	Caja General	5942,58	
11010510	Efectivo Boveda	11517,62	
110110	Caja chica	0	
11011005	Caja Chica	0	
1103	Bancos y otras instituciones financi		143478,76
110305	Banco Central del Ecuador	14822,63	
11030505	Banco Central del Ecuador	14822,63	
110310	Bancos e instituciones financieras	128656,13	
11031001	Codesarrollo Cta N 1900014771	2539,34	
11031020	Codesarrollo cta N 1900024954	34861,11	
11031021	Codesarrollo cta N 1900010383	0	
11031022	COAC FAMILIA AUSTRAL LTDA	25611,84	
11031023	COAC Artesanal	1395,04	
11031024	Coperativa Huinara	1419,47	
11031025	Coac Banos	23,81	
11031026	Cooperativa Integral	15044,68	
11031027	Coopera	0	
11031028	Banco del Pichincha	47760,84	
13	INVERSIONES		0
1301	Para negociar de entidades del secto		0
130105	POLIZA	0	
13010501	De 1 a 30 días	0	
130110	De 31 a 90 días	0	
13011001	De 31 a 90 días	0	
14	CARTERA DE CREDITOS		1296665,37
1402	Cartera de créditos de consumo por v		14566,42
140205	De 1 a 30 días	7063,24	
14020505	De 1 a 30 días	7063,24	
140210	De 31 a 90 días	6167,51	
14021005	De 31 a 90 días	6167,51	
140215	De 91 a 180 días	1335,67	
14021505	De 91 a 180 días	1335,67	
140220	De 181 a 360 días	0	
14022005	De 181 a 360 días	0	
140225	De más de 360 días	0	
14022505	De más de 360 días	0	
1404	Cartera de créditos para la microemp		1275394,57
140405	De 1 a 30 días	48219,42	
14040505	De 1 a 30 días	48219,42	
140410	De 31 a 90 días	96989,24	
14041005	De 31 a 90 días	96989,24	
140415	De 91 a 180 días	128704,27	
14041505	De 91 a 180 días	128704,27	
140420	De 181 a 360 días	246813,17	
14042005	De 181 a 360 días	246813,17	
140425	De más de 360 días	754668,47	
14042505	De más de 360 días	754668,47	
1412	Cartera de créditos de consumo que n		246,4
141205	De 1 a 30 días	246,4	
14120505	De 1 a 30 días	246,4	
141210	De 31 a 90 días	0	
14121005	De 31 a 90 días	0	
1414	Cartera de créditos para la microemp		33834,12
141405	De 1 a 30 días	3626,69	
14140505	De 1 a 30 días	3626,69	
141410	De 31 a 90 días	3818,46	
14141005	De 31 a 90 días	3818,46	
141415	De 91 a 180 días	4495,73	
14141505	De 91 a 180 días	4495,73	
141420	De 181 a 360 días	8289,08	
14142005	De 181 a 360 días	8289,08	
141425	De más de 360 días	13604,16	
14142505	De más de 360 días	13604,16	
1422	Cartera de créditos de consumo venci		235,57
142210	De 31 a 90 días	177,18	
14221005	De 31 a 90 días	177,18	
142215	De 91 a 180 días	58,39	
14221505	De 91 a 180 días	58,39	
142220	De 181 a 270 días	0	
14222005	De 181 a 270 días	0	
142225	De más de 270 días	0	
14222505	De más de 270 días	0	



1424	Cartera de créditos para la microemp			13179,15
142410	De 31 a 90 días		3532,77	
14241005	De 31 a 90 días	3532,77		
142415	De 91 a 180 días		3264,66	
14241505	De 91 a 180 días	3264,66		
142420	De 181 a 360 días		6303,2	
14242005	De 181 a 360 días	6303,2		
142425	De más de 360 días		78,52	
14242505	De más de 360 días	78,52		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-40790,86
149905	(Cartera de créditos comercial)		-29660,72	
14990505	(Cartera Comercial)	-29660,72		
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-222,49	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-222,49		
149920	(Cartera de créditos para la micro		-10907,65	
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-10907,65		
16	CUENTAS POR COBRAR			34198,61
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		2652,71	
160310	Cartera de créditos de consumo		204,76	
16031005	Cartera de créditos de consumo	204,76		
160320	Cartera de créditos para la microe		2447,95	
16032005	Cartera de créditos para la micr	2447,95		
1614	Pagos por cuenta de clientes		0	
161425	Impuestos		0	
16142505	Credito Tributario	0		
1690	Cuentas por cobrar varias		31545,9	
169005	Anticipos al personal		0	
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	0		
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS		0	
16901505	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	0		
169090	Otras		31545,9	
16909005	Cuentas por Cobrar Varias	763,58		
16909010	Cuentas por Cobrar Empleados	174,27		
16909020	Ctas por Cob remesas Wester	0		
16909030	Bono de Desarrollo Humano	0		
16909035	Ctas por Cob programa de proteccion social	0		
16909040	Dtos por Cobrar Fondos de Garantia	9054,64		
16909045	Diferenciar por ajustar	20096,51		
16909050	Diferencias por ajustar migracion	840,53		
16909055	Documentos por cobrar	0		
16909060	Cuentas por cobrar otras	616,37		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			71533,22
1802	Edificios		75000	
180205	Edificios		75000	
18020505	Edificios	75000		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		14497,08	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		14497,08	
18050505	Muebles de oficina	11683,74		
18050510	Enseres de oficina	892,13		
18050515	Equipos de oficina	1921,21		
1806	Equipos de computación		14912,83	
180605	Equipos de computación		14912,83	
18060505	Equipos de computación	14912,83		
1890	Otros		34	
189005	Otros		34	
18900505	Otros	34		
1899	(Depreciación acumulada)			-32910,69
189905	(Edificios)		-11812,51	
18990505	(Edificios)	-11812,51		
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-4985,57	
18991505	(Muebles de oficina)	-856,94		
18991510	(Enseres de oficina)	-4128,63		
189920	(Equipos de computación)		-16112,61	
18992005	(Equipos de computación)	-11177,25		
18992010	(Programas de computación)	-3959,38		
18992015	(Gastos de Instalación)	-975,98		
19	OTROS ACTIVOS			38057,4
1901	Inversiones en acciones y participac		13706,81	
190110	En otras instituciones financieras		11706,81	
19011002	Certificados de Aportacion Codesarrollo	11706,81		
190125	En otros organismos de integración		2000	
19012505	En otros organismos de integración	2000		
1904	Gastos y pagos anticipados		-24551,39	
190410	Anticipos a terceros		1715,98	
19041005	Anticipo de terceros	1715,98		
190490	Otros		568,63	
19049005	Seguros Generales	568,63		
190499	(Amortización de gastos anticipado)		-26836	
19049905	(Amortización de gastos anticipado)	-3016,56		
19049910	(Amortización de gastos anticipado)	-409,41		
19049925	(Amortización Acum. Inversiones no financieras)	-23410,03		
1905	Gastos diferidos		41586,22	
190505	Gastos de constitución y organizacion		23583,95	

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR

PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



19050505	Gastos de Constitucion y Organizacion	23583,95			
190520	Programas de computación		8298,46		
19052005	Programas de computación	8298,46			
190525	Gastos de adecuación		9703,81		
19052505	Gastos de adecuación	9703,81			
1906	Materiales, mercaderías e insumos			11,19	
190610	Mercaderías de cooperativas		11,19		
19061005	Mercaderías de cooperativas	11,19			
1990	Otros			7304,57	
199010	Otros impuestos		2118,56		
19901010	Cred. Trib.Retenciones IVA 70%	6,42			
19901020	Cred. Trib.Retencion IR 2%	141,7			
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	1970,44			
199025	Faltantes de caja		0		
19902505	Faltantes de Caja	0			
199090	Varias		5186,01		
19909005	Varias diferencias por regularizar	5186,01			
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0			
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0			
TOTAL ACTIVOS:					1601393,56
2 PASIVOS					1308315,4
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO					1270001,65
2101 Depósitos a la vista					426474,58
210135 Depósitos de ahorro					426260,88
21013505 Depósito Ahorro a la Vista					426260,88
210150 Depósitos por confirmar					213,7
21015005 Depósitos por confirmar					213,7
2103 Depósitos a plazo					746492,44
210305 De 1 a 30 días					337730,89
21030505 De 1 a 30 días					337730,89
210310 De 31 a 90 días					208756,88
21031005 De 31 a 90 días					208756,88
210315 De 91 a 180 días					130120,34
21031505 De 91 a 180 días					130120,34
210320 De 181 a 360 días					35758
21032005 De 181 a 360 días					35758
210325 De mas de 361 dias					34126,33
21032505 De mas de 361 dias					34126,33
2105 DEPOSITOS RESTRINGIDOS					97034,63
210505 DEPOSITOS RESTRINGIDOS					97034,63
21050505 Depósitos Encaje					97034,63
25 CUENTAS POR PAGAR					20471,77
2501 Intereses por pagar					5858,05
250105 Depósitos a la vista					8,03
25010505 Depósitos a la vista					8,03
25010515 Depósito Ahorro Programado					0
25010520 Depósito Ahorro Encaje					0
250115 Depósitos a plazo					5850,02
25011505 A plazo fijo					5850,02
250190 Otros					0
25019005 Intereses Certificados de Aportacion					0
2503 Obligaciones patronales					924,15
250305 Remuneraciones					0
25030505 Remuneraciones					0
250310 Beneficios Sociales					0
25031005 Décimo Tercer Sueldo					0
25031010 Décimo Cuarto Sueldo					0
250315 Aportes al IESS					924,15
25031505 Aportes al IESS					377,15
25031510 Aportes al IESS Patronal					449,75
25031515 Préstamos IESS Personal					56,91
25031520 Aportes IECE					20,17
25031525 Aportes SETEC					20,17
250325 15% Participación a empleados					0
25032505 15% Participación a empleados					0
2504 Retenciones					703,88
250405 Retenciones fiscales					620,89
25040505 1% Retenciones en la Fuente					6,8
25040510 2% Retencion en la Fuente					101,53
25040511 8% Retencion en la Fuente					97,99
25040512 10% Retencion en la Fuente					111,11
25040515 Impuesto al IVA 30%					4,1
25040520 Impuesto al IVA 70%					19,02
25040525 Impuesto al IVA 100%					280,34
25040530 Impuesto a la Renta 22%					0
250490 Otras retenciones					82,99
25049015 IVA por pagar					82,99
2505 Contribuciones, impuestos y multas					0
250505 Otras contribuciones e impuestos					0
250510 Otros tributos e impuestos					0
2506 Proveedores					442,05
250605 Proveedores					442,05

ANGEL GERMÁN PAUCAR PAUCAR
 ERIC BALCAR PAUCAR
 PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



25060505	Proveedores	442,05			
2510	Cuentas por pagar a establecimientos			10000	
251005	CUENTAS por PAGAR BANRED		10000		
25100515	Cuentas por pagar Conafips Garantias BDH	10000			
2590	Cuentas por pagar varias			2543,64	
259010	Excedentes por pagar		631,76		
25901010	Fondo de Asistencia Social	631,76			
259090	Otras cuentas por pagar		1911,88		
25909005	Otras Cuentas por Pagar	453,81			
25909015	Cuentas por Pagar Varias	0			
25909025	CTAS X PAGAR WESTER UNION	976,13			
25909040	Comisiones en creditos	0			
25909055	Ctas por pagar Seguro de Desgravamen	481,94			
25909090	Cuentas por pagar no socios	0			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				17841,98
2602	Obligaciones con instituciones finan			17841,98	
260205	De 1 a 30 días		17841,98		
26020505	Obligaciones con Cooperativas	17841,98			
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:					1308315,4
3	PATRIMONIO				293078,16
31	CAPITAL SOCIAL				56488,4
3103	Aportes de socios			56488,4	
310305	Aportes de socios		56488,4		
31030505	Certificados de Aportación	56488,4			
33	RESERVAS				134882,22
3301	Legales			81781,49	
330105	Legales		81781,49		
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	11365,52			
33010515	Reservas Especial	70415,97			
3303	Especiales			53100,73	
330310	Para futuras capitalizaciones		35552,95		
33031005	Para futuras capitalizaciones	35552,95			
330315	Otras		17547,78		
33031505	Otras Reservas	15689,93			
33031510	Asistencia Social	1857,85			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				93215,84
3402	Donaciones			10450	
340205	Donaciones		10450		
34020505	Donaciones	10450			
3490	Otros			82765,84	
349005	Otros		82765,84		
34900505	Aportes Patrimoniales	50922,91			
34900510	Aportes fortalecimiento Patrimonio	16776,12			
34900515	Otros aportes patrimoniales Code	5626,27			
34900520	Otros - Fondo Solidario	0			
34900525	Superavit por Revalorizacion	9440,54			
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES				0
3501	Superávit por valuación de propiedad			0	
350105	Superávit por valuación de propied		0		
35010515	Equipo de Computacion	0			
36	RESULTADOS				8491,7
3603	Utilidad del ejercicio			8491,7	
360305	Utilidad del ejercicio		8491,7		
36030505	Utilidad del ejercicio	8491,7			
3604	(Pérdida del ejercicio)			0	
360405	(Pérdida del ejercicio)		0		
36040505	(Pérdida del ejercicio)	0			
TOTAL PATRIMONIO:					293078,16
RESULTADO OPEF					0
TOTAL GENERAL:					1601393,56

PRESIDENTE C. ADMINISTRACION

PRESIDENTE C. VIGILANCIA

GERENTE

CONTADOR

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



3.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral" Año 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2013

CODIGO	DESCRIPCION			
1	ACTIVO			\$ 5.101.468,45
11	FONDOS DISPONIBLES			\$ 443.215,79
1101	Caja		\$ 138.628,90	
110105	Efectivo	\$ 138.378,90		
110110	Caja chica	\$ 250,00		
1103	Bancos y otras instituciones financi		\$ 304.586,89	
110305	Banco Central del Ecuador	\$ 66.111,53		
110310	Bancos e instituciones financieras	\$ 238.475,36		
13	INVERSIONES			\$ 20.373,84
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de e		\$ 20.373,84	
130510	De 31 a 90 días	\$ 5.267,16		
130515	De 91 a 180 días	\$ 10.419,18		
130525	De 1 a 3 años	\$ 4.687,50		
14	CARTERA DE CREDITOS			\$ 4.200.676,96
1401	Cartera de créditos comercial por vencer		\$ 430.404,96	
140105	De 1 a 30 días	\$ 430.404,96		
1404	Cartera de créditos para la microempresa Vigente		\$ 3.234.788,09	
140405	De 1 a 30 días	\$ 310.847,99		
140410	De 31 a 90 días	\$ 328.207,27		
140415	De 91 a 180 días	\$ 293.154,13		
140420	De 181 a 360 días	\$ 530.756,18		
140425	De más de 360 días	\$ 1.771.822,52		
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devengan intereses		\$ 479.277,33	
141405	De 1 a 30 días	\$ 18.609,41		
141410	De 31 a 90 días	\$ 32.710,01		
141415	De 91 a 180 días	\$ 42.359,83		
141420	De 181 a 360 días	\$ 80.326,05		
141425	De más de 360 días	\$ 305.272,03		
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida		\$ 160.518,13	
142405	De 1 a 30 días	\$ 11.545,92		
142410	De 31 a 90 días	\$ 24.414,45		
142415	De 91 a 180 días	\$ 18.249,64		
142420	De 181 a 360 días	\$ 28.884,08		
142425	De más de 360 días	\$ 77.424,04		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl		-\$ 104.311,55	
149920	(Cartera de créditos para la micro	-\$ 104.311,55		
16	CUENTAS POR COBRAR			\$ 187.940,73
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		\$ 28.788,24	
160320	Cartera de créditos para la microe	\$ 28.788,24		
1690	Cuentas por cobrar varias		\$ 159.152,49	
169005	Anticipos al personal	\$ 1.185,30		
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	\$ 4.707,77		
169090	Otras	\$ 153.259,42		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			\$ 25.468,07
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		\$ 21.263,84	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic	\$ 21.263,84		
1806	Equipos de computación		\$ 17.030,31	
180605	Equipos de computación	\$ 17.030,31		
1807	Unidades de transporte		\$ 19.990,00	
180705	Unidades de transporte	\$ 19.990,00		
1899	(Depreciación acumulada)		-\$ 32.816,08	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-\$ 7.311,44		
189920	(Equipos de computación)	-\$ 11.844,77		
189925	(Unidades de transporte)	-\$ 13.659,87		
19	OTROS ACTIVOS			\$ 223.793,06
1901	Inversiones en acciones y participac		\$ 29.715,05	
190110	En otras instituciones financieras	\$ 29.715,05		
1904	Gastos y pagos anticipados		\$ 10.065,62	
190410	Anticipos a terceros	\$ 8.333,48		
190490	Otros	\$ 1.732,14		
1905	Gastos diferidos		\$ 176.925,85	
190505	Gastos de constitución y organizac	\$ 210.847,88		
190510	Gastos de instalación	\$ 3.135,00		
190520	Programas de computación	\$ 9.475,10		
190525	Gastos de adecuación	\$ 34.605,26		
190535	Seguros	\$ 6.740,50		
190599	(Amortización acumulada gastos dif	-\$ 87.877,89		
1990	Otros		\$ 7.086,54	
199010	Otros impuestos	\$ 6.434,37		
199015	Depósitos en garantía y para impor	\$ 652,17		
TOTAL ACTIVOS:				\$ 5.101.468,45



2	PASIVOS				\$ 4.744.452,06
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			\$ 4.579.567,31	
2101	Depósitos a la vista		\$ 1.851.635,94		
210135	Depósitos de ahorro	\$ 1.851.043,28			
210150	Depósitos por confirmar	\$ 592,66			
2103	Depósitos a plazo		\$ 2.727.931,37		
210305	De 1 a 30 días	\$ 716.448,82			
210310	De 31 a 90 días	\$ 830.560,43			
210315	De 91 a 180 días	\$ 525.526,35			
210320	De 181 a 360 días	\$ 648.095,77			
210325	DE MAS DE 361 DIAS	\$ 7.300,00			
25	CUENTAS POR PAGAR			\$ 97.143,86	
2501	Intereses por pagar		\$ 52.183,98		
250105	Depósitos a la vista	\$ 144,28			
250115	Depósitos a plazo	\$ 52.039,70			
2503	Obligaciones patronales		\$ 5.881,87		
250305	Remuneraciones	\$ 151,47			
250310	Beneficios Sociales	\$ 3.602,52			
250315	Aportes al IESS	\$ 2.127,88			
2505	Contribuciones, impuestos y multas		\$ 431,48		
250515	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	\$ 264,06			
250590	Otras contribuciones e impuestos	\$ 167,42			
2506	Proveedores		\$ 5.890,53		
250605	Servicios	\$ 5.890,53			
2590	Cuentas por pagar varias		\$ 32.756,00		
259090	Otras cuentas por pagar	\$ 32.756,00			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			\$ 67.740,89	
2603	Obligaciones con instituciones finan		\$ 67.740,89		
260325	De más de 360 días	\$ 67.740,89			
TOTAL PASIVOS:					\$ 4.744.452,06
3	PATRIMONIO				\$ 351.807,52
31	CAPITAL SOCIAL			\$ 137.133,66	
3103	Aportes de socios		\$ 137.133,66		
310305	Aportes de socios	\$ 137.133,66			
33	RESERVAS			\$ 13.055,23	
3301	Legales		\$ 5.516,47		
330105	Legales	\$ 5.516,47			
3303	Especiales		\$ 7.538,76		
330310	Para futuras capitalizaciones	\$ 7.538,76			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			\$ 201.618,63	
3402	Donaciones		\$ 421,40		
340205	Donaciones	\$ 421,40			
3490	Otros		\$ 201.197,23		
349005	Otros	\$ 201.197,23			
TOTAL PATRIMONIO:					\$ 351.807,52
RESULTADO OPERATIVO:					\$ 5.208,87
TOTAL GENERAL:					\$ 5.101.468,45

Sr. Wilson Jácome Minchalo
Gerente

Eco. Cba. Ismael Amoroso P
Contador

Sr. Vinicio Barros Lojano
Pdte. Consejo Administración

Ing. Juan Carlos Yungasaca Cárdenas
Pdte. Consejo de Vigilancia



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL LTDA			
BALANCE GENERAL			
AL 31/12/2014			
CODIGO	DESCRIPCION		
1	ACTIVO		\$ 4,588,333.75
11	FONDOS DISPONIBLES		\$ 303,195.86
1101	Caja	\$ 71,262.13	
110105	Efectivo	\$ 70,912.13	
110110	Caja chica	\$ 350.00	
1103	Bancos y otras instituciones financi	\$ 231,933.73	
110305	Banco Central del Ecuador	\$ 52,262.34	
110310	Bancos e instituciones financieras	\$ 179,671.39	
13	INVERSIONES		\$ 33,454.66
1305	Manteniidas hasta el vencimiento de e		\$ 33,454.66
130505	De 1 a 30 dias	\$ 5,000.00	
130510	De 31 a 90 dias	\$ 22,767.16	
130525	De 1 a 3 años	\$ 5,687.50	
14	CARTERA DE CREDITOS		\$ 3,836,486.56
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	\$ 282,913.00	
140105	De 1 a 30 dias	\$ 282,913.00	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 117,123.04	
140205	De 1 a 30 dias	\$ 2,345.07	
140210	De 31 a 90 dias	\$ 5,984.86	
140215	De 91 a 180 dias	\$ 7,053.47	
140220	De 181 a 360 dias	\$ 15,114.85	
140225	De más de 360 dias	\$ 86,624.79	
1404	Cartera de créditos para la microempresa Vigente	\$ 2,579,975.76	
140405	De 1 a 30 dias	\$ 218,790.43	
140410	De 31 a 90 dias	\$ 294,124.32	
140415	De 91 a 180 dias	\$ 247,645.81	
140420	De 181 a 360 dias	\$ 434,187.70	
140425	De más de 360 dias	\$ 1,385,227.50	
1412	Cartera de créditos de consumo que no devengan intereses	\$ 6,567.50	
141205	De 1 a 30 dias	\$ 224.69	
141210	De 31 a 90 dias	\$ 311.59	
141215	De 91 a 180 dias	\$ 474.26	
141220	De 181 a 360 dias	\$ 1,014.62	
141225	De más de 360 dias	\$ 4,542.34	
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devengan int	\$ 761,764.34	
141405	De 1 a 30 dias	\$ 51,319.50	
141410	De 31 a 90 dias	\$ 55,927.19	
141415	De 91 a 180 dias	\$ 70,314.25	
141420	De 181 a 360 dias	\$ 119,743.95	
141425	De más de 360 dias	\$ 464,459.45	
1422	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 216.76	
142205	De 1 a 30 dias	\$ 72.55	
142210	De 31 a 90 dias	\$ 144.21	
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 217,696.73	
142410	De 31 a 90 dias	\$ 58,280.66	
142415	De 91 a 180 dias	\$ 26,298.83	
142420	De 181 a 360 dias	\$ 47,718.26	
142425	De más de 360 dias	\$ 85,398.98	
1499	Provisiones para créditos incobrabl	-\$ 129,770.57	
149920	Cartera de créditos para la micro	-\$ 129,770.57	
16	CUENTAS POR COBRAR		\$ 190,039.76
1602	Intereses por cobrar de inversiones	\$ 355.84	
160215	Manteniidas hasta el vencimiento	\$ 355.84	
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	\$ 68,729.95	
160305	Cartera de créditos comercial	\$ 41,680.43	
160310	Cartera de créditos de consumo	\$ 726.07	
160320	Cartera de créditos para la microe	\$ 26,323.45	
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 120,953.97	
169005	Anticipos al personal	\$ 50.66	
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	\$ 1,500.00	
169090	Otras	\$ 119,403.31	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		\$ 19,067.88
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin	\$ 24,861.00	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic	\$ 24,861.00	
1806	Equipos de computación	\$ 17,504.39	
180605	Equipos de computación	\$ 17,504.39	
1807	Unidades de transporte	\$ 19,990.00	
180705	Unidades de transporte	\$ 19,990.00	
1899	(Depreciación acumulada)	-\$ 43,287.51	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-\$ 10,183.78	
189920	(Equipos de computación)	-\$ 15,445.62	
189925	(Unidades de transporte)	-\$ 17,658.11	
19	OTROS ACTIVOS		\$ 206,089.03
1901	Inversiones en acciones y participac	\$ 30,561.00	
190110	En otras instituciones financieras	\$ 30,561.00	
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 5,504.22	
190410	Anticipos a terceros	\$ 4,726.98	
190490	Otros	\$ 777.24	
1905	Gastos diferidos	\$ 157,918.64	
190505	Gastos de constitución y organizac	\$ 210,847.88	
190520	Programas de computación	\$ 9,475.10	
190525	Gastos de adecuación	\$ 37,740.26	
190535	Seguros	\$ 6,875.07	
190599	(Amortización acumulada gastos dif	-\$ 107,019.67	
1990	Otros	\$ 12,105.17	
199010	Otros impuestos	\$ 11,453.00	
199015	Depósitos en garantía y para impor	\$ 652.17	
TOTAL ACTIVOS:			\$ 4,588,333.75
2 PASIVOS			\$ 4,177,325.48
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			\$ 4,093,637.21
2101	Depósitos a la vista	\$ 1,583,278.49	
210135	Depósitos de ahorro	\$ 1,582,978.49	
210150	Depósitos por confirmar	\$ 300.00	
2103	Depósitos a plazo	\$ 2,510,358.72	
210305	De 1 a 30 dias	\$ 698,853.73	
210310	De 31 a 90 dias	\$ 543,342.52	
210315	De 91 a 180 dias	\$ 745,593.10	
210320	De 181 a 360 dias	\$ 488,589.37	
210325	DE MAS DE 361 DIAS	\$ 83,980.00	
25	CUENTAS POR PAGAR		\$ 99,246.12
2501	Intereses por pagar	\$ 20,047.54	
250105	Depósitos a la vista	\$ 173.00	
250115	Depósitos a plazo	\$ 19,874.54	
2503	Obligaciones patronales	\$ 6,728.46	

20310	Beneficios Sociales	\$ 4,017.65			
250315	Aportes al IESS	\$ 2,500.37			
250325	15% Participación a empleados	\$ 210.44			
2505	Contribuciones, impuestos y multas		\$ 1,502.39		
250505	Impuesta a la Renta	\$ 953.32			
250515	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	\$ 369.73			
250590	Otras contribuciones e impuestos	\$ 179.34			
2506	Proveedores		\$ 3,196.09		
250605	Servicios	\$ 3,196.09			
2590	Cuentas por pagar varias		\$ 7,771.64		
259090	Otras cuentas por pagar	\$ 7,771.64			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			\$ 44,442.15	
2603	Obligaciones con instituciones finan		\$ 44,442.15		
260325	De más de 360 días	\$ 44,442.15			
TOTAL PASIVOS:					\$ 4,177,325.48
3	PATRIMONIO				\$ 409,605.33
31	CAPITAL SOCIAL			\$ 124,524.26	
3103	Aportes de socios		\$ 124,524.26		
310305	Aportes de socios	\$ 124,524.26			
33	RESERVAS			\$ 16,934.59	
3301	Legales		\$ 7,686.36		
330105	Legales	\$ 7,686.36			
3303	Especiales		\$ 9,248.23		
330310	Para futuras capitalizaciones	\$ 9,248.23			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			\$ 269,088.99	
3402	Donaciones		\$ 421.40		
340205	Donaciones	\$ 421.40			
3490	Otros		\$ 268,667.59		
349005	Otros	\$ 268,667.59			
36	RESULTADOS				-\$ 942.51
3603	Utilidad del ejercicio			-\$ 942.51	
360305	Utilidad del ejercicio	-\$ 942.51			
TOTAL PATRIMONIO:					\$ 409,605.33
RESULTADO OPERATIVO:					\$ 1,402.94
TOTAL GENERAL:					\$ 4,588,333.75

Sr. Wilson Jácome Minchalo
Gerente



Eco. Cba. Ismael Amoroso P
Contador

Sr. Vinicio Barros Lojano
Pdte. Consejo Administración

Ing. Juan Carlos Yungasaca Cárdenas
Pdte. Consejo de Vigilancia

3.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1/01/2013 AL 31/12/2013

CODIGO	DESCRIPCION				
5	INGRESOS				\$ 812.398,05
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			\$ 684.008,58	
5101	Depósitos		\$ 4.541,65		
510110	Depósitos en bancos y otras instit	\$ 4.541,65			
5103	Intereses y descuentos de inversione		\$ 419,18		
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ 419,18			
5104	Intereses de cartera de créditos		\$ 464.667,63		
510420	Cartera de créditos para la microe	\$ 449.306,07			
510430	De mora	\$ 15.361,56			
5190	Otros intereses y descuentos		\$ 214.380,12		
519090	Otros	\$ 214.380,12			
52	COMISIONES GANADAS			\$ 6.410,65	
5203	Avales		\$ 4.584,10		
520305	Avales	\$ 4.584,10			
5290	Otras		\$ 1.826,55		
529005	OTRAS COMISIONES	\$ 1.826,55			
54	INGRESOS POR SERVICIOS			\$ 45.887,34	
5404	Manejo y Cobranzas		\$ 4.076,99		
540405	Manejo y Cobranzas	\$ 4.076,99			
5405	Servicios cooperativos		\$ 27.306,20		
540505	Servicios cooperativos	\$ 27.306,20			



5490	Otros servicios		\$ 14.504,15		
549005	Tarifas por Servicios Financieros	\$ 14.504,15			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			\$ 573,21	
5501	Utilidades en acciones y participaci		\$ 573,21		
550105	ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 573,21			
56	OTROS INGRESOS			\$ 75.518,27	
5604	Recuperaciones de activos financiero		\$ 15.366,95		
560420	Intereses y comisiones de ejercici	\$ 15.366,95			
5690	Otros		\$ 60.151,32		
569005	Otros	\$ 60.151,32			
TOTAL INGRESOS:					\$ 812.398,05
4	GASTOS				\$ 807.189,18
41	INTERESES CAUSADOS			\$ 427.473,64	
4101	Obligaciones con el público		\$ 423.465,05		
410115	Depósitos de ahorro	\$ 40.869,61			
410130	Depósitos a plazo	\$ 382.595,44			
4103	Obligaciones financieras		\$ 4.008,59		
410310	Obligaciones con instituciones fin	\$ 4.008,59			
42	COMISIONES CAUSADAS			\$ 355,00	
4203	Cobranzas		\$ 355,00		
420305	Cobranzas	\$ 355,00			
44	PROVISIONES			\$ 32.048,73	
4402	Cartera de créditos		\$ 32.048,73		
440205	Cartera de créditos	\$ 32.048,73			
45	GASTOS DE OPERACION			\$ 341.986,31	
4501	Gastos de personal		\$ 191.051,51		
450105	Remuneraciones mensuales	\$ 133.490,38			
450110	Beneficios sociales	\$ 28.956,00			
450120	Aportes al IESS	\$ 15.557,93			
450190	Otros	\$ 13.047,20			
4502	Honorarios		\$ 2.866,67		
450205	Honorarios	\$ 2.195,57			
450210	Honorarios profesionales	\$ 671,10			
4503	Servicios Varios		\$ 72.089,18		
450305	Movilización, fletes y embalajes	\$ 8.665,37			
450310	Servicios de guardianía	\$ 788,48			
450315	Publicidad y propaganda	\$ 9.806,46			
450320	Servicios básicos	\$ 2.184,38			
450325	Seguros	\$ 18.150,60			
450330	Arrendamientos	\$ 15.690,94			
450390	Otros servicios	\$ 16.802,95			
4504	Impuestos, contribuciones y multas		\$ 5.853,04		
450410	Impuestos Municipales	\$ 884,86			
450430	Multas y otras sanciones	\$ 187,97			
450490	Impuestos y aportes para otros org	\$ 4.780,21			
4505	Depreciaciones		\$ 12.576,40		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	\$ 2.226,62			
450530	Equipos de computación	\$ 6.211,41			
450535	Unidades de transporte	\$ 3.998,03			
450550	Seguro de fidelidad	\$ 140,34			
4506	Amortizaciones		\$ 28.758,05		
450610	Gastos de constitución y organizac	\$ 13.338,78			
450625	Programas de computación	\$ 2.077,96			
450630	Gastos de adecuación	\$ 9.620,19			
450640	Gastos de Seguro	\$ 3.721,12			
4507	Otros gastos		\$ 28.791,46		
450705	Suministros diversos	6069,92			
450715	Mantenimiento y reparaciones	\$ 4.888,36			
450790	Otros	\$ 17.833,18			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			\$ 5.325,50	
4703	Intereses y comisiones devengados en		\$ 5.325,50		
470305	Intereses y comisiones devengados	\$ 5.325,50			
TOTAL GASTOS:					\$ 807.189,18
RESULTADO OPERATIVO:					\$ 5.208,87

Sr. Wilson Jácome Minchalo
Gerente

Eco. Cba. Ismael Amoroso P
Contador

ANGEL GUILLERMO PAUCA PAUCAR
Sr. Vinicio Barros Lozano
Pdte. Consejo Administración
PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL

Ing. Juan Carlos Yungasaca Cárdenas
Pdte. Consejo de Vigilancia

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1/01/2014 AL 31/12/2014

CODIGO	DESCRIPCION			
5	INGRESOS			\$ 652,559.52
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		\$ 584,933.14	
5101	Depósitos	\$ 3,717.60		
510110	Depósitos en bancos y otras instit	\$ 3,717.60		
5103	Intereses y descuentos de inversión		\$ 831.99	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ 831.99		
5104	Intereses de cartera de créditos		\$ 565,917.40	
510405	Cartera de créditos comercial	\$ 41,680.43		
510410	Cartera de créditos de consumo	\$ 6,505.86		
510420	Cartera de créditos para la microe	\$ 478,857.82		
510430	De mora	\$ 42,873.29		
5190	Otros intereses y descuentos		\$ 14,466.15	
519090	Otros	\$ 14,466.15		
52	COMISIONES GANADAS		\$ 24,668.90	
5290	Otras		\$ 24,668.90	
529005	OTRAS COMISIONES	\$ 24,668.90		
54	INGRESOS POR SERVICIOS		\$ 15,123.70	
5404	Manejo y Cobranzas		\$ 7,159.72	
540405	Manejo y Cobranzas	\$ 7,159.72		
5405	Servicios cooperativos		\$ 1,365.00	
540505	Servicios cooperativos	\$ 1,365.00		
5490	Otros servicios		\$ 6,598.98	
549005	Tarifas por Servicios Financieros	\$ 6,598.98		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		\$ 765.95	
5501	Utilidades en acciones y participaci		\$ 765.95	
550105	ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 765.95		
56	OTROS INGRESOS		\$ 27,067.83	
5604	Recuperaciones de activos financiero		\$ 22,639.44	
560420	Intereses y comisiones de ejercici	\$ 22,639.44		
5690	Otros		\$ 4,428.39	
569005	Otros	\$ 4,428.39		
	TOTAL INGRESOS:			\$ 652,559.52
4	GASTOS		\$ 311,838.76	\$ 651,156.58
41	INTERESES CAUSADOS		\$ 306,295.26	
4101	Obligaciones con el público	\$ 27,760.55		
410115	Depósitos de ahorro	\$ 27,760.55		
410130	Depósitos a plazo	\$ 278,534.71		
4103	Obligaciones financieras		\$ 5,543.50	
410310	Obligaciones con instituciones fin	\$ 5,543.50		
42	COMISIONES CAUSADAS		\$ 1,000.00	
4203	Cobranzas		\$ 1,000.00	
420305	Cobranzas	\$ 1,000.00		
44	PROVISIONES		\$ 25,459.02	
4402	Cartera de créditos		\$ 25,459.02	
440205	Cartera de créditos	\$ 25,459.02		
45	GASTOS DE OPERACION		\$ 304,328.67	
4501	Gastos de personal		\$ 184,894.97	
450105	Remuneraciones mensuales	\$ 132,797.02		
450110	Beneficios sociales	\$ 28,572.65		
450120	Aportes al IESS	\$ 15,454.43		

4590	Otros	\$ 8,070.87		
4502	Honorarios		\$ 6,222.60	
450205	Honorarios	\$ 1,783.50		
450210	Honorarios profesionales	\$ 4,439.10		
4503	Servicios Varios		\$ 46,406.47	
450305	Movilización, fletes y embalajes	\$ 6,342.84		
450310	Servicios de guardiana	\$ 394.24		
450315	Publicidad y propaganda	\$ 3,307.35		
450320	Servicios básicos	\$ 4,010.31		
450325	Seguros	\$ 878.40		
450330	Arrendamientos	\$ 13,883.56		
450390	Otros servicios	\$ 17,589.77		
4504	Impuestos, contribuciones y multas		\$ 6,627.12	
450415	Aportes a la Superintendencia de B	\$ 2,295.66		
450430	Multas y otras sanciones	\$ 24.41		
450490	Impuestos y aportes para otros org	\$ 4,307.05		
4505	Depreciaciones		\$ 10,471.43	
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	\$ 2,872.34		
450530	Equipos de computación	\$ 3,600.85		
450535	Unidades de transporte	\$ 3,998.24		
4506	Amortizaciones		\$ 24,228.33	
450610	Gastos de constitución y organizac	\$ 13,104.60		
450625	Programas de computación	\$ 1,733.51		
450630	Gastos de adecuación	\$ 6,802.32		
450640	Gastos de Seguro	\$ 2,587.90		
4507	Otros gastos		\$ 25,477.75	
450705	Suministros diversos	\$ 4,140.57		
450715	Mantenimiento y reparaciones	\$ 7,269.15		
450790	Otros	\$ 14,068.03		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		\$ 8,530.13	
4703	Intereses y comisiones devengados en		\$ 8,530.13	
470305	Intereses y comisiones devengados	\$ 8,530.13		
	TOTAL GASTOS:			\$ 651,156.58
	RESULTADO OPERATIVO:			\$ 1,402.94
=	Excedente antes del pago de Participación Trabajadores			\$ 1,402.94
(-)	15% Participación Trabajadores			\$ 210.44
=	Excedente antes de Contribución a la Superintendencia			\$ 1,192.50
(-)	1% Contribución a la Superintendencia			\$ 11.92
=	Excedente antes de pago de Impuesto a la Renta			\$ 1,180.57
(-)	22% Impuesto a la Renta según conciliación trib.			\$ 259.73
=	EXCEDENTE A DISTRIBUIR			\$ 920.85
(-)	50% Fondo Irrepartible de Reserva Legal			\$ 460.42
(-)	50% Asamblea General			\$ 460.42

 Sr. Wilson Jácome Minchalo
Gerente
  Econ. Cba. Hinael Amorofo P.
Contador



Sr. Vinicio Barros Lozano
Pdte. Consejo Administración
  Ing. Juan Carlos Yungasaca Cárdenas
Pdte. Consejo de Vigilancia



4.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "Huinara" Año 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUINARA LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CODIGO	DESCRIPCION				
1	ACTIVO				1483052,94
11	FONDOS DISPONIBLES			214971,45	
1101	Caja		44981,7		
110105	Efectivo	44881,7			
11010505	Efectivo Oficina	44881,7			
110110	Caja chica		100		
11011005	Caja Chica	100			
1103	Bancos y otras instituciones financi			169989,75	
110305	Banco Central del Ecuador		19282,63		
11030505	Banco Central del Ecuador 3700127	19282,63			
110310	Bancos e instituciones financieras		150707,12		
11031005	BCO. PICHINCHA AHORROS 4820437500	1069,91			
11031006	COOP INTEGRAL CTA 000620	118905,77			
11031007	CODESARROLLO CTA AHORRO 1900040030	430,35			
11031008	PICHINCHA CTA CTE. 3385327504	3603,39			
11031009	COOPERA CTA NO 28267	0			
11031010	COAC. SENOR DE GIRON	534,76			
11031011	FAMILIA AUSTRAL LTDA 610101001300	5007,9			
11031012	CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG 000174	4452,45			
11031013	BANCO DEL AUSTRO CTA. CTE. 0700142930	4726,12			
11031014	COOPERATIVA SOL DE LOS ANDES	0			
11031015	COOPERATIVA GUACHAPALA	2624,71			
11031016	COOPERATIVA FASAÑAY LTDA	9351,76			
13	INVERSIONES			7278,14	
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de e			7278,14	
130505	De 1 a 30 días		0		
13050505	De 1 a 30 días	0			
130510	De 31 a 90 días		0		
13051005	De 31 a 90 días	0			
130515	De 91 a 180 días		4687,5		
13051505	DE 91 a 180 días	4687,5			
130520	De 181 días a 1 año		2590,64		
13052005	De 181 días a 1 año	2590,64			
130525	De 1 a 3 años		0		
13052505	De 1 a 3 años	0			
14	CARTERA DE CREDITOS			1177292,57	
1401	Cartera de créditos comercial por ve			98944	
140105	De 1 a 30 días		98944		
14010505	De 1 a 30 días	98944			
1404	Cartera de créditos para la microemp			932192,74	
140405	De 1 a 30 días		95659,87		
14040505	De 1 a 30 días	95659,87			
140410	De 31 a 90 días		167730,33		
14041005	De 31 a 90 días	167730,33			
140415	De 91 a 180 días		97879,87		
14041505	De 91 a 180 días	97879,87			
140420	De 181 a 360 días		178464,43		
14042005	De 181 a 360 días	178464,43			
140425	De más de 360 días		392458,24		
14042505	De más de 360 días	392458,24			
1414	Cartera de créditos para la microemp			120626,69	
141405	De 1 a 30 días		15496,97		
14140505	De 1 a 30 días	15496,97			
141410	De 31 a 90 días		16316,99		
14141005	De 31 a 90 días	16316,99			
141415	De 91 a 180 días		15020,85		
14141505	De 91 a 180 días	15020,85			
141420	De 181 a 360 días		25499,58		
14142005	De 181 a 360 días	25499,58			
141425	De más de 360 días		48292,3		
14142505	De más de 360 días	48292,3			
1424	Cartera de créditos para la microemp			53239,86	
142410	De 31 a 90 días		12669,57		
14241005	De 31 a 90 días	12669,57			
142415	De 91 a 180 días		7703,39		
14241505	De 91 a 180 días	7703,39			
142420	De 181 a 360 días		8210,08		
14242005	De 181 a 360 días	8210,08			
142425	De más de 360 días		24656,82		
14242505	De más de 360 días	24656,82			
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-27710,72	
149920	(Cartera de créditos para la micro		-27710,72		
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-27710,72			
16	CUENTAS POR COBRAR			22204,12	
1602	Intereses por cobrar de inversiones			793,4	
160215	Mantenidas hasta el vencimiento		793,4		



16021505	Mantenidas hasta el vencimiento	793,4			
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			8534,61	
160320	Cartera de créditos para la microe		8534,61		
16032005	Cartera de créditos para la micr	8534,61			
1690	Cuentas por cobrar varias			12876,11	
169005	Anticipos al personal		0		
16900505	Anticipos al personal	0			
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS		0		
16901505	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	0			
169090	Otras		12876,11		
16909005	Anticipo Proveedores	1200			
16909007	Cuentas por Cobrar Giros RIA Integral	0			
16909008	Cuentas por Cobrar Giros Wester Union	0			
16909015	Cuentas por Cobrar-Socios	0			
16909020	Otras Cuentas por Cobrar	5507,86			
16909025	Cuentas por Cobrar BDH Codesarrollo	0			
16909030	Cuentas por Cobrar COOPERA	0			
16909035	Cuentas por Cobrar Arroz/cafe	0			
16909040	Cuentas por Cobrar Plan Porta	0			
16909055	Cuentas por Cobrar BDH RAPPAGOS	0			
16909065	Cuentas por Cobrar Easypagos	5665			
16909070	Cuentas por Cobrar MIESS	0			
16909080	Cuentas por cobrar BDH caja Minka Red	503,25			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				31822,98
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			12147,17	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		12147,17		
18050505	Muebles de oficina	5085,7			
18050510	Enseres de oficina	3306,63			
18050515	Equipos de oficina	3754,84			
1806	Equipos de computación			16943,17	
180605	Equipos de computación		16943,17		
18060505	Equipos de computación	16943,17			
1807	Unidades de transporte			30990	
180705	Unidades de transporte		30990		
18070505	Unidades de transporte	30990			
1899	(Depreciación acumulada)			-28257,36	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-3840,17		
18991505	(Muebles de oficina)	-1946,97			
18991510	(Enseres de oficina)	-578,76			
18991515	(Equipos de oficina)	-1314,44			
189920	(Equipos de computación)		-13570,69		
18992005	(Equipos de computación)	-13570,69			
189925	(Unidades de transporte)		-10846,5		
18992505	(Unidades de transporte)	-10846,5			
19	OTROS ACTIVOS				29483,68
1901	Inversiones en acciones y participac			8329,82	
190110	En otras instituciones financieras		1629,82		
19011005	COAC Codesarrollo	1195,82			
19011010	COAC Coopera Ltda.	10			
19011015	COAC Familia Austral	304			
19011020	COAC Señor de Giron	30			
19011025	CAJA DE AHORRO Y CREDITO SHONDELEG 174	10			
19011035	COAC Integral	20			
19011040	COAC GUACHAPALA	40			
19011045	COAC FASAYÑAN	20			
190125	En otros organismos de integración		6700		
19012505	Refla	4000			
19012510	Renaflipse	2700			
1904	Gastos y pagos anticipados			14089,9	
190410	Anticipos a terceros		14089,9		
19041005	Anticipos a Proveedores	0			
19041025	Anticipo Compra de Edificio	14089,9			
190490	Otros		0		
19049005	Seguro Equipo Electronico	0			
19049015	Seguros robos e incendios	0			
19049040	Seguro de Rotura de Maquinaria	0			
19049045	Seguro de Fidelidad Privada	0			
1905	Gastos diferidos			5311,55	
190505	Gastos de constitución y organizac		466,67		
19050505	Gastos de Constitución y Organiz	466,67			
190520	Programas de computación		11470,89		
19052005	Programas de computación	11470,89			
190525	Gastos de adecuación		2514,9		
19052505	Gastos de adecuación	2514,9			
190590	Otros		5570,86		
19059005	Publicidad y Propaganda	4321,86			
19059010	Suministros Diversos	1249			
19059015	Otros	0			
190599	(Amortización acumulada gastos dif		-14711,77		
19059905	(Amor. Gastos de Constitución)	-466,73			
19059920	(Amor. Programas de Computacion)	-7441,12			
19059925	(Amor. Gastos de Adecuacion)	-1943,22			



19059935	(Amor. Publicidad y Propaganda)	-4003,66			
19059940	(Amor. Suministros de la Cooperativa)	-857,04			
19059945	(Amor. Otros)	0			
1906	Materiales, mercaderías e insumos			0	
190610	Mercaderías de cooperativas		0		
19061005	Mercaderías	0			
1990	Otros			1752,41	
199005	Impuesto al valor agregado IVA		0		
19900505	Impuesto al valor agregado IVA	0			
199010	Otros impuestos		1752,41		
19901005	Anticipo Impuesto a la Renta	1561,02			
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	191,39			
19901015	Cred. Trib. Retenciones IVA	0			
199090	Varias		0		
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0			
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0			
TOTAL ACTIVOS:					1483052,94
2	PASIVOS				1376421,57
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			1216717,32	
2101	Depósitos a la vista			349263,45	
210135	Depósitos de ahorro		349263,45		
21013505	Depósito de ahorro a la Vista	349263,45			
21013525		0			
2103	Depósitos a plazo			867453,87	
210305	De 1 a 30 días		120009,02		
21030505	De 1 a 30 días	120009,02			
210310	De 31 a 90 días		128277,74		
21031005	De 31 a 90 días	128277,74			
210315	De 91 a 180 días		153285,74		
21031505	De 91 a 180 días	153285,74			
210320	De 181 a 360 días		464652,41		
21032005	De 181 a 360 días	464652,41			
210325	DE MAS DE 361 DIAS		1228,96		
21032505	De mas de 361 días	1228,96			
25	CUENTAS POR PAGAR			49147,37	
2501	Intereses por pagar			17347,53	
250105	Depósitos a la vista		0		
25010505	Depósitos a la vista	0			
250115	Depósitos a plazo		17347,53		
25011505	A plazo fijo	17347,53			
250190	Otros		0		
25019005	Intereses Certificados de Aportacion	0			
2503	Obligaciones patronales			2248,71	
250305	Remuneraciones		0		
25030505	Remuneraciones	0			
250310	Beneficios Sociales		1088,52		
25031005	Décimo Tercer Sueldo	305,54			
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	782,98			
250315	Aportes al IESS		778,24		
25031505	Aportes al IESS- personal	338,45			
25031510	Aportes al IESS Patronal	439,79			
250320	Fondo de reserva IESS		142,8		
25032005	Fondo de reserva IESS	142,8			
250325	15% Participación a empleados		239,15		
25032505	15% Participación a empleados	239,15			
2504	Retenciones			316,37	
250405	Retenciones fiscales		316,37		
25040505	1% Retenciones en la Fuente	1,72			
25040510	2% Retencion en la Fuente	68,58			
25040511	8% Retencion en la Fuente	20			
25040512	10% Retencion en la Fuente	85,42			
25040515	Impuesto al IVA 30%	0			
25040520	Impuesto al IVA 70%	8,15			
25040525	Impuesto al IVA 100%	132,5			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			344,03	
250505	Impuesta a la Renta		330,48		
25050505	Impuesto a la Renta	330,48			
250515	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		0		
25051505	IVA por pagar	0			
250590	Otras contribuciones e impuestos		13,55		
25059005	Fondo de Educación Cooperativo	0			
25059010	Contribucion a la superintendencia	13,55			
2506	Proveedores			16,5	
250605	Servicios		16,5		
25060505	Proveedores	16,5			
2590	Cuentas por pagar varias			28874,23	
259090	Otras cuentas por pagar		28874,23		
25909010	Cuentas por pagar	27859,21			
25909030	Cuentas por pagar Western Union	1015,02			
25909040	Cuentas por pagar	0			
25909065	Depositos no Identificados	0			
25909070	Fondos Acumulados por Pagar a Empleados	0			

ANGELO HERNANDEZ PAUCAR
PAUL MARCELO VIDAL VIDAL



26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			110556,88	
2602	Obligaciones con instituciones finan		28024,95		
260215	De 91 a 180 días	10156,28			
26021505	De 91 a 180 días	10156,28			
260220	De 181 a 360 días		17868,67		
26022005	De 181 a 360 días	17868,67			
2603	Obligaciones con instituciones finan		0		
260315	De 91 a 180 días		0		
26031505	De 91 a 180 días	0			
260320	De 181 a 360 días		0		
26032005	De 181 a 360 días	0			
260325	De más de 360 días		0		
26032505	De mas de 360 días	0			
2606	Obligaciones con entidades financier		82531,93		
260625	De más de 360 días		82531,93		
26062505	De más de 360 días	82531,93			
29	OTROS PASIVOS			0	
2990	Otros		0		
299090	Varios		0		
29909015	Operaciones en Tramite	0			
29909025	Operaciones tramite Proveedores	0			
TOTAL PASIVOS:					1376421,57
3	PATRIMONIO				106631,37
31	CAPITAL SOCIAL			31737,67	
3103	Aportes de socios		31737,67		
310305	Aportes de socios		31737,67		
31030505	Certificados de Aportación	31737,67			
33	RESERVAS			1807,47	
3301	Legales		1480,79		
330105	Legales		1480,79		
33010505	Legales	0			
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	1480,79			
3303	Especiales		326,68		
330305	A disposición de la Junta General		0		
33030510	Capitalizacion Patrimonio	0			
330310	Para futuras capitalizaciones		326,68		
33031005	Para Futuras Capitalizaciones	326,68			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			72580,65	
3402	Donaciones		1711,1		
340205	Donaciones		1711,1		
34020510	Donaciones en bienes	1711,1			
3490	Otros		70869,55		
349005	Otros		70869,55		
34900510	Fortalecimiento Patrimonial	70869,55			
36	RESULTADOS			505,58	
3601	Utilidades o excedentes acumulados		0		
360105	Utilidades o excedentes acumulados		0		
36010505	Utilidades o excedentes acumulad	0			
3603	Utilidad del ejercicio		505,58		
360305	Utilidad del ejercicio		505,58		
36030505	Utilidad del ejercicio	505,58			
3604	(Pérdida del ejercicio)		0		
360405	(Pérdida del ejercicio)		0		
36040505	(Pérdida del ejercicio)	0			
TOTAL PATRIMONIO:					106631,37
RESULTADO OPER		0			
TOTAL GENERAL:		1483052,94			



Cooperativa Huinara Balance General 2014

Código	Descripción				
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES			203,396.66	1,385,749.99
1101	Caja				
110105	Efectivo	38,301.01	38,401.01		
11010505	Efectivo Oficina	38,301.01			
110110	Caja chica		100.00		
11011005	Caja Chica	100.00			
1103	Bancos y otras instituciones financi			164,995.65	
110305	Banco Central del Ecuador		40,321.92		
11030505	Banco Central del Ecuador	40,321.92			
110310	Bancos e instituciones financieras		124,673.93		
11031005	BDO. PICHINCHA AHORROS 4820437500	0.00			
11031005	COOP INTEGRAL CTA 000620	0.00			
11031007	CODESARROLLO CTA AHORRO 1900040030	0.00			
11031008	PICHINCHA CTA CTE 3385327504	0.00			
11031010	COAC SEÑOR DE GIRON	0.00			
11031011	FAMILIA AUSTRAL LTDA 610101001300	0.00			
11031012	CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG 000174	0.00			
11031013	BANCO DEL AUSTRO CTA. CTE. 0700142930	0.00			
11031015	COOPERATIVA GUACHAPALA	0.00			
11031016	COOPERATIVA FASARAY LTDA	0.00			
11031017	COOPERATIVA GUEL	0.00			
11031055	Banco del Pichincha	34,916.66			
11031064	Banco Codesarrollo	13,430.32			
11031066	Banco Bolivariano	0.00			
11031067	Banco del Austro	4,475.65			
11031061	Coac Familia Austral	965.10			
11031062	Coac Guachapala	976.40			
11031064	COAC Solidaridad y Progreso Oriental	0.00			
11031067	Coac Zhondeleg	5,337.36			
11031070	Coac Fasayban Ltda	18,004.79			
11031073	Coac Señor de Giron	849.36			
11031076	Coac Integral	47,882.05			
11031077	Coac Guel	2,676.63			
11031079	COAC Mashua Yuyai	0.00			
11031083	Coac Solidaris	210.62			
11031086	Coac la Florida	5.01			
11031087	Banco Pichincha Ahorros	1,099.56			
12	PAUSESCHEES			0.00	
1305	Mantidas hasta el vencimiento de e		0.00	0.00	
130505	De 1 a 30 días	0.00	0.00		
13050505	De 1 a 30 días	0.00	0.00		
130510	De 31 a 90 días	0.00	0.00		
13051005	De 31 a 90 días	0.00	0.00		
130515	De 91 a 180 días	0.00	0.00		
13051505	DE 91 a 180 días	0.00	0.00		



Código	Descripción				
130520	De 181 días a 1 año		0.00	0.00	
13052005	De 181 días a 1 año				
130525	De 1 a 3 años		0.00	0.00	
13052505	De 1 a 3 años				
14	CARTERA DE CRÉDITOS				1,101,825.42
1401	Cartera de créditos comercial por ve			79,163.00	
140105	De 1 a 30 días			79,163.00	
14010505	De 1 a 30 días	79,163.00			
1404	Cartera de créditos para la microemp			50,964.41	991,051.45
140405	De 1 a 30 días			50,964.41	
14040505	De 1 a 30 días	50,964.41			
140410	De 31 a 90 días			138,601.16	
14041005	De 31 a 90 días			138,601.16	
140415	De 91 a 180 días			123,487.98	
14041505	De 91 a 180 días	123,487.98			
140420	De 181 a 360 días			203,351.76	
14042005	De 181 a 360 días	203,351.76			
140425	De más de 360 días			368,646.14	
14042505	De más de 360 días	368,646.14			
1414	Cartera de créditos para la microemp			8,795.35	76,738.48
141405	De 1 a 30 días			8,795.35	
14140505	De 1 a 30 días	8,795.35			
141410	De 31 a 90 días			11,220.08	
14141005	De 31 a 90 días			11,220.08	
141415	De 91 a 180 días			13,172.96	
14141505	De 91 a 180 días			13,172.96	
141420	De 181 a 360 días			17,450.64	
14142005	De 181 a 360 días			17,450.64	
141425	De más de 360 días			28,099.45	
14142505	De más de 360 días			28,099.45	
1424	Cartera de créditos para la microemp			8,418.26	85,383.21
142410	De 31 a 90 días			8,418.26	
14241005	De 31 a 90 días	8,418.26			
142415	De 91 a 180 días			26,095.85	
14241505	De 91 a 180 días	26,095.85			
142420	De 181 a 360 días			13,762.81	
14242005	De 181 a 360 días			13,762.81	
142425	De más de 360 días			37,116.29	
14242505	De más de 360 días	37,116.29			
1499	(Provisiones para créditos incobrabi			-32,510.72	-32,510.72
149920	(Cartera de créditos para la micro			-32,510.72	
14992005	(Cartera de créditos para la micro			-32,510.72	
16	CUENTAS POR COBRAR				31,001.54
1602	Intereses por cobrar de inversiones			0.00	
160215	Mantenidas hasta el vencimiento			0.00	
16021505	Mantenidas hasta el vencimiento	0.00			

Pág 2 de 8

Código	Descripción				
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			9,665.88	9,665.88
160320	Cartera de créditos para la microe				
16032005	Cartera de créditos para la micr	9,665.88			
1690	Cuentas por cobrar varias				21,335.66
169005	Anticipos al personal			0.00	
16900505	Anticipos al personal	0.00			
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS			0.00	
16901505	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	0.00			
169090	Otras			21,335.66	
16909005	Anticipo Proveedores			0.00	
16909008	Cuentas por Cobrar Giros Wester Union			0.00	
16909025	Otras Cuentas por Cobrar			0.00	
16909050	Anticipo Proveedores	1,076.00			
16909051	Anticipo Honorarios	950.00			
16909055	Cuentas por Cobrar Comisiones	688.61			
16909057	Cuentas por Cobrar Refla	10,000.00			
16909059	Cuentas por Cobrar BDH	0.00			
16909064	Cuentas por Cobrar Equilda	53.34			
16909065	Cuentas por Cobrar Easypagos	0.00			
16909067	Cuentas por cobrar Money Gram	1,330.00			
16909071	Cuentas por Cobrar Western Union	0.00			
16909075	Cuentas por cobrar Terceros	7,226.71			
16909080	Cuentas por cobrar BDH caja Minka Red	0.00			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				24,343.60
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			12,147.17	12,147.17
180505	Muebles, enseres y equipos de oficin			12,147.17	
18050505	Muebles de oficina	5,085.70			
18050510	Enseres de oficina	3,306.63			
18050515	Equipos de oficina	3,754.84			
1806	Equipos de computación			20,137.41	20,137.41
180605	Equipos de computación			20,137.41	
18060505	Equipos de computación	20,137.41			
1807	Unidades de transporte			30,990.00	30,990.00
180705	Unidades de transporte			30,990.00	
18070505	Unidades de transporte	30,990.00			
1899	(Depreciación acumulada)				-38,930.78
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi			5,054.93	
18991505	(Muebles de oficina)	-2,455.53			
18991510	(Enseres de oficina)	-909.48			
18991515	(Equipos de oficina)	-1,689.92			
189920	(Equipos de computación)			-16,831.35	
18992005	(Equipos de computación)	-16,831.35			
189925	(Unidades de transporte)			-17,044.50	
18992505	(Unidades de transporte)	-17,044.50			
19	OTROS ACTIVOS				28,182.37
1901	Inversiones en acciones y participac			8,666.34	

Pág 3 de 8



Código	Descripción			
190110	En otras instituciones financieras		8,666.34	
19011005	COAC Codesarrollo	0.00		
19011010	COAC Coopera Ltda.	0.00		
19011015	COAC Familia Austral	0.00		
19011020	COAC Señor de Giron	0.00		
19011025	CAJA DE AHORRO Y CREDITO SHONDELEG 174	0.00		
19011035	COAC Integral	0.00		
19011040	COAC GUACHAPALA	0.00		
19011045	COAC FASAYÑAN	0.00		
19011050	Banco Codesarrollo	1,356.27		
19011052	Renafipse	2,700.00		
19011053	Reña	4,000.00		
19011054	Coac Integral	20.00		
19011055	Coac Familia Austral	304.00		
19011056	Coac Fasayñan	20.00		
19011057	Coac Guachapala	40.00		
19011059	Coac Guol	40.00		
19011061	Caja Zhondeleg	10.00		
19011064	COAC Señor de Giron	31.07		
19011066	Coop Solidaria	20.00		
19011072	Coac Florida	25.00		
190125	En otros organismos de integración		0.00	
19012505	Reña	0.00		
19012510	Renafipse	0.00		
1904	Gastos y pagos anticipados		14,089.90	14,089.90
190410	Anticipos a terceros			
19041003	Anticipo Compra de Edificio	14,089.90		
19041025	Anticipo Compra de Edificio	0.00		
1905	Gastos diferidos			3,486.13
190505	Gastos de constitución y organizac		466.67	
19050505	Gastos de Constitución y Organiz	466.67		
190515	Estudios		0.00	
19051505	Capacitación	0.00		
190520	Programas de computación		11,470.89	
19052005	Programas de computación	11,470.89		
190525	Gastos de adecuación		3,157.64	
19052505	Gastos de adecuación	3,157.64		
190590	Otros		9,535.77	
19059005	Publicidad y Propaganda	0.00		
19059010	Suministros Diversos	0.00		
19059015	Otros	0.00		
19059020	Publicidad y Propaganda	5,482.97		
19059025	Suministros de la Cooperativa	1,249.00		
19059030	Otros	2,603.80		
190599	(Amortización acumulada gastos dif		-21,142.64	
19059905	(Amor. Gastos de Constitución)	-466.67		

Pág 4 de 8

Código	Descripción			
19059920	(Amor. Programas de Computacion)	-9,920.36		
19059925	(Amor. Gastos de Adecuacion)	-2,977.63		
19059935	(Amor. Otros)	-5,536.27		
19059940	(Amortización Seguros)	-2,239.81		
19059945	(Amortización Seguros de Transporte)	0.00		
1990	Otros		2,038.00	
199005	Impuesto al valor agregado IVA		0.00	
19900505	Impuesto al valor agregado IVA	0.00		
199010	Otros impuestos		2,038.00	
19901005	Anticipo Impuesto a la Renta	1,631.74		
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	206.26		
19901015	Cred. Trib.Retenciones IVA	0.00		
199090	Varias		0.00	
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0.00		
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0.00		
TOTAL ACTIVOS:				51,388,749.99

Código	Descripción			
2	PASIVOS			1,261,272.97
21	DEMANDAS Y OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			1,210,722.98
2101	Depósitos a la Vista		441,370.15	
210135	Depósitos de ahorro		441,370.15	
21013505	Depósito de ahorro a la Vista	441,370.15		
2103	Depósitos a plazo			769,352.83
210305	De 1 a 30 días		132,530.23	
21030505	De 1 a 30 días	132,530.23		
210310	De 31 a 90 días		180,733.95	
21031005	De 31 a 90 días	180,733.95		
210315	De 91 a 180 días		175,322.71	
21031505	De 91 a 180 días	175,322.71		
210320	De 181 a 360 días		274,765.94	
21032005	De 181 a 360 días	274,765.94		
210325	DE MAS DE 361 DIAS		6,000.00	
21032505	De mas de 361 días	6,000.00		
25	CUENTAS POR PAGAR			15,029.12
2501	Intereses por pagar		6,574.97	
250105	Depósitos a la vista	0.00	0.00	
25010505	Depósitos a la vista	0.00		
250115	Depósitos a plazo		6,574.97	
25011505	A plazo fijo	6,574.97		
250180	Otros		0.00	
25019005	Intereses Certificados de Aportacion	0.00		
2503	Obligaciones patronales			2,397.96
250305	Remuneraciones		0.00	
25030505	Remuneraciones	0.00		
250310	Beneficios Sociales		1,274.43	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	335.43		

Pág 5 de 8



26031010	Décimo Cuarto Sueldo	939.00		
260315	Aportes al IESS		881.02	
26031605	Aportes al IESS	0.00		
26031610	Aportes al IESS Patronal	464.23		
26031615	Aportes al IESS Patronal	476.70		
260320	Fondo de reserva IESS		242.51	
26032005	Fondo de reserva IESS	242.51		
260325	15% Participación a empleados		0.00	
26032505	15% Participación a empleados	0.00		
2604	Retenciones			740.24
260405	Retenciones fiscales		740.24	
26040505	1% Retenciones en la Fuente	16.33		
26040510	2% Retención en la Fuente	81.78		
26040511	3% Retención en la Fuente	419.86		
26040512	10% Retención en la Fuente	54.92		
26040515	Impuesto al IVA 30%	11.09		
26040520	Impuesto al IVA 70%	20.26		
26040525	Impuesto al IVA 100%	126.80		
2605	Contribuciones, impuestos y multas			0.00
260505	Impuesto a la Renta		0.00	
26050505	Impuesto a la Renta	0.00		
260515	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		0.00	
26051505	IVA por pagar	0.00		
260590	Otras contribuciones e impuestos		0.00	
26059005	IVA Cobrado	0.00		
26059010	Aporte a la SEPS	0.00		
2606	Proveedores			232.40
260605	Servicios		232.40	
26060505	Proveedores	232.40		
2690	Cuentas por pagar varias			3,083.55
269090	Otras cuentas por pagar		3,083.55	
26909010	Cuentas por Pagar	0.00		
26909030	Cuentas por Pagar Western Union	0.00		
26909060	Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	1,503.12		
26909062	Cuentas por Pagar Recaudaciones Western Union	1,139.98		
26909065	Seguro de Desgravamen por Pagar	0.00		
26909068	Cuentas por Pagar Varias	440.45		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			35,520.87
2602	Obligaciones con instituciones finan			0.00
260215	De 91 a 180 días		0.00	
26021505	De 91 a 180 días	0.00		
260220	De 181 a 360 días		0.00	
26022005	De 181 a 360 días	0.00		
2603	Obligaciones con instituciones finan			0.00
260315	De 91 a 180 días		0.00	
26031505	De 91 a 180 días	0.00		

Pág 6 de 8

Código	Descripción			
260320	De 181 a 360 días		0.00	
26032005	De 181 a 360 días	0.00		
2606	Obligaciones con entidades financier			35,520.87
260625	De más de 360 días		35,520.87	
26062505	De más de 360 días	35,520.87		
29	OTROS PASIVOS			0.00
2990	Otros			0.00
299005	Sobrantes de caja		0.00	
29900505	Sobrantes de caja	0.00		
299090	Varios		0.00	
29909015	Operaciones en Trámite	0.00		
29909025	Operaciones tramite Proveedores	0.00		
TOTAL PASIVOS:				\$1,261,272.97
Código	Descripción			
3	PATRIMONIO			126,794.49
31	CAPITAL SOCIAL			44,075.05
3103	Aportes de socios		44,075.05	
310305	Aportes de socios			
31030505	Certificados de Aportación	44,075.05		
33	RESERVAS			2,638.05
3301	Legales			1,805.79
330105	Legales		1,805.79	
33010510	Fondo Irreparable de Reserva	1,805.79		
3303	Especiales			832.26
330310	Para futuras capitalizaciones		832.26	
33031005	Para Futuras Capitalizaciones	832.26		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			80,081.39
3402	Donaciones			1,711.10
340205	Donaciones		1,711.10	
34020510	Donaciones en bienes	1,711.10		
3490	Otros			78,370.29
349005	Otros		78,370.29	
34900505	FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL	78,370.29		
34900510	Fortalecimiento Patrimonial	0.00		
36	RESULTADOS			0.00
3601	Utilidades o excedentes acumulados			0.00
360105	Utilidades o excedentes acumulados		0.00	
36010505	Utilidades o excedentes acumulad	0.00		
3603	Utilidad 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				\$126,794.49

Pág 7 de 8

Código	Descripción			
7	CUENTAS DE ORDEN			0.00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			14,033.47
7105	Intereses, comisiones e ingresos en		14,033.47	
710520	Cartera de créditos para la microe			
71052005	Cartera de créditos para la micr	14,033.47		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-14,033.47
7205	Intereses en suspenso		-14,033.47	
720505	Intereses en suspenso	-14,033.47		
72050505	Intereses en suspenso			1,772,481.10
73	ACREEDORAS POR CONTRA			
7301	Valores y bienes recibidos de tercer		1,772,481.10	
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA			
73011020	Cartera de Crédito Microempres	1,752,481.10		
73011025	Caución del Gerente vigente	20,000.00		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-1,772,481.10
7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-1,772,481.10	
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA			
74011020	Cartera de Credito Microempresa	-1,752,481.10		
74011025	Caución del Gerente vigente	-20,000.00		

RESULTADO OPERATIVO: \$682.53
TOTAL GENERAL: \$1,388,749.99

PRESIDENTE

GERENTE

CONTADOR

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
 PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



4.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito "Huinara" 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUINARA LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
CODIGO	DESCRIPCION					
5	INGRESOS					261352,95
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				181313,35	
5101	Depósitos			887,81		
510110	Depósitos en bancos y otras instit		887,81			
51011005	Depósitos en bancos y otras inst	887,81				
5103	Intereses y descuentos de inversione			956,79		
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		956,79			
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	956,79				
5104	Intereses de cartera de créditos				147235,72	
510420	Cartera de créditos para la microe			140179,07		
51042005	Cartera de créditos para la micr	140179,07				
510430	De mora			7056,65		
51043020	Mora Microempresa	7056,65				
5190	Otros intereses y descuentos				32233,03	
519090	Otros		32233,03			
51909010	Intereses Creditos Emergentes	26360,69				
51909015	Intereses Mora Creditos Emergentes	5872,34				
52	COMISIONES GANADAS					10388,57
5290	Otras				10388,57	
529005	OTRAS COMISIONES		10388,57			
52900505	Comisiones Centro Sur	3104,78				
52900510	Comisiones Bonos	2832,89				
52900515	Comisiones por Pago de Giros	1883,63				
52900520	Comisiones por venta de arroz/azucar	2567,27				
54	INGRESOS POR SERVICIOS					30956,42
5404	Manejo y Cobranzas				1746,48	
540405	Manejo y Cobranzas		1746,48			
54040505	Recuperacion Notificaciones	1085,68				
54040510	Costos Judiciales	660,8				
5405	Servicios cooperativos				21115,42	
540505	Servicios cooperativos		21115,42			
54050505	Cuota de ingreso	1110				
54050510	Ingresos por gastos de Administración	20005,42				
5490	Otros servicios				8094,52	
549005	Tarifas por Servicios Financieros		8094,52			
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	155				
54900530	Costo de Transferencias	588,66				
54900565	Por Ingresos por Seguro de Desgravamen	7350,86				
56	OTROS INGRESOS					38694,61
5604	Recuperaciones de activos financiero				6104,13	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		6104,13			
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	6104,13				
5690	Otros				32590,48	
569005	Otros		32590,48			
56900505	Otros Ingresos	5014,13				
56900510	Otros Ingresos de Cartera	7,25				
56900515	Ingresos por Wester Union	27569,1				
TOTAL INGRESOS:						261352,95
4	GASTOS					259758,6
41	INTERESES CAUSADOS				92920,34	
4101	Obligaciones con el público			82038,16		
410115	Depósitos de ahorro		6508,58			
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	6508,58				
410130	Depósitos a plazo		75235,83			
41013005	Depósitos a plazo	75235,83				
410190	Otros		293,75			
41019005	Certificados de Aportación	293,75				
4103	Obligaciones financieras				10882,18	
410310	Obligaciones con instituciones fin		10882,18			
41031005	Intereses por Prestamo Codesarrollo	5050,3				
41031010	Intereses por Prestamo Refla y COACS	633,44				
41031015	Intereses por Prestamo Banca del Migrante	5198,44				
44	PROVISIONES					1500
4402	Cartera de créditos				1500	
440205	Cartera de créditos		1500			
44020520	Microcrédito	1500				
4403	Cuentas por cobrar				0	
440305	Cuentas por cobrar		0			
44030505	Cuentas por cobrar	0				
45	GASTOS DE OPERACION					162415,36
4501	Gastos de personal				65445,01	
450105	Remuneraciones mensuales		43982,22			
45010505	Remuneraciones Mensuales	43982,22				
450110	Beneficios sociales		6863,47			
45011005	Decimo Tercer Sueldo	3891,13				



45011010	Decimo Cuarto Sueldo	2328,47			
45011020	Vacaciones	643,87			
450120	Aportes al IESS		5665,61		
45012005	Aportes al IESS- Patronal	5665,61			
450135	Fondo de reserva IESS		3181,72		
45013505	Fondo de Reserva IESS	3181,72			
450190	Otros		5751,99		
45019005	Horas Extras	1732,69			
45019010	Recompensas y Bonificaciones	0			
45019045	Refrigerio y atenciones	947,67			
45019050	Uniformes	2962,61			
45019065	Desahucio	109,02			
4502	Honorarios			11804,58	
450205	Honorarios		6155,42		
45020505	Dietas	4107,07			
45020515	Capacitacion	2048,35			
450210	Honorarios profesionales		5649,16		
45021005	Honorarios profesionales	5649,16			
4503	Servicios Varios			23862,31	
450305	Movilización, fletes y embalajes		2201,32		
45030525	Combustible	1211,55			
45030550	Matriculación Vehicular	989,77			
450315	Publicidad y propaganda		2378,06		
45031505	Publicidad, propaganda	2378,06			
450320	Servicios básicos		3284,68		
45032005	Energia Electrica	760,14			
45032010	Comunicaciones	2524,54			
450325	Seguros		8093,02		
45032510	Seguros de desgravamen	5488,13			
45032515	Seguros de Robos	607,05			
45032520	Seguro Incendios	105,84			
45032525	Seguro Fidelidad Empleados	467,04			
45032535	Seguro de Equipo Electronico	137,92			
45032540	Seguro de Rotura de Maquinaria	58,8			
45032545	Seguro del vehiculo	1228,24			
450330	Arrendamientos		3603,42		
45033005	Arrendamientos	3603,42			
450390	Otros servicios		4301,81		
45039020	Judiciales y Notariales	167			
45039040	Gastos bancarios	250,79			
45039045	Aporte Central de Riesgos	571,2			
45039055	Internet	3312,82			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			3961,86	
450430	Multas y otras sanciones		83,6		
45043005	Multas y otras sanciones	83,6			
450490	Impuestos y aportes para otros org		3878,26		
45049005	Aportes a Refla	3878,26			
45049015	Aportes Cuerpo de Bomberos	0			
4505	Depreciaciones			11377,37	
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		1233,76		
45052505	Muebles, enseres y equipos de of	527,56			
45052510	Equipo de Oficina	375,48			
45052515	Enseres de Oficina	330,72			
450530	Equipos de computación		3945,61		
45053005	Equipos de computación	3945,61			
450535	Unidades de transporte		6198		
45053505	Unidades de transporte	6198			
450590	Otros		0		
45059010	Seguros de Vehiculo	0			
4506	Amortizaciones			5899,38	
450610	Gastos de constitución y organizac		93,36		
45061005	Gastos de constitución y organizac	93,36			
450625	Programas de computación		3371,08		
45062505	Programas de computación	3371,08			
450630	Gastos de adecuación		560,42		
45063005	Gastos de Adecuacion	560,42			
450690	Otros		1874,52		
45069005	Publicidad y Propaganda	1017,48			
45069010	Suministros de la Cooperativa	857,04			
4507	Otros gastos			40064,85	
450705	Suministros diversos		4225,42		
45070505	Suministros de Oficina	3583,17			
45070525	Combustibles	0			
45070530	Investigación y Desarrollo de proyectos	642,25			
450715	Mantenimiento y reparaciones		3288,62		
45071535	Mantenimiento de Oficina	264,36			
45071540	Mantenimiento Vehicular	1132,7			
45071545	Mantenimiento de Software	1891,56			
450790	Otros		32550,81		
45079005	Gasto no Deducible	147			
45079015	Aseo y Limpieza	330,93			
45079020	Gastos de Wester Union	26258,41			



45079030	Participacion en Actos Promocionales	3369,93			
45079035	Permisos y Funcionamientos	2444,54			
45079040	Gastos por Comisiones	0			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				690,1
4703	Intereses y comisiones devengados en			690,1	
470305	Intereses y comisiones devengados		690,1		
47030505	Intereses y comisiones devengado	690,1			
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS				2232,8
4815	Impuesto a la renta			2232,8	
481505	Impuesto a la renta		2232,8		
48150505	Impuesto a la renta	2232,8			
TOTAL GASTOS:					259758,6
RESULTADO OPERATIVO:		1594,35			

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2014 AL 31-12-2014
Administración General
COAC HUINARA LTDA.

Código	Descripción				
5	INGRESOS				\$249,079.18
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				\$172,009.62
5101	Depósitos		\$1,755.72	\$1,755.72	
510110	Depósitos en bancos y otras Instit				
51011005	Depósitos en bancos y otras Instit	\$1,755.72	\$1,755.72		
5103	Intereses y descuentos de inversión				\$485.83
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		\$485.83		
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	\$485.83			
5104	Intereses de cartera de créditos				\$169,333.04
510420	Cartera de créditos para la micro		\$154,260.44	\$154,260.44	
51042005	Cartera de créditos para la micro	\$154,260.44			
510430	De mora		\$15,073.50	\$15,073.50	
51043020	Mora Microempresa	\$15,073.50			
5190	Otros Intereses y descuentos				\$434.33
519090	Otros			\$434.33	
51909005	Intereses Creditos Emergentes	\$2.93			
51909010	Intereses Mora Creditos Emergentes	\$431.40			
51909015	Intereses Mora Creditos Emergentes	\$0.00			
52	COMISIONES GANADAS				\$42,785.24
5290	Otras				\$42,785.24
529005	OTRAS COMISIONES		\$42,785.24	\$42,785.24	
52900505	Comisiones Centro Sur	\$0.00			
52900510	Comisiones Bonos	\$0.00			
52900515	Comisiones por Pago de Giros	\$0.00			
52900550	Comision Wester Union	\$34,677.28			
52900551	Comision MoneyGram	\$2,504.53			
52900552	Comision BDH	\$1,992.90			
52900555	Comision Emp. Electrica	\$2,958.42			
52900556	Comision Ria	\$100.50			
52900558	Otras comisiones ganadas	\$551.61			
54	INGRESOS POR SERVICIOS				\$29,453.50
5403	Afiliaciones y renovaciones			\$19,171.49	\$19,171.49
540305	Afiliaciones y renovaciones	\$19,171.49	\$19,171.49		
54030505	Afiliaciones y renovaciones	\$19,171.49			
5404	Manejo y Cobranzas				\$2,849.62
540405	Manejo y Cobranzas		\$2,849.62	\$2,849.62	
54040505	Manejo y cobranzas	\$2,849.62	\$2,849.62		
54040510	Costos Judiciales	\$0.00			
5405	Servicios cooperativos				\$0.00
540505	Servicios cooperativos		\$0.00	\$0.00	
54050505	Cuota de ingreso	\$0.00			
54050510	Intereses por gastos de Administración	\$0.00			
5490	Otros servicios			\$7,432.47	\$7,432.47
549005	Tarifas por Servicios Financieros			\$7,432.47	
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	\$0.00			
54900530	Costo de Transferencias	\$0.00			
	Reposicion Libreta de Ahorros				

Pág 1 de 5

ESTADO DE RESULTADOS 01-01-2014 AL 31-12-2014
Administración General
COAC HUINARA LTDA.

Código	Descripción				
54900550	Costo de Transferencias	\$200.00			
54900553	Tramites Judiciales	\$207.75			
54900554	Seguro de Desgravamen	\$530.00			
54900556	Otros Ingresos	\$2,794.43			
54900558	Por Ingresos por Seguro de Desgravamen	\$3,700.29			
54900555	Por Ingresos por Seguro de Desgravamen	\$0.00			
56	OTROS INGRESOS				\$4,830.54
5604	Recuperaciones de activos financiero			\$4,830.54	\$4,830.54
560420	Intereses y comisiones de ejercici		\$4,830.54	\$4,830.54	
56042005	Intereses y comisiones de ejercici	\$4,830.54	\$4,830.54		
5690	Otros				\$0.00
569005	Otros			\$0.00	
56900505	Otros Ingresos	\$0.00			
56900510	Otros Ingresos de Cartera	\$0.00			
56900515	Ingresos por Wester Union	\$0.00			
TOTAL INGRESOS:					\$249,079.18
4	GASTOS				\$248,396.65
41	INTERESES CAUSADOS				\$84,049.82
4101	Obligaciones con el público			\$81,010.40	
410115	Depósitos de ahorro				
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	\$7,357.11	\$7,357.11		
410130	Depósitos a plazo		\$73,259.42	\$73,259.42	
41013005	Depósitos a plazo	\$73,259.42	\$73,259.42		
410190	Otros		\$393.67	\$393.67	
41019005	Certificados de Aportación	\$393.67			
4103	Obligaciones financieras				\$3,039.42
410310	Obligaciones con instituciones fin			\$0.00	
41031005	Intereses por Prestamo Codesarrollo	\$0.00			
41031010	Intereses por Prestamo Refla y COACS	\$0.00			
41031015	Intereses por Prestamo Banca del Migrante	\$0.00			
410315	Obligaciones con instituciones fin		\$3,039.42	\$3,039.42	
41031505	Obligaciones con instituciones fin	\$3,039.42			
44	PROVISIONES				\$4,800.00
4402	Cartera de créditos			\$4,800.00	\$4,800.00
440205	Cartera de créditos		\$4,800.00	\$4,800.00	
44020520	Microcrédito	\$4,800.00	\$4,800.00		
45	GASTOS DE OPERACION				\$106,425.61
4501	Gastos de personal			\$66,439.74	
450105	Remuneraciones mensuales		\$45,001.02	\$45,001.02	
45010505	Remuneraciones Mensuales	\$45,001.02	\$45,001.02		
450110	Beneficios sociales		\$10,381.20	\$10,381.20	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	\$4,056.51			
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	\$2,248.79			
45011015	Fondos de Reserva	\$4,075.90			
45011030	Gasto de Representacion	\$0.00			

Pág 2 de 5



Table with columns: Código, Descripción, and monetary values. Includes items like Aportes al IESS, Honorarios, Seguros, and Arrendamientos.

Pág 3 de 5

Table with columns: Código, Descripción, and monetary values. Includes items like Arrendamientos, Impuestos, Depreciaciones, and Suministros diversos.

Pág 4 de 5

Table with columns: Código, Descripción, and monetary values. Includes items like Mantenimiento de sistemas, Gastos no Deducibles, and Impuestos.

TOTAL GASTOS: \$246,396.65

RESULTADO OPERATIVO: \$682.63

PRESIDENTE

GERENTE

CONTADOR



5.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "Güel" Año 2013 y 2014



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUEL

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

En dolares de los Estados Unidos

CODIGO	DESCRIPCION			
1	ACTIVO			2066000,41
11	FONDOS DISPONIBLES		134204,57	
1101	Caja		17037,07	
110105	Efectivo	17037,07		
11010505	Caja General	17037,07		
1103	Bancos y otras instituciones financi		117167,5	
110305	Banco Central del Ecuador	0		
11030505	Banco Central del Ecuador	0		
110310	Bancos e instituciones financieras	117167,5		
11031007	BANCO PICHINCA CTA CORRIENTE	2285,01		
11031015	BANCO PICHINCHA CTA DE AHORROS	24989,75		
11031020	COAC Codesarroll	86170,15		
11031022	COAC FAMILIA AUSTRAL	61,77		
11031029	COAC FASAYÑAN	4		
11031030	COAC SEÑOR DE GIRON	3656,82		
13	INVERSIONES		50650,45	
1306	Mantenidas hasta el vencimiento del		30951,56	
130615	De 91 a 180 días	0		
13061505	De 91 a 180 días	0		
130620	De 181 días a 360 días	0		
13062005	De 181 días a 360 días	0		
130625	De mas de 360 días	30951,56		
13062505	De mas de 360 días	30951,56		
1307	De disponibilidad restringida		19698,89	
130710	Depósitos sujetos a restricción	19698,89		
13071003	COAC. SEÑOR DE GIRON	0		
13071004	COAC. CODESARROLLO	19565,58		
13071005	COAC FASAYÑAN	20,11		
13071006	COAC FAMILIA AUSTRAL	113,2		
14	CARTERA DE CREDITOS		1470208,65	
1402	Cartera de créditos de consumo por v		158077,41	
140205	De 1 a 30 días	7359,44		
14020505	De 1 a 30 días	7359,44		
140210	De 31 a 90 días	17088		
14021005	De 31 a 90 días	17088		
140215	De 91 a 180 días	15989,63		
14021505	De 91 a 180 días	15989,63		
140220	De 181 a 360 días	23136,57		
14022005	De 181 a 360 días	23136,57		
140225	De más de 360 días	94503,77		
14022505	De más de 360 días	94503,77		
1404	Cartera de créditos para la microemp		898655,27	
140405	De 1 a 30 días	40091,52		
14040505	De 1 a 30 días	40091,52		
140410	De 31 a 90 días	75873,64		
14041005	De 31 a 90 días	75873,64		
140415	De 91 a 180 días	97596,73		
14041505	De 91 a 180 días	97596,73		
140420	De 181 a 360 días	181904,07		
14042005	De 181 a 360 días	181904,07		
140425	De más de 360 días	503189,31		
14042505	De más de 360 días	503189,31		
1412	Cartera de créditos de consumo que n		1687,13	
141205	De 1 a 30 días	361,22		
14120505	De 1 a 30 días	361,22		
141210	De 31 a 90 días	536,96		
14121005	De 31 a 90 días	536,96		
141215	De 91 a 180 días	248		
14121505	De 91 a 180 días	248		
141220	De 181 a 360 días	540,95		
14122005	De 181 a 360 días	540,95		
141225	De más de 360 días	0		
14122505	De más de 360 días	0		
1414	Cartera de créditos para la microemp		340794,15	
141405	De 1 a 30 días	24835,24		
14140505	De 1 a 30 días	24835,24		
141410	De 31 a 90 días	29169,21		
14141005	De 31 a 90 días	29169,21		
141415	De 91 a 180 días	38208,32		
14141505	De 91 a 180 días	38208,32		





141420	De 181 a 360 días		64420,67		
14142005	De 181 a 360 días	64420,67			
141425	De más de 360 días		184160,71		
14142505	De más de 360 días	184160,71			
1422	Cartera de créditos de consumo venci			262,43	
142210	De 31 a 90 días		262,43		
14221005	De 31 a 90 días	262,43			
142215	De 91 a 180 días		0		
14221505	De 91 a 180 días	0			
1424	Cartera de créditos para la microemp			101350,89	
142410	De 31 a 90 días		26298,59		
14241005	De 31 a 90 días	26298,59			
142415	De 91 a 180 días		27070,56		
14241505	De 91 a 180 días	27070,56			
142420	De 181 a 360 días		28594,11		
14242005	De 181 a 360 días	28594,11			
142425	De más de 360 días		19387,63		
14242505	De más de 360 días	19387,63			
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-30618,63	
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-1824,42		
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-1824,42			
149920	(Cartera de créditos para la micro		-28794,21		
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-28794,21			
16	CUENTAS POR COBRAR				116080,52
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			6836,68	
160310	Cartera de créditos de consumo		2154,91		
16031005	Cartera de créditos de consumo	2154,91			
160320	Cartera de créditos para la microe		4681,77		
16032005	Cartera de créditos para la micr	4681,77			
1614	Pagos por cuenta de clientes			9025	
161430	Gastos judiciales		9025		
16143005	Gastos Judiciales Socios	9025			
1690	Cuentas por cobrar varias			100218,84	
169005	Anticipos al personal		4137,78		
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	0			
16900510	Cuentas por cobrar Emp.	4137,78			
169090	Otras		96081,06		
16909005	Cuentas por Cobrar Varias	95646,95			
16909030	Bono de Desarrollo Humano	0			
16909035	Cuentas por Cobrar REMESAS	0			
16909040	Cuentas por Cobrar Wester	434,11			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				147577,66
1801	Terrenos			11285	
180105	Terrenos		11285		
18010505	Terrenos	11285			
1802	Edificios			115061,75	
180205	Edificios		115061,75		
18020505	Edificios	115061,75			
1803	Construcciones y remodelaciones en c			1550	
180305	Construcciones y remodelaciones en		1550		
18030505	Construcciones y remodelaciones	1550			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			25740,54	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		25740,54		
18050505	Muebles de oficina	25290,59			
18050515	Equipos de oficina	449,95			
1806	Equipos de computación			15277,06	
180605	Equipos de computación		15277,06		
18060505	Equipos de computación	15277,06			
1890	Otros			0	
189005	Otros		0		
18900505	Otros	0			
1899	(Depreciación acumulada)			-21336,69	
189905	(Edificios)		-4912,5		
18990505	(Edificios)	-4912,5			
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-5702,53		
18991505	(Muebles de oficina)	-5702,53			
189920	(Equipos de computación)		-10721,66		
18992005	(Equipos de computación)	-10721,66			
19	OTROS ACTIVOS				147278,56
1901	Inversiones en acciones y participac			84700	
190110	En otras instituciones financieras		82000		
19011001	En otras instituciones financieras	82000			
1901125	En otros organismos de integración		2700		
19012510	REFLA	2000			
19012525	MINKARED	700			
19012530	WESTER	0			
1904	Gastos y pagos anticipados			3765,82	





190490	Otros		3765,82		
19049005	Seguros Generales	3765,82			
1905	Gastos diferidos			10166	
190510	Gastos de instalación		104		
19051005	Gastos de instalación	104			
190515	Estudios		3350		
19051510	Estudios-Planos-otros	3350			
190520	Programas de computación		6712		
19052005	Programas de computación	6712			
1906	Materiales, mercaderías e insumos			3730,9	
190610	Mercaderías de cooperativas		3730,9		
19061005	Mercaderías de cooperativas	1383,12			
19061010	Inversión para almacen agropecuario	2347,78			
190615	Proveduría		0		
19061505	Proveduría Material de Oficina	0			
1990	Otros			44915,84	
199005	Impuesto al valor agregado IVA		129,36		
19900505	Impuesto al valor agregado IVA	129,36			
199010	Otros impuestos		2963,52		
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	2963,52			
199025	Faltantes de caja		0		
19902505	Faltantes de Caja	0			
199090	Varias		41822,96		
19909005	Varias diferencias por regularizar	41822,96			
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0			
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0			
TOTAL ACTIVOS:					2066000,41
2	PASIVOS				1943118,45
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			1834871,12	
2101	Depósitos a la vista			630393,03	
210135	Depósitos de ahorro		630393,03		
21013505	Depósito Ahorro a la Vista	630393,03			
210150	Depósitos por confirmar		0		
21015005	Depósitos por confirmar	0			
2103	Depósitos a plazo			1204478,09	
210305	De 1 a 30 días		185489,64		
21030505	De 1 a 30 días	185489,64			
210310	De 31 a 90 días		386081,51		
21031005	De 31 a 90 días	386081,51			
210315	De 91 a 180 días		353516,22		
21031505	De 91 a 180 días	353516,22			
210320	De 181 a 360 días		215990,72		
21032005	De 181 a 360 días	215990,72			
210325	De mas de 361 días		63400		
21032505	De mas de 361 días	63400			
25	CUENTAS POR PAGAR			49245,71	
2501	Intereses por pagar			35103,48	
250105	Depósitos a la vista		0		
25010505	Depósitos a la vista	0			
250115	Depósitos a plazo		10409,59		
25011505	A plazo fijo	10409,59			
250135	Obligaciones financieras		24693,89		
25013505	Obligaciones financieras Coac Fasayñan	24693,89			
2503	Obligaciones patronales			6744,32	
250305	Remuneraciones		3689,37		
25030505	Remuneraciones	3689,37			
250310	Beneficios Sociales		2265,29		
25031005	Décimo Tercer Sueldo	262,14			
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	927,5			
25031015	Vacaciones	1075,65			
250315	Aportes al IESS		616,51		
25031505	Aportes al IESS Personal	268,11			
25031510	Aportes al IESS Patronal	348,4			
250325	15% Participación a empleados		173,15		
25032505	15% Participación a empleados	173,15			
2504	Retenciones			527,6	
250405	Retenciones fiscales		527,6		
25040505	1% Retenciones en la Fuente	4,59			
25040510	2% Retencion en la Fuente	140,66			
25040511	8% Retencion en la Fuente	150,29			
25040512	10% Retencion en la Fuente	2			
25040515	Impuesto al IVA 30%	9,43			
25040520	Impuesto al IVA 70%	16,8			
25040525	Impuesto al IVA 100%	203,83			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			223,51	
250505	Impuesta a la Renta		213,7		
25050505	Impuesto a la Renta	213,7			
250590	Otras contribuciones e impuestos		9,81		



25059010	Otras contribuciones e impuestos	9,81			
2506	Proveedores			0	
250605	Proveedores		0		
25060505	Proveedores	0			
2590	Cuentas por pagar varias			6646,8	
259090	Otras cuentas por pagar		6646,8		
25909005	Otras Cuentas por Pagar	59,95			
25909010	CTAS X PAGAR EDUCACION Y SOCIAL	187,69			
25909015	Cuentas por Pagar Varias	547,4			
25909020	CTAS X PAGAR RECARGAS	0			
25909025	CTAS X PAGAR WSTERN UNION	0			
25909030	CUENTAS POR PAGAR Recuadaciones Wester	0			
25909040	CTAS X PAGAR SEG. DESGRAVEM	5651,76			
25909045	CUENTAS POR PAGAR REMESAS	200			
25909055	SEGURO DE DESGRAVAMEN	0			
25909060	CTAS POR PAGAR SRI	0			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				59001,62
2602	Obligaciones con instituciones finan			59001,62	
260225	De más de 360 días		59001,62		
26022530	De mas de 360 Dias COAC CODESARROLLO	59001,62			
2603	Obligaciones con instituciones finan			0	
260325	De más de 360 días		0		
26032520	Obligaciones financieras con COAC Cacique Guritave	0			
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:					1943118,45
3	PATRIMONIO				121727,61
31	CAPITAL SOCIAL				45102,06
3103	Aportes de socios			45102,06	
310305	Aportes de socios		45102,06		
31030505	Certificados de Aportación	28068,11			
31030510	Aporte Patrimonial (Créditos)	17033,95			
33	RESERVAS				4504,6
3301	Legales			2371,36	
330105	Legales		2371,36		
33010505	Legales	2371,36			
3303	Especiales			2133,24	
330310	Para futuras capitalizaciones		1857,15		
33031005	Para futuras capitalizaciones	1857,15			
330315	Otras		276,09		
33031505	Otras Reservas	276,09			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				54975,65
3402	Donaciones			10129	
340205	Donaciones		10129		
34020505	Donaciones	10129			
3490	Otros			44846,65	
349005	Otros		44846,65		
34900505	Otros	44846,65			
36	RESULTADOS				17145,3
3601	Utilidades o excedentes acumulados			18299,65	
360105	Utilidades o excedentes acumulados		18299,65		
36010505	Utilidades o excedentes acumulad	18299,65			
3603	Utilidad del ejercicio			-1154,35	
360305	Utilidad del ejercicio		-1154,35		
36030505	Utilidad del ejercicio	-1154,35			
3604	(Pérdida del ejercicio)			0	
360405	(Pérdida del ejercicio)		0		
36040505	(Pérdida del ejercicio)	0			
TOTAL PATRIMONIO:					121727,61
RESULTADO OPERATIVO:		1154,35			
TOTAL GENERAL:		2066000,41			





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUEL LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

		1989874,43
11 FONDOS DISPONIBLES		178950,71
1101 Caja	7167,54	
1103 Bancos y otras instituciones financi	171783,17	
13 INVERSIONES		96716,88
1305 Mantenido hasta el vencimiento de e	96716,88	
14 CARTERA DE CREDITOS		1500813,5
1402 Cartera de créditos de consumo por v	353035,36	
1404 Cartera de créditos para la microemp	762158,71	
1412 Cartera de créditos de consumo que n	25696,88	
1414 Cartera de créditos para la microemp	202821,98	
1422 Cartera de créditos de consumo venci	1860,17	
1424 Cartera de créditos para la microemp	170400,13	
1499 (Provisiones para créditos incobrabl	-15159,73	
16 CUENTAS POR COBRAR		34566,74
1603 Intereses por cobrar de cartera de c	8144,87	
1690 Cuentas por cobrar varias	26421,87	
18 PROPIEDADES Y EQUIPO		140701,52
1801 Terrenos	11285	
1802 Edificios	115061,75	
1803 Construcciones y remodelaciones en c	2031,32	
1805 Muebles, enseres y equipos de oficin	26466,74	
1806 Equipos de computación	17610,22	
1899 (Depreciación acumulada)	-31753,51	
19 OTROS ACTIVOS		38125,08
1901 Inversiones en acciones y participac	23588,83	
1905 Gastos diferidos	8289,51	
1906 Materiales, mercaderías e insumos	3730,9	
1990 Otros	2515,84	
PASIVOS		1936641,88
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		1847985,98
2101 Depósitos a la vista	563505,33	
2103 Depósitos a plazo	1284480,65	
25 CUENTAS POR PAGAR		26855,91
2501 Intereses por pagar	9601,02	
2503 Obligaciones patronales	4229,19	
2504 Retenciones	607,55	
2590 Cuentas por pagar varias	12418,15	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS		61799,99
2602 Obligaciones con instituciones finan	61799,99	
3 PATRIMONIO		81291,71
31 CAPITAL SOCIAL		51638,55
3103 Aportes de socios	51638,55	
33 RESERVAS		4504,6
3301 Legales	2371,36	
3303 Especiales	2133,24	
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES		6848,91
3402 Donaciones	6848,91	
36 RESULTADOS		18299,65
3601 Utilidades o excedentes acumulados	18299,65	
RESULTADO OPERATIVO:		-28059,16



5.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “Güel” 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUEL			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
En dolares de los Estados Unidos			
CODIGO	DESCRIPCION		
5	INGRESOS		211534,21
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		175154,86
5104	Intereses de cartera de créditos	175154,86	
510410	Cartera de créditos de consumo	9401,06	
51041005	Cartera de créditos de consumo	9401,06	
510420	Cartera de créditos para la microe	159265,35	
51042005	Cartera de créditos para la micr	159265,35	
510430	De mora	6488,45	
51043010	Mora Consumo	117,22	
51043020	Mora Microempresa	6371,23	
52	COMISIONES GANADAS		569,72
5290	Otras	569,72	
529005	OTRAS COMISIONES	569,72	
52900505	Otras comisiones	569,72	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		4104,57
5403	Afiliaciones y renovaciones	266	
540305	Afiliaciones y renovaciones	266	
54030505	Afiliaciones y renovaciones	266	
5404	Manejo y Cobranzas	909	
540405	Manejo y Cobranzas	909	
54040505	Manejo y cobranzas creditos concedidos	909	
5490	Otros servicios	2929,57	
549005	Tarifas por Servicios Financieros	2929,57	
54900525	Comision en Bonos	2486,12	
54900530	Costo de Transferencias	0	
54900595	Otros Ingresos	443,45	
56	OTROS INGRESOS		31705,06
5604	Recuperaciones de activos financiero	4883,24	
560420	Intereses y comisiones de ejercici	4883,24	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	4883,24	
5690	Otros	26821,82	
569005	Otros	26821,82	
56900505	Otros Ingresos	26821,82	
56900515	Libretas y Carpetas	0	
TOTAL INGRESOS:			211534,21
4	GASTOS		210379,86
41	INTERESES CAUSADOS		122628,2
4101	Obligaciones con el público	122628,2	
410115	Depósitos de ahorro	21448,56	
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	21448,56	
410130	Depósitos a plazo	101179,64	
41013005	Depósitos a plazo	101179,64	
45	GASTOS DE OPERACION		76220,12
4501	Gastos de personal	43652,87	
450105	Remuneraciones mensuales	28466,74	
45010505	Remuneraciones Mensuales	28466,74	
450110	Beneficios sociales	8406,9	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	3198,77	
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	2947,54	
45011015	Fondos de Reserva	1195,9	
45011020	Vacaciones	1064,69	
450120	Aportes al IESS	3050,74	
45012005	Aportes al IESS - Patronal	3050,74	
450135	Fondo de reserva IESS	657,79	
45013505	Fondo de Reserva IESS	657,79	
450190	Otros	3070,7	
45019015	Capacitación	1676,32	
45019045	Refrigerio y atenciones	12,25	
45019085	Gastos de alimentacion	1014,62	
45019095	Horas Extras	367,51	
4502	Honorarios	2623,9	
450210	Honorarios profesionales	2623,9	
45021005	Honorarios profesionales	2623,9	
4503	Servicios Varios	14941,53	
450305	Moviliación, fletes y embalajes	2187,86	
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	2187,86	
450310	Servicios de guardiania	1049,82	
45031005	Seguridad por monitoreo	1049,82	
450315	Publicidad y propaganda	1327,89	
45031505	Publicidad, propaganda	1327,89	



450320	Servicios básicos		2738,67	
45032005	Energia Electrica	1524,93		
45032006	Agua Potable	164,12		
45032010	Telefono	1049,62		
450325	Seguros		4962,98	
45032505	Seguros generales	637,63		
45032525	Seguro de desgravamen	4325,35		
450330	Arrendamientos		756,42	
45033005	Arrendamientos	196,42		
45033010	Arriendo Mercantil	560		
450390	Otros servicios		1917,89	
45039005	Otros servicios	75,24		
45039040	Internet	1750,9		
45039045	Gastos de Transferencia	91,75		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			2129,65
450430	Multas y otras sanciones		601,65	
45043005	Multas y otras sanciones	601,65		
450490	Impuestos y aportes para otros org		1528	
45049005	Aportes a REFLA	1528		
4505	Depreciaciones			4062,34
450515	Edificios		1805,83	
45051505	Edificios	1805,83		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		993,13	
45052505	Muebles de oficina	939,93		
45052515	Equipo de Oficina	53,2		
450530	Equipos de computación		1263,38	
45053005	Equipos de computación	1263,38		
4507	Otros gastos			8809,83
450705	Suministros diversos		4649,65	
45070505	Suministros de Oficina	4649,65		
450710	Donaciones		125	
45071005	Donaciones	125		
450715	Mantenimiento y reparaciones		2991,9	
45071515	Combustible y lubricantes	24,99		
45071520	OTROS SERVICIOS	987,63		
45071525	Otros Servicios Westerunion	1979,28		
450790	Otros		1043,28	
45079005	Otros	725		
45079035	Aseo y Limpieza	157,78		
45079045	Otros Bienes	70		
45079050	Recargas a celulares y otros	90,5		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			11531,54
4703	Intereses y comisiones devengados en		10261,94	
470305	Intereses y comisiones devengados		10261,94	
47030505	Intereses y comisiones devengado	10261,94		
4790	Otros		1269,6	
479005	Otros		1269,6	
47900505	Otros Gastos	1269,6		
TOTAL GASTOS:				210379,86
RESULTADO OPERATIVO:		1154,35		



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUEL LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

INGRESOS		263580,44
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		226098,75
5101 Depósitos	12239,96	
5104 Intereses de cartera de créditos	213858,79	
5190 Otros intereses y descuentos	0	
52 COMISIONES GANADAS		4421,12
5290 Otras	4421,12	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		4855
5403 Afiliaciones y renovaciones	96	
5404 Manejo y Cobranzas	4682	
5490 Otros servicios	77	
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES		1084,94
5501 Utilidades en acciones y participaciones	1084,94	
56 OTROS INGRESOS		27120,63
5604 Recuperaciones de activos financiero	18798,98	
5690 Otros	8321,65	
GASTOS		291639,6
41 INTERESES CAUSADOS		150201,83
4101 Obligaciones con el público	143185,14	
4103 Obligaciones financieras	7016,69	
4105 Otros intereses	0	
44 PROVISIONES		11211,79
4402 Cartera de créditos	11211,79	
45 GASTOS DE OPERACION		118662,43
4501 Gastos de personal	63381,05	
4502 Honorarios	7538,06	
4503 Servicios Varios	23992,3	
4504 Impuestos, contribuciones y multas	5278,35	
4505 Depreciaciones	10416,82	
4506 Amortizaciones	2729,1	
4507 Otros gastos	5326,75	
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS		8600,03
4703 Intereses y comisiones devengados en	4980,68	
4790 Otros	3619,35	
48 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		2963,52
4815 Impuesto a la renta	2963,52	
RESULTADO OPERATIVO:		-28059,16



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
AGENCIA MATRIZ

CODIGO	DESCRIPCION			
1	ACTIVO			1.901.095,58
11	FONDOS DISPONIBLES			230.269,12
1101	Caja		34.222,96	
110105	Efectivo	34.181,26		
11010505	EFFECTIVO OFICINA	7.078,43		
11010510	Efectivo Boveda	27.102,83		
110110	Caja chica		41,70	
11011005	Caja Chica	41,70		
1103	Bancos y otras instituciones financi		196.046,16	
110305	Banco Central del Ecuador		7.449,88	
11030505	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	7.449,88		
110310	Bancos e instituciones financieras		188.596,28	
11031050	BANCO DEL PICHINCHA	9.479,26		
11031054	BANCO DESARROLLO	73.195,56		
11031060	COAC HUINARA	20.385,47		
11031061	COAC FAMILIA AUSTRAL	20,15		
11031070	COAC FASAYÑAN LTDA.	215,04		
11031076	COOP INTEGRAL	83.271,63		
11031077	COOP GUEL	5,02		
11031079	COAC Mushuck Yuyay	0,00		
11031083	COAC Solidaria	45,19		
11031085	COAC ARTESANAL	3,21		
11031086	COAC Florida	5,00		
11031087	BANCO DESARROLLO CTA CTE	1.970,75		
13	INVERSIONES			69.603,24
1301	Para negociar de entidades del secto		0,00	
130105	De 1 a 30 días		0,00	
13010501	De 1 a 30 días	0,00		
130110	De 31 a 90 días		0,00	
13011001	De 31 a 90 días	0,00		
130125	De más de 360 días		0,00	
13012501	De mas de 360 días	0,00		
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero po		69.603,24	
130505	De 1 a 30 días		35.758,30	
13050505	De 1 a 30 días	35.758,30		
130510	De 31 a 90 días		25.094,94	
13051010	De 31 a 90 días	25.094,94		
130530	De 3 a 5 años		8.750,00	
13053005	De 3 a 5 años	8.750,00		
14	CARTERA DE CREDITOS			1.464.782,80
1402	Cartera de créditos de consumo por v		22.621,77	
140205	De 1 a 30 días		7.360,18	
14020505	De 1 a 30 días	7.360,18		
140210	De 31 a 90 días		12.163,50	
14021005	De 31 a 90 días	12.163,50		
140215	De 91 a 180 días		3.098,09	
14021505	De 91 a 180 días	3.098,09		
140220	De 181 a 360 días		0,00	
14022005	De 181 a 360 días	0,00		
140225	De más de 360 días		0,00	
14022505	De más de 360 días	0,00		
1404	Cartera de créditos para la microemp		1.382.644,10	
140405	De 1 a 30 días		56.152,46	
14040505	De 1 a 30 días	56.152,46		
140410	De 31 a 90 días		104.583,91	
14041005	De 31 a 90 días	104.583,91		
140415	De 91 a 180 días		145.846,01	
14041505	De 91 a 180 días	145.846,01		
140420	De 181 a 360 días		278.518,34	
14042005	De 181 a 360 días	278.518,34		
140425	De más de 360 días		797.543,38	
14042505	De más de 360 días	797.543,38		
1412	Cartera de créditos de consumo que n		51,21	
141205	De 1 a 30 días		51,21	
14120505	De 1 a 30 días	51,21		
141210	De 31 a 90 días		0,00	
14121005	De 31 a 90 días	0,00		
1414	Cartera de créditos para la microemp		90.488,16	
141405	De 1 a 30 días		7.733,77	
14140505	De 1 a 30 días	7.733,77		
141410	De 31 a 90 días		7.950,99	
14141005	De 31 a 90 días	7.950,99		
141415	De 91 a 180 días		10.775,81	
14141505	De 91 a 180 días	10.775,81		



141420	De 181 a 360 días		17.828,99	
14142005	De 181 a 360 días	17.828,99		
141425	De más de 360 días		46.198,60	
14142505	De más de 360 días	46.198,60		
1422	Cartera de créditos de consumo venci			125,02
142210	De 31 a 90 días		125,02	
14221005	De 31 a 90 días	125,02		
142215	De 91 a 180 días		0,00	
14221505	De 91 a 180 días	0,00		
142220	De 181 a 270 días		0,00	
14222005	De 181 a 270 días	0,00		
142225	De más de 270 días		0,00	
14222505	De más de 270 días	0,00		
1424	Cartera de créditos para la microemp			13.079,77
142410	De 31 a 90 días		7.051,06	
14241005	De 31 a 90 días	7.051,06		
142415	De 91 a 180 días		4.127,65	
14241505	De 91 a 180 días	4.127,65		
142420	De 181 a 360 días		1.901,06	
14242005	De 181 a 360 días	1.901,06		
142425	De más de 360 días		0,00	
14242505	De más de 360 días	0,00		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-44.227,23
149905	(Cartera de créditos comercial)		0,00	
14990505	(Cartera Comercial)	0,00		
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-1.754,77	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-1.754,77		
149920	(Cartera de créditos para la micro		-42.472,46	
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-42.472,46		
16	CUENTAS POR COBRAR			35.230,09
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			5.396,23
160310	Cartera de créditos de consumo		283,48	
16031005	Cartera de créditos de consumo	283,48		
160320	Cartera de créditos para la microe		5.112,75	
16032005	Cartera de créditos para la micr	5.112,75		
1614	Pagos por cuenta de clientes			422,69
161425	Impuestos		0,00	
16142505	IVA por Recuperar	0,00		
161430	Gastos judiciales		422,69	
16143005	Gastos Judiciales	422,69		
1690	Cuentas por cobrar varias			29.411,17
169005	Anticipos al personal		0,00	
16900505	Anticipos al personal	0,00		
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS		0,00	
16901505	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS	0,00		
169090	Otras		29.411,17	
16909005	Cuentas por Cobrar Varias	0,00		
16909010	Cuentas por Cobrar Empleados	0,00		
16909020	Ctas por Cob remesas Wester	0,00		
16909025	Ctas por Cob remesas	0,00		
16909030	Bono de Desarrollo Humano	0,00		
16909035	Ctas por Cob programa de proteccion social	0,00		
16909040	Dtos por Cobrar Fondos de Garantia	0,00		
16909045	Diferenciar por ajustar	0,00		
16909050	Diferencias por ajustar migracion	0,00		
16909055	Ctas x Cobrar Comisiones	225,06		
16909059	Cuentas por Cobrar BDH	0,00		
16909060	Cuentas por cobrar otras	0,00		
16909071	Cuentas por Cobrar Western Union	0,00		
16909072	Cuentas por Cobrar-Socios	100,00		
16909074	Otras cuentas por cobrar	862,14		
16909075	Cuentas por Cobrar Terceros	21.006,29		
16909078	Otras Diferencias por ajustar	7.217,68		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			62.562,52
1802	Edificios			75.000,00
180205	Edificios		75.000,00	
18020505	Edificios	75.000,00		
1803	Construcciones y remodelaciones en c			226,67
180305	Construcciones y remodelaciones en		226,67	
18030505	Construcciones y remodelaciones	226,67		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			15.345,07
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		15.345,07	
18050505	Muebles de oficina	11.683,74		
18050510	Enseres de oficina	1.740,12		
18050515	Equipos de oficina	1.921,21		
180605	Equipos de computación		15.032,33	
18060505	Equipos de computación	15.032,33		
1890	Otros			715,53
189005	Otros		715,53	



18900505	Otros	715,53			
1899	(Depreciación acumulada)			-43.757,08	
189905	(Edificios)		-15.187,51		
18990505	(Edificios)	-15.187,51			
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi)			-6.180,47	
18991505	(Muebles de oficina)	-1.894,07			
18991510	(Enseres de oficina)	-4.286,40			
189920	(Equipos de computación)			-22.333,48	
18992005	(Equipos de computación)	-14.068,60			
18992010	(Programas de computación)	-7.288,90			
18992015	(Gastos de instalación)	-975,98			
189940	(Otros)			-55,62	
18994005	(Otros)	-55,62			
19	OTROS ACTIVOS				38.647,81
1901	Inversiones en acciones y participac			15.596,01	
190110	En otras instituciones financieras		13.596,01		
19011050	Banco Codesarrollo	12.355,97			
19011052	RENAFIPSE	1.000,00			
19011054	COAC Integral	20,00			
19011055	COAC Familia Austral	15,00			
19011056	COAC FASAYÑAN	20,00			
19011059	COAC GUEL	20,00			
19011065	Coop Solidaria	20,00			
19011072	COAC Artesanal	120,03			
19011073	COAC La Florida	25,01			
190125	En otros organismos de integración		2.000,00		
19012505	En otros organismos de integración	2.000,00			
1904	Gastos y pagos anticipados			2.080,58	
190410	Anticipos a terceros		1.529,98		
19041001	Anticipo a terceros	1.529,98			
19041005	Anticipo de terceros	0,00			
190490	Otros		550,60		
19049005	Seguros Generales	550,60			
190499	(Amortización de gastos anticipado)		0,00		
19049905	(Amortización de gastos anticipado)	0,00			
19049910	(Amortización Acum. Software)	0,00			
19049915	(Amortización Acum. Inversiones no financieras)	0,00			
1905	Gastos diferidos			14.750,22	
190505	Gastos de constitución y organizacion		23.583,95		
19050505	Gastos de Constitucion y Organizacion	23.583,95			
190520	Programas de computación		8.298,46		
19052005	Programas de computación	8.298,46			
190525	Gastos de adecuación		9.703,81		
19052505	Gastos de adecuación e instalacion	9.703,81			
190535	Gastos de movilizacion		0,00		
190599	(Amortización acumulada gastos dif		-26.836,00		
19059905	(Amor. Gastos de Constitucion)	-23.410,03			
19059920	(Amor. Programas de Computacion)	-409,41			
19059925	(Amor. Gastos de Adecuacion)	-3.016,56			
1906	Materiales, mercaderías e insumos			505,00	
190610	Mercaderías de cooperativas		245,00		
19061005	Mercaderías	245,00			
190615	Proveduría		260,00		
19061505	Proveduría	260,00			
1990	Otros			5.716,00	
199005	Impuesto al valor agregado IVA		0,00		
19900505	IVA Pagado	0,00			
199010	Otros impuestos		2.766,03		
19901005	Anticipo Impuesto a la Renta	2.468,53			
19901010	Cred. Trib.Retencion Impuesto a la Renta	284,18			
19901015	Cred. Tributario Retenciones IVA	13,32			
19901020	IVA Pagado	0,00			
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	0,00			
199025	Faltantes de caja		0,00		
19902505	Faltantes de Caja	0,00			
199090	Varias		2.949,97		
19909005	Varias diferencias por regularizar	2.949,97			
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0,00			
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0,00			
TOTAL ACTIVOS:					1.901.095,58
2 PASIVOS					1.569.204,26
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			1.411.747,64	
2101	Depósitos a la vista		516.680,35		
210135	Depósitos de ahorro		515.789,47		
21013505	Depósito Ahorro a la Vista	515.789,47			
210150	Depósitos por confirmar		890,88		
21015005	Depósitos por confirmar	890,88			
2103	Depósitos a plazo			895.058,04	
210305	De 1 a 30 días		495.001,47		
21030505	De 1 a 30 días	495.001,47			



210310	De 31 a 90 días		213.655,50	
21031005	De 31 a 90 días	213.655,50		
210315	De 91 a 180 días		152.786,57	
21031505	De 91 a 180 días	152.786,57		
210320	De 181 a 360 días		14.707,50	
21032005	De 181 a 360 días	14.707,50		
210325	De mas de 361 días		18.907,00	
21032505	De mas de 361 días	18.907,00		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS			9,25
210505	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		9,25	
21050505	Depósitos Encaje	9,25		
25	CUENTAS POR PAGAR			19.901,10
2501	Intereses por pagar		16.357,60	
250105	Depósitos a la vista		16,74	
25010505	Depósitos a la vista	16,22		
25010515	Depósito Ahorro Programado	0,00		
25010520	Depósito Ahorro Encaje	0,52		
250115	Depósitos a plazo		16.340,86	
25011505	A plazo fijo	16.340,86		
250135	Obligaciones financieras		0,00	
25013505	Obligaciones financieras	0,00		
250190	Otros		0,00	
25019005	Intereses Certificados de Aportacion	0,00		
2503	Obligaciones patronales			819,84
250305	Remuneraciones		0,00	
25030505	Remuneraciones	0,00		
250310	Beneficios Sociales		0,00	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	0,00		
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	0,00		
250315	Aportes al IESS		819,84	
25031505	Aportes al IESS	0,00		
25031510	Aportes al IESS Personal	358,78		
25031515	Aportes al IESS Patronal	461,06		
25031520	Préstamos IESS Personal	0,00		
25031525	Aportes SETEC	0,00		
250325	15% Participación a empleados		0,00	
25032505	15% Participación a empleados	0,00		
250390	Otras		0,00	
25039010	Varias	0,00		
2504	Retenciones			546,86
250405	Retenciones fiscales		546,86	
25040505	1% Retenciones en la Fuente	15,04		
25040510	2% Retencion en la Fuente	220,82		
25040511	8% Retencion en la Fuente	57,84		
25040512	10% Retencion en la Fuente	68,36		
25040515	Impuesto al IVA 30%	8,33		
25040520	Impuesto al IVA 70%	7,69		
25040525	Impuesto al IVA 100%	168,78		
25040530	Impuesto a la Renta 22%	0,00		
250490	Otras retenciones		0,00	
25049015	IVA por pagar	0,00		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			38,14
250590	Otras contribuciones e impuestos		38,14	
25059005	IVA Cobrado	38,14		
25059010	Otras contribuciones e impuestos	0,00		
2506	Proveedores			26,01
250605	Proveedores		26,01	
25060505	Proveedores	26,01		
2510	Cuentas por pagar a establecimientos			0,00
251005	CUENTAS por PAGAR BANRED		0,00	
25100515	Cuentas por pagar Conafips Garantias BDH	0,00		
2590	Cuentas por pagar varias			2.112,65
259010	Excedentes por pagar		0,00	
25901010	Fondo de Asistencia Social	0,00		
259015	Cheques girados no cobrados		0,00	
25901505	Cheques Girados y no Cobrados	0,00		
259090	Otras cuentas por pagar		2.112,65	
25909005	Otras Cuentas por Pagar	0,00		
25909015	Cuentas por Pagar Varias	0,00		
25909025	CTAS X PAGAR WESTER UNION	0,00		
25909040	Comisiones en creditos	0,00		
25909051	Cuentas por Pagar Seguros Alianza	0,00		
25909054	Cuentas por Pagar FACILITO	0,02		
25909055	Clas por pagar Seguro de Desgravamen	0,00		
25909058	Cuentas por Pagar Renafipse	0,00		
25909060	Recaudaciones por pagar Facilito	0,00		
25909062	Cuentas por Pagar Recaudaciones Western Unic	137,95		
25909065	Seguro de Desgravamen por Pagar	1.520,88		
25909066	Comisiones en creditos	0,00		
25909067	Otros Acreedores	453,80		



25909068	Cuentas por pagar varias	0,00		
25909090	Cuentas por pagar no socios	0,00		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			137.555,52
2602	Obligaciones con instituciones finan		137.555,52	
260205	De 1 a 30 días	0,00		
26020505	Obligaciones con Cooperativas	0,00		
260225	De más de 360 días		137.555,52	
26022505	De más de 360 días	137.555,52		
26022530	De mas de 360 Dias Codesarrollo	0,00		
29	OTROS PASIVOS			0,00
2990	Otros		0,00	
299005	Sobrantes de caja		0,00	
29900505	Sobrantes de caja	0,00		
299090	Varios		0,00	
29909015	Operaciones en Tramite	0,00		
29909025	Operaciones tramite Proveedores	0,00		
TOTAL PASIVOS:				1.569.204,26
3 PATRIMONIO				328.511,50
31	CAPITAL SOCIAL			73.693,72
3103	Aportes de socios		73.693,72	
310305	Aportes de socios	73.693,72		
31030505	Certificados de Aportación	73.693,72		
33	RESERVAS			145.811,93
3301	Legales		84.596,49	
330105	Legales	84.596,49		
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	84.596,49		
33010515	Reservas Especial	0,00		
3303	Especiales		61.215,44	
330310	Para futuras capitalizaciones		38.295,76	
33031005	Para futuras capitalizaciones	38.295,76		
330315	Otras		22.919,68	
33031505	Otras Reservas	21.061,83		
33031510	Asistencia Social	1.857,85		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			99.565,31
3402	Donaciones		10.450,00	
340205	Donaciones	10.450,00		
34020505	Donaciones	10.450,00		
3490	Otros		89.115,31	
349005	Otros	89.115,31		
34900505	Fortalecimiento Patrimonial	89.115,31		
34900510	Aportes fortalecimiento Patrimonio	0,00		
34900515	Otros aportes patrimoniales Code	0,00		
34900520	Otros - Fondo Solidario	0,00		
34900525	Superavit por Revalorizacion	0,00		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES			9.440,54
3501	Superávit por valuación de propiedad		9.440,54	
350105	Superávit por valuación de propied	9.440,54		
35010515	Equipo de Computacion	0,00		
35010520	Edificio y Terreno	9.440,54		
36	RESULTADOS			0,00
3603	Utilidad 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:				328.511,50
RESULTADO OPERATIVO:				3.379,82
TOTAL GENERAL:				1.901.095,58

Lcda. Guadalupe Jiménez M.
Gerente

Sra Tatiana Loja Viri
Presidente del Consejo de
Administración.

CPA. Leonardo Suco G.
Contador

Sr. Juan Pablo Toledo C.
Presidente Consejo de
Vigilancia



2.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Guachapala 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "GUACHAPALA"			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013			
CODIGO	DESCRIPCION		
5	INGRESOS		208887,01
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		200941,12
5101	Depósitos	1502,27	1502,27
510110	Depósitos en bancos y otras instit	1502,27	
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones		1502,27
5103	Intereses y descuentos de inversione	6880,53	6880,53
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	6880,53	
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento		6880,53
5104	Intereses de cartera de créditos		190879,67
510410	Cartera de créditos de consumo	3133,92	3133,92
51041005	Cartera de créditos de consumo	3133,92	
510420	Cartera de créditos para la microe	182956,63	182956,63
51042005	Cartera de créditos para la micr	182956,63	
510430	De mora	4789,12	4789,12
51043010	Mora Consumo	200,46	
51043020	Mora Microempresa	4588,66	
5190	Otros intereses y descuentos		1678,65
519005	Por pagos por cuenta de clientes	852,85	852,85
51900505	Por pagos por cuenta de clientes	852,85	
519090	Otros	825,8	825,8
51909005	Intereses internos	100	
51909010	Intereses Creditos Cheques	715,6	
51909015	Intereses Mora Creditos Emergentes	10,2	
52	COMISIONES GANADAS		272,76
5290	Otras		272,76
529005	OTRAS COMISIONES	272,76	272,76
52900505	Otras comisiones	272,76	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		2634,79
5403	Afiliaciones y renovaciones		169
540305	Afiliaciones y renovaciones	169	169
54030505	Afiliaciones y renovaciones	169	
5404	Manejo y Cobranzas	366,58	366,58
540405	Manejo y Cobranzas	366,58	
54040505	Manejo y cobranzas creditos concedidos	266,58	
54040510	Por Seguimiento	85	
54040515	Citaciones por Prestamo	15	
5490	Otros servicios		2099,21
549005	Tarifas por Servicios Financieros	2099,21	2099,21
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	11	
54900510	Certificaciones	12	
54900525	Comision en Bonos	1886,25	
54900530	Costo de Transferencias	12	
54900560	Comision por cheques devueltos	20	
54900570	Otros Servicios y Copias	6	
54900595	Ingresos Wester	151,96	
56	OTROS INGRESOS		5038,34
5604	Recuperaciones de activos financiero		2077,77
560420	Intereses y comisiones de ejerci	2077,77	2077,77
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	2077,77	
5690	Otros		2960,57
569005	Otros	2960,57	2960,57
56900505	Otros Ingresos	2803,82	
56900515	Libretas y Carpetas	156,75	
TOTAL INGRESOS:			208887,01
4	GASTOS		200395,31
41	INTERESES CAUSADOS		104670,35
4101	Obligaciones con el público		104670,35
410115	Depósitos de ahorro	12670,16	12670,16
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	10883,59	
41011520	Depositos de Ahorro Encaje	1786,57	
410130	Depósitos a plazo	92000,19	92000,19
41013005	Depósitos a plazo	92000,19	
44	PROVISIONES		8996,86
4402	Cartera de créditos		8996,86
440205	Cartera de créditos	8996,86	8996,86
44020510	Consumo	165,1	
44020520	Microcrédito	8831,76	
45	GASTOS DE OPERACION		85380,88
4501	Gastos de personal		44613,56
450105	Remuneraciones mensuales	29622,01	29622,01
45010505	Remuneraciones Mensuales	29622,01	
450110	Beneficios sociales	5955,11	5955,11
45011005	Decimo Tercer Sueldo	2399,41	
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	1804,2	
45011015	Fondos de Reserva	1543,09	
45011020	Vacaciones	208,41	



450120	Aportes al IESS		3667,21		
45012005	Aportes al IESS - Patronal	3667,21			
450190	Otros			5369,23	
45019015	Capacitación		259,2		
45019050	Uniformes		1364,62		
45019055	Actividades Sociales		20		
45019060	Agazajo Navideño		357,82		
45019070	Trabajos Eventuales		2214,29		
45019085	Gastos de alimentacion		1153,3		
4502	Honorarios				8300,91
450205	Honorarios			2978,23	
45020505	Dietas Consejo de Administracion		1442,6		
45020510	Dietas Consejo de Vigilancia		54,78		
45020515	Dietas Comision de Credito		204,53		
45020520	Capacitacion		1276,32		
450210	Honorarios profesionales				5322,68
45021005	Honorarios profesionales		3642,68		
45021010	Auditorias Externa		1680		
4503	Servicios Varios				10221,9
450305	Movilización, fletes y embalajes			2699,04	
45030505	Gastos de Viaje		15		
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes		2684,04		
450310	Servicios de guardiania				134,4
45031005	Seguridad por monitoreo		134,4		
450315	Publicidad y propaganda				1948,39
45031505	Publicidad, propaganda		1660,74		
45031510	Eventos Sociales y Culturales		287,65		
450320	Servicios básicos				2053,01
45032005	Energia Electrica		1090,75		
45032006	Agua Potable		3,03		
45032010	Telefono		959,23		
450325	Seguros				1714
45032505	Seguros generales		1714		
450330	Arrendamientos				547,82
45033005	Arrendamientos		547,82		
450390	Otros servicios				1125,24
45039005	Otros servicios		2		
45039010	Judiciales y notariales		762,07		
45039025	Gastos de Asamblea		131,48		
45039035	Gasto Bancarios		229,69		
4504	Impuestos, contribuciones y multas				1835,3
450410	Impuestos Municipales				67,8
45041005	Impuestos Municipales		67,8		
450490	Impuestos y aportes para otros org				1767,5
45049005	Aportes a REFLA		1767,5		
4505	Depreciaciones				7109,88
450515	Edificios				3375
45051505	Edificios		3375		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic				930,04
45052505	Muebles de oficina		856,94		
45052510	Enseres de Oficina		73,1		
450530	Equipos de computación				2804,84
45053005	Equipos de computación		2804,84		
4506	Amortizaciones				4333,72
450615	Gastos de instalación				172,05
45061505	Gastos de instalación		172,05		
450625	Programas de computación				3415,68
45062505	Programas de computación		3415,68		
450630	Gastos de adecuación				678,79
45063005	Gastos de Adecuacion		678,79		
450690	Otros				67,2
45069010	Plublicidad y Propaganda		67,2		
4507	Otros gastos				8965,61
450705	Suministros diversos				1064,14
45070505	Suministros de Oficina		1064,14		
450710	Donaciones				3716,32
45071005	Donaciones		3716,32		
450715	Mantenimiento y reparaciones				2190,36
45071505	Mantenimiento y Reparaciones		594,36		
45071510	Mantenimiento de sistemas		1596		
450790	Otros				1994,79
45079035	Aseo y Limpieza		43,61		
45079050	Gastos no deducibles		1951,18		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				1336,93
4703	Intereses y comisiones devengados en				1121,89
470305	Intereses y comisiones devengados				1121,89
47030505	Intereses y comisiones devengado		1121,89		
4790	Otros				215,04
479005	Otros				215,04
47900505	Otros Gastos		215,04		
47900510	Gastos Wester		0		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS				10,29
4815	Impuesto a la renta				10,29
481505	Impuesto a la renta				10,29
48150505	Impuesto a la renta		10,29		
TOTAL GASTOS:					200395,31
RESULTADO OPERATIVO:					8491,7



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
AGENCIA MATRIZ

CODIGO	DESCRIPCION		
5	INGRESOS		227.208,13
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		220.270,47
5101	Depósitos		2.207,54
510110	Depósitos en bancos y otras instit	2.207,54	
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones	2.207,54	
5103	Intereses y descuentos de inversione		5.557,03
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		5.557,03
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	5.557,03	
5104	Intereses de cartera de créditos		210.866,85
510410	Cartera de créditos de consumo		3.815,03
51041005	Cartera de créditos de consumo	3.815,03	
510420	Cartera de créditos para la microe		202.575,27
51042005	Cartera de créditos para la micr	202.575,27	
510430	De mora		4.476,55
51043010	Mora Consumo	209,18	
51043020	Mora Microempresa	4.267,37	
5190	Otros intereses y descuentos		1.639,05
519005	Por pagos por cuenta de clientes		1.639,05
51900505	Por pagos por cuenta de clientes	1.639,05	
519090	Otros		0,00
51909005	Intereses internos	0,00	
51909010	Intereses Mora Créditos Emergentes	0,00	
51909015	Intereses Mora Creditos Emergentes	0,00	
52	COMISIONES GANADAS		1.910,39
5290	Otras		1.910,39
529005	OTRAS COMISIONES		1.910,39
52900550	Comision Wester Unión	186,49	
52900552	Comision BDH	1.534,80	
52900553	Comision Soat	2,08	
52900554	Comision Facilito	146,94	
52900555	Comision Emp. Electrica	40,08	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		1.034,37
5403	Afiliaciones y renovaciones		19,00
540305	Afiliaciones y renovaciones		19,00
54030505	Afiliaciones y renovaciones	19,00	
5404	Manejo y Cobranzas		128,00
540405	Manejo y Cobranzas		128,00
54040505	Manejo y cobranzas	128,00	
5490	Otros servicios		887,37
549005	Tarifas por Servicios Financieros		887,37
54900510	Certificaciones	0,00	
54900515	Ingreso por Liquidacion de cuentas	0,00	
54900525	Comision en Bonos	0,00	
54900530	Costo de Transferencias	0,00	
54900535	Servicios Basicos	0,00	
54900540	Ingreso por Emision Estado de Cuenta	0,00	
54900545	Tramites Judiciales	0,00	
54900550	Reposicion Libreta de ahorros	314,23	
54900551	Certificaciones	23,20	
54900552	Ingreso por liquidacion de cuentas	30,40	
54900553	Costo de Transferencias	33,70	
54900554	Tramites Judiciales	480,84	
54900555	Comision por cheques devueltos	5,00	
54900560	Comision por cheques devueltos	0,00	
54900595	Ingresos Wester	0,00	
56	OTROS INGRESOS		3.992,90
5604	Recuperaciones de activos financiero		2.445,02
560420	Intereses y comisiones de ejercici	2.445,02	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	2.445,02	



5690 Otros		1.547,88	
569005 Otros		1.547,88	
56900505 Otros Ingresos	1.547,88		
56900515 Libretas y Carpetas	0,00		
TOTAL INGRESOS:			227.208,13
4 GASTOS			223.828,31
41 INTERESES CAUSADOS			105.391,29
4101 Obligaciones con el público			99.575,98
410115 Depósitos de ahorro	14.849,41		
41011505 Depósitos de Ahorro a la Vista	12.231,02		
41011520 Depositos de Ahorro Encaje	2.618,39		
410130 Depósitos a plazo	84.726,57		
41013005 Depósitos a plazo	84.726,57		
4103 Obligaciones financieras			5.815,31
410310 Obligaciones con instituciones fin	5.815,31		
41031005 Obligaciones con instituciones financieras	5.815,31		
44 PROVISIONES			28.560,26
4402 Cartera de créditos			28.560,26
440205 Cartera de créditos	28.560,26		
44020510 Consumo	1.532,28		
44020520 Microcrédito	27.027,98		
45 GASTOS DE OPERACION			88.875,84
4501 Gastos de personal			46.480,01
450105 Remuneraciones mensuales	30.790,73		
45010505 Remuneraciones Mensuales	30.790,73		
450110 Beneficios sociales	6.478,61		
45011005 Decimo Tercer Sueldo	2.638,50		
45011010 Decimo Cuarto Sueldo	1.682,06		
45011015 Fondos de Reserva	1.964,58		
45011020 Vacaciones	193,47		
450120 Aportes al IESS	3.902,68		
45012005 Aportes al IESS - Patronal	3.902,68		
450190 Otros	5.307,99		
45019005 Otros	0,00		
45019015 Capacitación	0,00		
45019050 Uniformes	0,00		
45019051 Recompensas y Bonificaciones	350,00		
45019052 Capacitacion	179,20		
45019055 Refrigerios y atenciones	24,36		
45019056 Uniformes	1.826,70		
45019057 Agazajo Navideño	570,00		
45019061 Gastos de Alimentacion	711,28		
45019062 Servicios Ocasionales	639,25		
45019063 Otros	1.007,20		
45019070 Trabajos Eventuales	0,00		
45019085 Gastos de alimentacion	0,00		
4502 Honorarios			6.423,87
450205 Honorarios	3.365,62		
45020505 Dietas Consejo de Administracion	1.494,58		
45020510 Dietas Consejo de Vigilancia	509,77		
45020515 Dietas Comision de Credito	328,74		
45020520 Capacitacion	1.032,53		
450210 Honorarios profesionales	3.058,25		
45021005 Honorarios profesionales	3.058,25		
45021010 Auditorias Externa	0,00		
4503 Servicios Varios			14.512,60
450305 Movilización, fletes y embalajes	3.806,58		
45030505 Gastos de Viaje	1.121,31		
45030510 Movilizacion, fletes y Embalajes	2.685,27		
450310 Servicios de guardiana	134,40		
45031005 Seguridad por monitoreo	134,40		
450315 Publicidad y propaganda	2.087,69		
45031505 Publicidad y propaganda	2.087,69		
45031510 Eventos Sociales y Culturales	0,00		
450320 Servicios básicos	2.924,45		



45032005	Energia Electrica	1.138,29		
45032006	Agua Potable	19,77		
45032010	Telefono	1.766,39		
450325	Seguros		1.669,83	
45032505	Seguros generales	1.669,83		
450330	Arrendamientos		717,92	
45033005	Arrendamientos	717,92		
450390	Otros servicios		3.171,73	
45039050	Gasto Credi Report	936,60		
45039051	Judiciales y Notariales	673,25		
45039052	Publicaciones	49,32		
45039053	Gasto Aniversario	320,81		
45039054	Gastos de Asamblea	845,32		
45039055	Limpieza y Aseo	179,46		
45039056	Gastos bancarios	123,14		
45039058	Gastos de Transferencias	43,83		
4504	Impuestos, contribuciones y multas		4.428,25	
450410	Impuestos Municipales		299,36	
45041005	Impuestos Municipales	299,36		
450415	Aportes a la Superintendencia de B		720,63	
45041505	Aportes a la Superintendencia de	720,63		
450490	Impuestos y aportes para otros org		3.408,26	
45049005	Aportes a Refla	2.708,26		
45049015	Contribución 0.5% solca	700,00		
4505	Depreciaciones		7.662,02	
450515	Edificios		3.375,00	
45051505	Edificios	3.375,00		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		1.002,69	
45052505	Muebles de oficina	844,92		
45052510	Enseres de Oficina	157,77		
450530	Equipos de computación		3.083,56	
45053005	Equipos de computación	3.083,56		
450590	Otros		200,77	
45059005	Otros	200,77		
4506	Amortizaciones		3.373,60	
450625	Programas de computación		3.329,52	
45062505	Programas de computación	3.329,52		
450630	Gastos de adecuación		44,08	
45063005	Gastos de Adecuacion	44,08		
4507	Otros gastos		5.995,49	
450705	Suministros diversos		2.753,73	
45070505	Suministros de Oficina	2.753,73		
450710	Donaciones		500,00	
45071005	Donaciones	500,00		
450715	Mantenimiento y reparaciones		2.317,14	
45071505	Mantenimiento y Reparaciones	1.216,05		
45071510	Mantenimiento de sistemas	1.101,09		
450790	Otros		424,62	
45079005	Otros	77,00		
45079020	Gastos no Deducibles	347,62		
45079035	Aseo y Limpieza	0,00		
45079050	Gastos no deducibles	0,00		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		1.000,92	
4703	Intereses y comisiones devengados en		1.000,92	
470305	Intereses y comisiones devengados		1.000,92	
47030505	Intereses y comisiones devengado	1.000,92		
4790	Otros		0,00	
479005	Otros		0,00	
47900505	Otros Gastos	0,00		
TOTAL GASTOS:			223.828,31	
RESULTADO OPERATIVO:			3.379,82	

Lcda. Guadalupe Jiménez M.

Gerente

CPA. Leonardo Suco G.

Contador

Sra Tatiana Loja Viri

Presidente del Consejo de
Administración.

Sr. Juan Pablo Toledo C.

Presidente Consejo de
Vigilancia



6.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sol de los Andes” Año 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES"		
Balance General		
Al 31 de diciembre de 2013		
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES		1.171,76
Caja	1.046,95	
Caja Chica		
Bancos CODESARROLLO	12,14	
COAC Jardin Azuayo	47,83	
Coac Integral	44,84	
Certificados de aportacion en la integral	20,00	
Inversiones		
CARTERA DE CRÉDITOS		97.926,78
Cartera de créditos por vencer	118.638,80	
Créditos vencidos		
Provisiones para cuentas incobrables	-20.712,02	
CUENTAS POR COBRAR		33.825,71
CUENTAS X COBRAR	1.890,05	
Cuentas por Cobrar	2.089,26	
Documentos por Cobrar	23.858,89	
Cuentas por Cobrar Socios	5.301,12	
Cuentas por cobrar empleados	70,00	
Cuentas x cobrar socios	12,04	
Cuentas por cobrar recargas	394,35	
Cuentas por Cobrar BDH	-	
Cuentas por Cobrar Codesarrollo	210,00	
ACTIVO FIJO		1.178,40
Mobiliario y equipo	6.819,59	
Depreciación acumulada	-5.942,85	
Equipo de Computación	3.017,44	
Depreciación acumulada	-2.715,78	
OTROS ACTIVOS		15.479,89
Anticipo a proveedores		
Retenciones en la fuente	-131,54	
Retencion en la fuente Iva	12,93	
Inversiones en otras ensituaciones - Refla	2.000,00	
Inversiones en participaciones	13.598,50	
Total del activo		149.582,54
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
DEPÓSITOS DE AHORRO Y PLAZO		
Libretas ordinarias de ahorro	72.355,90	173.966,69
Depósitos de plazo mayor	101.610,79	
CUENTAS POR PAGAR		
Garantias para creditos	3.831,00	3.831,00
PRÉSTAMOS		
OTROS PASIVOS		
Cuentas por pagar Terceros	1.653,36	11.161,63
Cuentas por pagar socios	1.570,34	
Ret renta por pagar	96,64	
Cuentas por pagar intereses	1.822,82	
Iva en Ventas	18,47	
Sueldos por pagar	-	
Prestamos por Pagar	6.000,00	
Total del pasivo		188.959,32
PATRIMONIO		
CAPITAL PAGADO		
Certificados de aportación	16.575,88	16.575,88
RESERVAS		
RESERVAS LEGALES		20.296,82
Fondo irrepatriable de reserva	2.869,30	
Reserva de educación		
Fondo Solidario	1.901,17	
Fondo de vigilancia del crédito	4.302,83	
Otros Aportes Patrimoniales	5.513,52	
Donaciones	5.710,00	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-76.249,49
perdida ejercicios años anteriores	-37.709,97	
	-8.149,40	
	-18.081,39	
perdida ejercicio 2012	-4.370,32	
perdida del ejercicio primer semestre 2013	-2.412,92	
perdida del ejercicio 2013	-5.525,49	
Total del patrimonio	-39.376,79	-39376,79
Total del pasivo y patrimonio		149.582,53



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES"
Balance General
Al 31 de Diciembre de 2014

1 ACTIVO			
11 FONDOS DISPONIBLES			
1101 Caja			776.85
110105 Caja		571.40	571.40
11010505 Efectivo Oficina	571.40		
110110 Caja Chica			
11011005 Caja Chica			
1103 Bancos y otras instituciones financieras			
110310 Bancos e instituciones financieras		205.45	205.45
11031054 Banco Codesarrollo	109.25		
11031088 COAC Jardin Azuayo	51.38		
11031078 COOP INTEGRAL	44.82		
14 CARTERA DE CRÉDITOS			
1402 Cartera de créditos de consumo por v	03,111.31		72,330.48
1412 Cartera de créditos de consumo que n			
1422 Cartera de créditos de consumo vencid			
1499 (Provisiones para créditos inobrabil		-20,771.82	-20,771.82
149910 (Cartera de créditos de consumo)			
14991005 (Cartera de créditos de consumo)	-20,771.82		
16 CUENTAS POR COBRAR			
1699 Cuentas por cobrar varias			33,893.48
169909 Otras			
16990909 Cuentas por Cobrar BSH		33,893.48	33,893.48
16990972 Cuentas por Cobrar Socios	5,395.73		
16990975 Cuentas por cobrar Terceros	20,587.73		
18 PROPIEDADES Y EQUIPO			
1805 Muebles, enseres y equipos de oficin			1,178.40
180505 Muebles, enseres y equipos de ofic			
18050505 Muebles de oficina	0,819.59	0,819.59	0,819.59
1806 Equipos de computación			
180605 Equipos de computación		3,017.44	3,017.44
18060505 Equipos de computación	3,017.44		
1899 (Depreciación acumulada)			
189915 (Muebles, enseres y equipos de ofi		(6,858.83)	(6,858.83)
18991505 (Muebles de oficina)	-5,942.85	-5,942.85	
189920 (Equipos de computación)			
18992905 (Equipos de computación)	-2,715.78	-2,715.78	
19 OTROS ACTIVOS			
1901 Inversiones en acciones y participac			16,372.58
190110 En otras instituciones financieras		16,372.58	16,372.58
19011050 Banco Codesarrollo	14,352.58		
19011053 REPLA	2,000.00		
19011054 COAC Integral	20.00		
1990 Otros			-138.81
199005 Impuesto al valor agregado IVA		-138.81	-138.81
19900505 Impuesto al valor agregado IVA	-138.81		
Total del activo			124,424.15
2 PASIVO			
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2101 Depósitos a la vista			153,194.29
210135 Depósitos de ahorro		58,823.77	58,823.77
21013505 Depósito Ahorro a la Vista	58,823.77		
2103 Depósitos a plazo			94,570.52
210315 De 91 a 180 días		94,570.52	94,570.52
21031505 De 91 a 180 días	94,570.52		
25 CUENTAS POR PAGAR			
2501 Intereses por pagar			7,498.54
250105 Depósitos a la vista		1,822.82	1,822.82
25010505 Depósitos a la vista	1,822.82		
2504 Retenciones			103.55
250405 Retenciones fiscales	103.55		103.55
25040530 Impuesto a la Renta		103.55	
2505 Contribuciones, impuestos y multas			18.47
250590 Otras contribuciones e impuestos		18.47	18.47
25059005 IVA Cobrado	18.47		
2590 Cuentas por pagar varias			5,554.70
259090 Otras cuentas por pagar		5,554.70	5,554.70
25909068 Cuentas por Pagar Varias	5,554.70		
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS			
2602 Obligaciones con instituciones finan			5,000.00
260225 De más de 360 días		5,000.00	5,000.00
26022505 De más de 360 días	5,000.00		
Total del pasivo			165,693.83
3 PATRIMONIO			
31 CAPITAL SOCIAL			
3103 Aportes de socios			18,354.83
310305 Aportes de socios		18,354.83	18,354.83
31030505 Certificados de Aportación	18,354.83		
33 RESERVAS			
3301 Legales			9,073.30
330105 Legales		2,889.30	2,889.30
33010510 Fondo Irrepartible de Reserva	2,889.30		
3303 Especiales			6,204.00
330315 Otras		6,204.00	6,204.00
33031505 Otras Reservas	6,204.00		
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3402 Donaciones			11,977.58
340205 Donaciones		11,977.58	11,977.58



34020505 Donaciones	11,977.58		(78,875.19)
36 RESULTADOS			
3602 (Pérdidas acumuladas)		-78,249.49	
360205 (Pérdidas acumuladas)		-78,249.49	
36020505 (Pérdidas acumuladas)	-78,249.49		
3604 (Pérdida del ejercicio)		-2425.7	
360405 (Pérdida del ejercicio)		-2425.7	
36040505 (Pérdida del ejercicio)	-2425.7		
Total del patrimonio			-41,269.68
Total del pasivo y patrimonio			124,424.15
Total del activo			124,424.15

Presidente Consejo de Adm.

Presidente consejo Vig.

Gerente

Contador No.





6.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito "Sol de los Andes" 2013 y 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES"			
Estado de Resultados			
Desde el 1 de Enero al 31 de diciembre del 2013			
En dólares			
CUENTAS DE RESULTADO- ACREEDORAS			
INTERESES GANADOS			
Intereses ganados en depósitos	2,03		
Intereses ganados en créditos	2.867,03		
Intereses ganados de mora	2.024,80		4.893,86
Otros Ingresos			3,18
Pago por notificaciones			
Venta libretas de ahorros			
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
Otros Ingresos	3,18		
TOTAL INGRESOS			4.897,04
CUENTAS DE RESULTADO- DEUDORAS			
INTERESES PAGADOS -CAUSADOS			
Intereses pag- caus libre ordi ahorro	209,69		1.176,65
Intereses pag- caus libre préstamos			
Intereses pag- caus depósitos plazo fijo	966,96		
Intereses pag- caus mora préstamos			
Intereses pag- caus certificados aportación			
GASTOS DE PERSONAL			8.904,90
Bonificaciones	5.975,00		
Honorarios	1.000,00		
Varios Egresos (Gtos Generales)	938,03		
Suministros de oficina			
Mantenimiento y reparaciones	-		
Viaticos Personal	-		
Aportes Refla	-		
Gastos de Servicio Celular	-		
Capacitación Técnica	-		
Alimentación	54,70		
Teléfono	389,75		
Pago arriendos	-		
Pago de impuestos	-		
Movilización	431,35		
Gastos de publicidad	-		
Donaciones para premios	-		
Gastos de internet	-		
otros gastos	116,07		
PROVISIONES DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES			340,98
Provisiones	-		
Depreciaciones	340,98		
TOTAL GASTOS			10.422,53
Pérdida del ejercicio			-5.525,49
Excedente del ejercicio			
Fondo irrepartible de reserva			
Reserva de educación			
Reserva de previsión y asistencia social			
RESERVAS FACULTATIVAS			



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SOL DE LOS ANDES"
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre de 2014

4 Gastos			
41 INTERESES CAUSADOS			2,088.12
4101 Obligaciones con el público		2,088.12	
410115 Depósitos de ahorro		79.57	
41011505 Depósitos de Ahorro a la Vi	79.57		
410130 Depósitos a plazo		2,008.55	
41013005 Depósitos a plazo	2,008.55		
44 PROVISIONES			59.80
4402 Cartera de créditos		59.80	
440205 Cartera de créditos		59.80	
44020510 Consumo	59.80		
45 GASTOS DE OPERACION			13,257.91
4501 Gastos de personal		9,452.20	
450105 Remuneraciones mensuales		9,440.00	
45010505 Remuneraciones Mensuale	9,440.00		
450110 Beneficios sociales			
45011005 Decimo Tercer Sueldo			
45011010 Decimo Cuarto Sueldo			
45011015 Fondos de Reserva			
45011020 Vacaciones			
45011025 Cumplimiento			
450190 Otros		12.20	
45019061 Gastos de alimentación	12.20		
4502 Honorarios		50.00	
450210 Honorarios profesionales		50.00	
45021005 Honorarios profesionales	50.00		
4503 Servicios Varios		1,459.08	
450305 Movilización, fletes y embalajes		442.70	
45030510 Movilización, fletes y Emba	442.70		
450315 Publicidad y propaganda			
45031505 Publicidad, propaganda			
450320 Servicios básicos		1,016.38	
45032010 Telefono	1,016.38		
450330 Arrendamientos			
45033005 Arrendamientos			
450390 Otros servicios			
45039057 Internet			
4504 Impuestos, contribuciones y multas			
450405 Impuestos Fiscales			
45040505 Impuestos Fiscales			
4505 Depreciaciones			
450525 Muebles, enseres y equipos de ofic			
45052505 Muebles de oficina			
450530 Equipos de computación			
4507 Otros gastos		2,296.63	
450705 Suministros diversos		47.15	
45070505 Suministros de Oficina	47.15		
450715 Mantenimiento y reparaciones			
45071505 Mantenimiento y Reparacio			
450790 Otros		2,249.48	
45079005 Otros	2,249.48		
Total Gastos			15,405.83
5 INGRESOS			
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			12,963.79
5101 Depósitos		18.45	
510110 Depósitos en bancos y otras instit		18.45	
51011005 Depósitos en bancos y otra	18.45		
5104 Intereses de cartera de créditos		12,945.34	
510410 Cartera de créditos de consumo		5,572.16	
51041005 Cartera de créditos de cons	5,572.16		
510430 De mora		7,373.18	
51043010 Mora Consumo	7,373.18		
54 INGRESOS POR SERVICIOS			5.00
5403 Afiliaciones y renovaciones		5.00	
540305 Afiliaciones y renovaciones	5.00		
54030505 Afiliaciones y renovaciones	5.00		
56 OTROS INGRESOS			11.34
5690 Otros		11.34	
569005 Otros		11.34	
56900505 Otros Ingresos	11.34		
Total Ingresos			12,980.13



[Signature]
Gerente

[Signature]
Contador

Presidente Consejo de Adm.

Presidente consejo Vig.

Gerente

Contador No.

[Signature]

[Signature]





7.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "Solidaria" Año 2013 y 2014

BALANCE GENERAL				
Ejercicio 2013				
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)				
A C T I V O				
11	FONDOS DISPONIBLES			81219.33
1101	Caja			
110105	Efectivo		19156.92	19156.92
11010505	Ventanilla	19156.92		
1103	Bancos y otras instituciones financi			55126.18
110310	Bancos e instituciones financieras		5970.73	
11031005	Banco Fomento Cuenta Ahorros	5910.08		
11031010	Banco de Fomento Cuenta Corrient	60.65		
110320	Instituciones del sector financier		49155.45	
11032005	Cooperativa Jardin Azuayo	40849.41		
11032010	Coop. desarrollo de los pueblos	3485.11		
11032015	COOP. AHO. CREDITO FAMILIA AUSTR	4820.93		
1105	Remesas en tránsito			6936.23
110515	MONEYGRAM		6936.23	
13	INVERSIONES			4687.50
1307	Mantenidas hasta el vencimiento de e			4687.50
130710	De 31 a 90 días		4687.50	
13071010	De 31 a 90 días	4687.50		
14	CARTERA DECRÉDITOS			530378.46
1401	Cartera de créditos comerciales por			13077.32
140105	De 1 a 30 días		5597.33	
14010505	De 1 a 30 días	5597.33		
140110	De 31 a 90 días		7479.99	
14011005	De 31 a 90 días	7479.99		
1402	Cartera de créditos de consumo por v			471587.23
140205	De 1 a 30 días		24893.14	
14020505	De 1 a 30 días	24893.14		
140210	De 31 a 90 días		42043.51	
14021005	De 31 a 90 días	42043.51		
140215	De 91 a 180 días		55719.94	
14021505	De 91 a 180 días	55719.94		
140220	De 181 a 360 días		101004.16	
14022005	De 181 a 360 días	101004.16		
140225	De más de 360 días		247986.48	
14022505	De más de 360 días	247986.48		
1426	Cartera de créditos de consumo que n			46049.20
142605	De 1 a 30 días		4115.18	
14260505	De 1 a 30 días	4115.18		
142610	De 31 a 90 días		8391.17	
14261005	De 31 a 90 días	8391.17		
142615	De 91 a 180 días		5977.26	
14261505	De 91 a 180 días	5977.26		
142620	De 181 a 360 días		9908.85	
14262005	De 181 a 360 días	9908.85		
142625	De más de 360 días		17656.74	
14262505	De más de 360 días	17656.74		
1449	Cartera de créditos comercial vencid			9981.67
144920	De 181 a 360 días		6301.66	
14492005	De 181 a 360 días	6301.66		
144925	De más de 360 días		3680.01	
14492505	De más de 360 días	3680.01		
1450	Cartera de créditos de consumo venci			22306.67
145015	De 91 a 180 días		5738.70	
14501505	De 91 a 180 días	5738.70		
145020	De 181 a 270 días		2943.51	
14502005	De 181 a 270 días	2943.51		
145025	De más de 270 días		13624.46	
14502505	De más de 270 días	13624.46		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-32623.63
149930	(Cartera de créditos de inversión		-32623.63	
14993005	(Provisión general para cartera	-32623.63		
16	CUENTAS POR COBRAR			2309.92
1614	Pagos por cuenta de clientes			12.21
161430	Gastos judiciales		12.21	
16143010	PLAN TELEFONIA CELULAR CLARO	12.21		
1690	Cuentas por cobrar varias			2297.71
169090	Otras		2297.71	
16909060	CUENTAS POR COBRAR REFLA	1918.22		
16909065	Cuentas por cobrar Varias	379.49		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			8485.88
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			7699.04
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		7699.04	
18050505	Muebles de oficina	5999.72		
18050510	Enseres de oficina	312.20		
18050515	Equipos de oficina	1387.12		
1806	Equipos de computación			7625.96
180605	Equipos de computación		7625.96	
18060505	Equipos de computación	7625.96		
1890	Otras			600.00
189005	Otros		600.00	
18900515	Equipos de seguridad	600.00		
1899	(Depreciación acumulada)			-7439.12
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-2712.56	
18991505	(Muebles de oficina)	-2319.25		
18991510	(Enseres de oficina)	-105.48		
18991515	(Equipos de oficina)	-287.83		
189920	(Equipos de computación)		-4726.56	
18992005	(Equipos de computación)	-4726.56		
19	OTROS ACTIVOS			11152.21
1901	Inversiones en acciones y PARTICIPAC			6204.00
190125	En otros organismos de integración		6204.00	
19012535	CORPORACION CIVIL REFLA	2500.00		
19012540	COAC. FAMILIA AUSTRAL LTDA.	4.00		
19012545	MINKA RED	700.00		
19012550	COAC DESARROLLO DE LOS PUEBLOS L	3000.00		



TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				-----	0.00
		C U E N T A S D E O R D E N		=====	
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				6210.73
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			6210.73	
710905	Cartera de créditos comercial	175.85	175.85		
71090505	Cartera de credito comercial				
710910	Cartera de créditos de consumo	6034.88	6034.88		
71091005	Cartera de créditos de consumo				
72	DEUDORAS POR CONTRA				-6210.73
7209	Intereses en suspenso			-6210.73	
720905	Intereses en suspenso				
72090505	Intereses en suspenso	-6210.73	-6210.73		
73	ACREEDORAS POR CONTRA				628927.00
7390	Otras cuentas de orden acreedores			628927.00	
739005	Otras cuentas de orden acreedores		628927.00		
73900505	Otras cuentas de orden acreedores	628927.00	628927.00		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-628927.00
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-628927.00	
740110	Documentos en garantía				
74011005	Documentos en garantía	-628927.00	-628927.00		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				-----	0.00
				=====	
-----		-----			
GERENTE	CONTADOR				
-----		-----			
PRESIDENTE CONS.ADM.	PRESIDENTE CONS.VIG.				

B A L A N C E G E N E R A L
Ejercicio 2014
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)
A C T I V O

11	FONDOS DISPONIBLES				71672.68
1101	Caja			15620.21	
110105	Efectivo		15620.21		
11010505	Efectivo Oficina				
1103	Bancos y otras instituciones financi			3111.94	56052.47
110305	Banco Central del Ecuador			3111.94	
11030510	BANCO DE FOMENTO		3111.94		
1103051005	Cuenta Ahorros	3091.94			
1103051010	Cuenta Corriente	20.00			
110310	Bancos e instituciones financieras			52940.53	
11031054	Banco Desarrollo de los Pueblos		1717.97		
11031060	Coac Huinara Ltda.		10.01		
11031061	COAC Familia Austral		2646.69		
11031062	Coac Guachapala		15.05		
11031066	COAC Jardin Azuayo		48515.73		
11031070	Coac Fassayhan Ltda.		15.05		
11031076	COAC Integral		10.01		
11031085	Coac La Florida		10.02		
13	INVERSIONES				4687.50
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE E			4687.50	
130525	DE 1 A 3 AÑOS			4687.50	
13052505	De 1 a 3 años	4687.50			
14	CARTERA DECRÉDITOS				491935.20
1402	Cartera de créditos de consumo por v			434407.62	
140205	De 1 a 30 días			27031.68	
14020505	De 1 a 30 días	27031.68			
140210	De 31 a 90 días			39663.97	
14021005	De 31 a 90 días	39663.97			
140215	De 91 a 180 días			50365.75	
14021505	De 91 a 180 días	50365.75			
140220	De 181 a 360 días			93559.18	
14022005	De 181 a 360 días	93559.18			
140225	De más de 360 días			223787.04	
14022505	De más de 360 días	223787.04			
1404	Cartera de créditos para la microemp			6372.31	
140405	De 1 a 30 días			4648.97	
14040505	De 1 a 30 días	4648.97			
140410	De 31 a 90 días			1723.34	
14041005	De 31 a 90 días	1723.34			
1426	Cartera de créditos de consumo que n			54629.56	
142605	De 1 a 30 días			3985.92	
14260505	De 1 a 30 días	3985.92			
142610	De 31 a 90 días			8532.88	
14261005	De 31 a 90 días	8532.88			
142615	De 91 a 180 días			5808.18	
14261505	De 91 a 180 días	5808.18			
142620	De 181 a 360 días			10930.79	
14262005	De 181 a 360 días	10930.79			
142625	De más de 360 días			25371.79	
14262505	De más de 360 días	25371.79			
1428	Cartera de créditos para la microemp			513.38	
142810	De 31 a 90 días			513.38	
14281005	De 31 a 90 días	513.38			
1450	Cartera de créditos de consumo venci			26767.91	
145015	De 91 a 180 días			5543.60	
14501505	De 91 a 180 días	5543.60			



25040505	1% Retenciones en la Fuente	-33.16		
25040510	2% Retencion en la Fuente	-20.67		
25040511	8% Retencion en la Fuente	-292.26		
25040515	Impuesto al IVA 30%	-16.74		
25040520	Impuesto al IVA 70%	-79.73		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			-373.52
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS		-373.52	
25059005	IVA Cobrado	-373.52		
2590	Cuentas por pagar varias			-32000.20
259090	Otras cuentas por pagar		-32000.20	
25909051	Cuentas por pagar Seguros Alianz	-811.06		
25909052	Cuentas por pagar COOPSEGUROS	-13280.48		
25909062	Cuentas por Pagar Recaudaciones	-1076.39		
25909065	Seguro de Desgravamen por pagar	-8782.27		
25909068	Cuentas por Pagar Varias	-8050.00		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			-41607.51
2602	Obligaciones con instituciones finan			-41607.51
260225	De más de 360 días		-41607.51	
26022505	De más de 360 días	-41607.51		
	TOTAL PASIVOS			-443111.92
				=====
	P A T R I M O N I O			
31	CAPITAL SOCIAL			-67008.52
3103	Aportes de socios			-67008.52
310305	Aportes de socios		-67008.52	
31030505	Certificados de Aportación	-67008.52		
33	RESERVAS			-93879.21
3301	LEGALES			-93879.21
330105	LEGALES		-93879.21	
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	-93879.21		
36	RESULTADOS			-1141.44
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio			-1141.44
360305	Utilidad del ejercicio		-1141.44	
36030505	Utilidad del ejercicio	-1141.44		
	TOTAL PATRIMONIO			-162029.17
	EXEDENTE DEL PERIODO			0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO			-605141.09
				=====
	C U E N T A S C O N T I N G E N T E S			
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES			0.00
				=====
	C U E N T A S D E O R D E N			
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			9156.61
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			9156.61
710910	Cartera de créditos de consumo		8979.04	
71091005	Cartera de créditos de consumo	8979.04		
710920	Cartera de créditos para ia microe		177.57	
71092005	Cartera de créditos para la micr	177.57		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-9156.61
7209	Intereses en suspenso			-9156.61
720905	Intereses en suspenso		-9156.61	
72090505	Intereses en suspenso	-9156.61		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			746472.00
7390	Otras cuentas de orden acreedores			746472.00
739005	Otras cuentas de orden acreedores		746472.00	
73900505	Otras cuentas de orden acreedore	746472.00		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-746472.00
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-746472.00
740110	Documentos en garantía		-746472.00	
74011005	Documentos en garantía	-746472.00		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN			0.00
				=====

-----	-----
GERENTE	CONTADOR
-----	-----
PRESIDENTE CONS.ADM.	PRESIDENTE CONS.VIG.



8.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuk Yuyay” Año 2013 y 2014

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

MATRIZ

COAC MUSHUK YUYAY LTDA.

CODIGO	DESCRIPCION		
1	ACTIVO		7687961,27
11	FONDOS DISPONIBLES		830877,49
1101	Caja	54047,28	
110105	Efectivo	54047,28	
1103	Bancos y otras instituciones financi	776830,21	
110310	Bancos e instituciones financieras	776830,21	
13	INVERSIONES		1320000
1301	Para negociar de entidades del secto	1320000	
130105	De 1 a 30 días	1320000	
14	CARTERA DE CREDITOS		4499415,93
1404	Cartera de créditos para la microemp	3470488,84	
140405	De 1 a 30 días	112645,51	
140410	De 31 a 90 días	215574,27	
140415	De 91 a 180 días	327121,68	
140420	De 181 a 360 días	601912,37	
140425	De más de 360 días	2213235,01	
1414	Cartera de créditos para la microemp	1176298,39	
141405	De 1 a 30 días	51363,98	
141410	De 31 a 90 días	59171,02	
141415	De 91 a 180 días	80723,12	
141420	De 181 a 360 días	147912,25	
141425	De más de 360 días	837128,02	
1424	Cartera de créditos para la microemp	293072,21	
142410	De 31 a 90 días	53805,91	
142415	De 91 a 180 días	44219,8	
142420	De 181 a 360 días	54047,21	
142425	De más de 360 días	140999,29	
1499	(Provisiones para créditos incobrabl	-440443,51	
149920	(Cartera de créditos para la micro	-440443,51	
16	CUENTAS POR COBRAR		418423,8
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	416906,13	
160320	Cartera de créditos para la microe	416906,13	
1614	Pagos por cuenta de clientes	117,67	
161405	INTERESES	1	
161430	Gastos judiciales	0	
161490	Otros	116,67	
1690	Cuentas por cobrar varias	1400	
169005	Anticipos al personal	0	
169090	Otras	1400	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		521834,99
1801	Terrenos	277700	
180105	Terrenos	277700	
1802	Edificios	297300	
180205	Edificios	297300	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin	4478,47	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic	4478,47	
1806	Equipos de computación	11233,46	
180605	Equipos de computación	11233,46	
1807	Unidades de transporte	52433,95	
180705	Unidades de transporte	52433,95	
1899	(Depreciación acumulada)	-121310,89	
189905	(Edificios)	-78524,68	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-1213,95	
189920	(Equipos de computación)	-10224,94	
189925	(Unidades de transporte)	-31347,32	
19	OTROS ACTIVOS		97409,06
1901	Inversiones en acciones y participac	11835,79	
190110	En otras instituciones financieras	10435,79	
190125	En otros organismos de integración	1400	
1904	Gastos y pagos anticipados	451,26	
190410	Anticipos a terceros	451,26	
1905	Gastos diferidos	10854,05	
190510	Gastos de instalación	14669,35	
190599	(Amortización acumulada gastos dif	-3815,3	
1990	Otros	74267,96	
199005	Impuesto al valor agregado IVA	0	
199010	Otros impuestos	12301,97	
199025	Faltantes de caja	0	
199090	Varias	61965,99	
	TOTAL ACTIVOS:		7687961,27



2 PASIVOS			6885787,08
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		6801058,24	
2101 Depósitos a la vista	4573756,8		
210135 Depósitos de ahorro	4573756,8		
210140 Otros depósitos	0		
2103 Depósitos a plazo		2227301,44	
210305 De 1 a 30 días	672645		
210310 De 31 a 90 días	449880		
210315 De 91 a 180 días	544926,44		
210320 De 181 a 360 días	559850		
210325 De mas de 361 días	0		
25 CUENTAS POR PAGAR		76431,74	
2501 Intereses por pagar		69281,28	
250105 Depósitos a la vista	1,27		
250115 Depósitos a plazo	69280,01		
2503 Obligaciones patronales		586,03	
250305 Remuneraciones	0		
250315 Aportes al IESS	586,03		
250325 15% Participación a empleados	0		
2504 Retenciones		726,16	
250405 Retenciones fiscales	726,16		
250490 Otras retenciones	0		
2505 Contribuciones, impuestos y multas		3298,5	
250505 Impuesta a la Renta	3237,77		
250590 Otras contribuciones e impuestos	60,73		
2506 Proveedores		1061,04	
250605 Proveedores	1061,04		
2590 Cuentas por pagar varias		1478,73	
259090 Otras cuentas por pagar	1478,73		
29 OTROS PASIVOS		8297,1	
2990 Otros		8297,1	
299005 Sobrantes de caja	0		
299090 Varios	8297,1		
TOTAL PASIVOS:			6885787,08
3 PATRIMONIO			763246,53
31 CAPITAL SOCIAL		15689,35	
3103 Aportes de socios		15689,35	
310305 Aportes de socios	15689,35		
33 RESERVAS		629079,27	
3301 Legales		616055,83	
330105 Legales	616055,83		
3303 Especiales		13023,44	
330310 Para futuras capitalizaciones	7587,65		
330315 Otras	5435,79		
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES		105834,3	
3402 Donaciones		105834,3	
340205 Donaciones	105834,3		
36 RESULTADOS		12643,61	
3601 Utilidades o excedentes acumulados		12864,74	
360105 Utilidades o excedentes acumulados	12864,74		
3603 Utilidad del ejercicio		-221,13	
360305 Utilidad del ejercicio	-221,13		
TOTAL PATRIMONIO:			763246,53
RESULTADO OPERATIVO:	38927,66		
TOTAL GENERAL:	7687961,27		



BALANCE GENERAL AL 31-12-2014
 Administración General
COAC MUSHUK YUYAY LTDA.

Código	Descripción				
1	ACTIVO				\$8,672,041.06
11	FONDOS DISPONIBLES			\$1,484,246.20	
1101	Caja		\$80,866.16		
110105	Efectivo		\$80,866.16		
11010505	Caja General	\$80,866.16			
11010510	Efectivo Boveda	\$0.00			
1103	Bancos y otras instituciones financi			\$1,403,380.04	
110305	Banco Central del Ecuador	\$54,638.89			
11030505	Banco Central del Ecuador	\$54,638.89			
110310	Bancos e instituciones financieras		\$1,348,741.15		
11031001	Banco Austro	\$0.00			
11031020	COAC CAÑAR LTDA.	\$0.00			
11031021	COAC Codesamollo	\$0.00			
11031022	COAC FAMILIA AUSTRAL LTDA	\$0.00			
11031023	COAC JARDIN AZUAYO	\$0.00			
11031054	Banco Codesamollo	\$289,922.95			
11031057	Banco del Austro	\$224,975.50			
11031061	COAC Familia Austral	\$294,892.56			
11031064	COAC SOLIDARIA DE GUALAQUIZA	\$34.00			
11031066	COAC Jardin Azuayo	\$335,854.36			
11031074	COAC Cañar	\$202,964.78			
11031076	COAC INTEGRAL	\$29.00			
11031077	COAC GUEL	\$39.00			
11031083	COAC FLORIDA	\$29.00			
13	INVERSIONES			\$1,000,000.00	
1301	Para negociar de entidades del secto		\$0.00		
130105	De 1 a 30 días		\$0.00		
13010501	POLIZA	\$0.00			
1305	Mantenido hasta el vencimiento de e			\$1,000,000.00	
130505	De 1 a 30 días		\$1,000,000.00		
13050505	De 1 a 30 días	\$1,000,000.00			
14	CARTERA DE CREDITOS			\$5,174,552.25	
1404	Cartera de créditos para la microemp		\$3,961,511.06		
140405	De 1 a 30 días		\$127,754.08		
14040505	De 1 a 30 días	\$127,754.08			
140410	De 31 a 90 días		\$263,949.88		
14041005	De 31 a 90 días	\$263,949.88			
140415	De 91 a 180 días		\$364,911.63		
14041505	De 91 a 180 días	\$364,911.63			
140420	De 181 a 360 días		\$701,400.10		
14042005	De 181 a 360 días	\$701,400.10			
140425	De más de 360 días		\$2,503,495.57		
14042505	De más de 360 días	\$2,503,495.57			
1414	Cartera de créditos para la microemp			\$1,359,923.26	
141405	De 1 a 30 días		\$89,107.83		
14140505	De 1 a 30 días	\$89,107.83			

141410	De 31 a 90 días		\$89,646.82		
14141005	De 31 a 90 días	\$89,646.82			
141415	De 91 a 180 días		\$125,272.70		
14141505	De 91 a 180 días	\$125,272.70			
141420	De 181 a 360 días		\$236,482.96		
14142005	De 181 a 360 días	\$236,482.96			
141425	De más de 360 días		\$619,412.95		
14142505	De más de 360 días	\$619,412.95			
1424	Cartera de créditos para la microemp		\$439,445.21		
142410	De 31 a 90 días		\$79,918.63		
14241005	De 31 a 90 días	\$79,918.63			
142415	De 91 a 180 días		\$74,623.53		
14241505	De 91 a 180 días	\$74,623.53			
142420	De 181 a 360 días		\$97,426.10		
14242005	De 181 a 360 días	\$97,426.10			
142425	De más de 360 días		\$187,476.95		
14242505	De más de 360 días	\$187,476.95			
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			\$-586,327.28	
149920	(Cartera de créditos para la micro			\$-586,327.28	
14992005	(Cartera de créditos para la mi	\$-586,327.28			
16	CUENTAS POR COBRAR			\$421,846.32	
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			\$421,846.32	
160320	Cartera de créditos para la microe			\$421,846.32	
16032005	Cartera de créditos para la micr	\$421,846.32			
1614	Pagos por cuenta de clientes		\$0.00		
161405	INTERESES		\$0.00		
16140510	Varios		\$0.00		
161490	Otros		\$0.00		
16149005	Otros		\$0.00		
1690	Cuentas por cobrar varias		\$6,459.00		
169090	Otras		\$6,459.00		
16909005	Cuentas por Cobrar Varias		\$0.00		
16909025	Ctas por Cob remesas RIA		\$0.00		
16909030	Bono de Desarrollo Humano		\$0.00		
16909059	Cuentas por Cobrar BDH		\$0.00		
16909069	Cuentas por Cobrar Ria Envía		\$260.00		
16909074	Otras Cuentas por Cobrar		\$6,199.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			\$486,884.25	
1801	Terrenos			\$267,700.00	
180105	Terrenos		\$267,700.00		
18010505	Terrenos	\$267,700.00			
1802	Edificios			\$297,300.00	
180205	Edificios		\$297,300.00		
18020505	Edificios	\$297,300.00			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			\$9,877.62	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		\$9,877.62		



BALANCE GENERAL AL 31-12-2014
Administración General
COAC MUSHUK YUYAY LTDA.

Código	Descripción			
18050505	Muebles de oficina	\$8,222.62		
18050510	Enseres de oficina	\$80.00		
18050515	Equipos de computación	\$1,875.00		
1806	Equipos de computación		\$7,754.31	\$7,754.31
180605	Equipos de computación		\$7,754.31	
18060505	Equipos de computación		\$7,754.31	
1807	Unidades de transporte			\$4,933.95
180705	Unidades de transporte			\$4,933.95
18070505	Unidades de transporte	\$4,933.95		
1899	(Depreciación acumulada)			-\$100,681.63
189905	(Edificios)			-\$93,552.58
18990505	(Edificios)	-\$93,552.58		
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi			-\$1,910.46
18991505	(Muebles de oficina)	-\$1,910.46		
189920	(Equipos de computación)			-\$4,716.31
18992005	(Equipos de computación)	-\$4,716.31		
189925	(Unidades de transporte)			-\$502.28
18992505	(Unidades de transporte)	-\$502.28		
19	OTROS ACTIVOS			\$98,053.04
1901	Inversiones en acciones y participac			\$13,835.79
190110	En otras instituciones financieras		\$12,435.79	
19011001	En otras instituciones financieras		\$0.00	
19011050	Banco Codesarrollo	\$10,435.79		
19011053	Reffa	\$2,000.00		
190125	En otros organismos de integración		\$1,400.00	
19012505	En otros organismos de integración	\$1,400.00		
1904	Gastos y pagos anticipados			\$4,500.26
190410	Anticipos a terceros		\$4,500.26	
19041001	Anticipo a terceros	\$3,000.26		
19041005	Anticipo de terceros	\$1,500.00		
1905	Gastos diferidos			\$8,887.19
190510	Gastos de instalación		\$14,940.43	
19051005	Gastos de instalación	\$14,940.43		
190599	(Amortización acumulada gastos dif			-\$6,053.24
19059910	(Amor. Gastos de Instalacion)	-\$6,053.24		
1990	Otros			\$70,829.80
199010	Otros impuestos		\$12,953.16	
19901005	Anticipo Impuesto a la Renta	\$11,802.61		
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	\$958.01		
19901015	Cred. Trib.Retenciones IVA	\$100.74		
19901020	Cred. Trib.Retencion IR 2%	\$91.80		
19901025	Anticipo Impuesto a la Renta	\$0.00		
199090	Varias			\$57,876.64
19909005	Varias diferencias por regularizar	\$57,876.64		
19909010	Operaciones en Trámite Transferencias	\$0.00		
19909015	Operaciones en Trámite Concepto General	\$0.00		

Pág 3 de 6

Código	Descripción			
TOTAL ACTIVOS:				\$8,672,041.06
2	PASIVOS			\$7,701,830.31
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			\$7,640,171.94
2101	Depósitos a la vista		\$4,910,430.95	
210135	Depósitos de ahorro		\$4,908,746.85	
21013505	Deposito Ahorro a la Vista	\$4,908,746.85		
210150	Depósitos por confirmar		\$1,684.10	
21015005	Depósitos por confirmar	\$1,684.10		
2103	Depósitos a plazo		\$2,729,740.99	
210305	De 1 a 30 días		\$698,350.00	
21030505	De 1 a 30 días	\$698,350.00		
210310	De 31 a 90 días		\$724,731.00	
21031005	De 31 a 90 días	\$724,731.00		
210315	De 91 a 180 días		\$355,579.99	
21031505	De 91 a 180 días	\$355,579.99		
210320	De 181 a 360 días		\$873,400.00	
21032005	De 181 a 360 días	\$873,400.00		
210325	De mas de 361 días		\$77,680.00	
21032505	De mas de 361 días	\$77,680.00		
25	CUENTAS POR PAGAR			\$61,467.37
2501	Intereses por pagar		\$52,066.02	
250105	Depósitos a la vista		\$0.00	
25010505	Depósitos a la vista	\$0.00		
250115	Depósitos a plazo		\$52,066.02	
25011505	A plazo fijo	\$52,066.02		
2502	Comisiones por pagar		\$0.00	
250205	Comisiones por pagar		\$0.00	
25020505	Comisiones por pagar	\$0.00		
2503	Obligaciones patronales		\$620.96	
250305	Remuneraciones		\$0.00	
25030505	Remuneraciones	\$0.00		
250315	Aportes al IESS		\$620.96	
25031505	Aportes al IESS	\$620.96		
250325	15% Participación a empleados		\$0.00	
25032505	15% Participación a empleados	\$0.00		
2504	Retenciones		\$889.74	
250405	Retenciones fiscales		\$557.91	
25040505	1% Retenciones en la Fuente	\$0.00		
25040510	2% Retencion en la Fuente	\$412.59		
25040512	10% Retencion en la Fuente	\$55.43		
25040515	Impuesto al IVA 30%	\$139.89		
25040520	Impuesto al IVA 70%	\$0.00		
25040525	Impuesto al IVA 100%	\$0.00		
250490	Otras retenciones		\$331.83	
25049020	Seguro Desgravamen Creditos	\$331.83		

Pág 4 de 6



Código	Descripción			
2505	Contribuciones, impuestos y multas		\$2,881.14	
250505	Impuesta a la Renta		\$2,739.66	
25050505	Impuesto a la Renta	\$2,739.66		
250590	Otras contribuciones e impuestos		\$141.48	
25059005	IVA Cobrado	\$141.48		
2506	Proveedores		\$2,661.51	
250605	Proveedores		\$2,661.51	
25060505	Proveedores	\$2,661.51		
2590	Cuentas por pagar varias		\$2,348.00	
259090	Otras cuentas por pagar		\$2,348.00	
25909010	CTAS X PAGAR EDUCACION Y SOCIAL	\$0.00		
25909040	CTAS X PAGAR ASOCIACION PARAISO DE PRINCIPAL	\$0.00		
25909053	Cuentas por Pagar Educacion Y Social	\$562.20		
25909065	Serguro de Desgravamen por Pagar	\$1,785.80		
25909069	Cuentas por Pagar Asociacion Paraiso de Principal	\$0.00		
29	OTROS PASIVOS		\$0.00	\$0.00
2990	Otros		\$0.00	
299005	Sobrantes de caja		\$0.00	
29900505	Sobrantes de caja	\$0.00		
299090	Varios		\$0.00	
29909010	Depositos no identificados	\$0.00		
29909015	Operaciones en Tramite	\$0.00		
29909025	Operaciones tramite Proveedores	\$0.00		
TOTAL PASIVOS:				\$7,701,639.39
3	PATRIMONIO			\$929,782.39
31	CAPITAL SOCIAL		\$46,086.87	
3103	Aportes de socios		\$46,086.87	
310305	Aportes de socios		\$46,086.87	
31030505	Certificados de Aportación	\$46,086.87		
33	RESERVAS		\$777,993.08	
3301	Legales		\$752,194.17	
330105	Legales		\$752,194.17	
33010505	Legales	\$737,250.80		
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	\$14,943.37		
3303	Especiales		\$25,798.91	
330310	Para futuras capitalizaciones		\$20,363.12	
33031005	Para futuras capitalizaciones	\$20,363.12		
330315	Otras Reservas	\$5,435.79		
33031505	Otras Reservas	\$5,435.79		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		\$105,834.30	\$105,834.30
3402	Donaciones		\$105,834.30	
340205	Donaciones		\$105,834.30	
34020505	Donaciones	\$105,834.30		
36	RESULTADOS			-\$131.86

Código	Descripción			
3601	Utilidades o excedentes acumulados		\$12,864.74	\$12,864.74
360105	Utilidades o excedentes acumulados		\$12,864.74	
36010505	Utilidades o excedentes acumulados	\$12,864.74		
3603	Utilidad del ejercicio		\$15,863.33	\$15,863.33
360305	Utilidad del ejercicio		\$15,863.33	
36030505	Utilidad del ejercicio	\$15,863.33		
3604	(Pérdida del ejercicio)		-\$28,859.93	-\$28,859.93
360405	(Pérdida del ejercicio)		-\$28,859.93	
36040505	(Pérdida del ejercicio)	-\$28,859.93		
TOTAL PATRIMONIO				\$929,782.39
7	CUENTAS DE ORDEN			\$0.00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-\$29,759.28	-\$29,759.28
7109	Intereses, comisiones e ingresos en		-\$29,759.28	
710920	Cartera de créditos para la microe		-\$29,759.28	
71092005	Cartera de créditos para la micr	-\$29,759.28		
72	DEUDORAS POR CONTRA		\$29,759.28	\$29,759.28
7209	Intereses en suspenso		\$29,759.28	
720905	Intereses en suspenso		\$29,759.28	
72090505	Intereses en suspenso	\$29,759.28		
73	ACREEDORAS POR CONTRA		\$3,713,342.40	\$3,713,342.40
7301	Valores y bienes recibidos de tercer		\$3,713,342.40	
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		\$3,713,342.40	
73011020	Cartera de Crédito Microempres	\$3,713,342.40		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-\$3,713,342.40	-\$3,713,342.40
7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-\$3,713,342.40	
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		-\$3,713,342.40	
74011020	Cartera de Credito Microempresa	-\$3,713,342.40		
RESULTADO OPERATIVO:				\$40,619.36
TOTAL GENERAL:				\$8,672,041.06









8.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuk Yuyay” 2013 y 2014

COAC MUSHUK YUYAY LTDA
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION			
5	INGRESOS			652605,29
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		612905,66	
5101	Depósitos	16855,86		
510110	Depósitos en bancos y otras instit	16855,86		
5102	Operaciones interbancarias		319,81	
510205	Fondos interbancarios vendidos	319,81		
5103	Intereses y descuentos de inversione		99338,95	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	99338,95		
5104	Intereses de cartera de créditos		496391,04	
510420	Cartera de créditos para la microe	467414,94		
510430	De mora	28976,1		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			762,58
5404	Manejo y Cobranzas		228,59	
540405	Manejo y Cobranzas	228,59		
5490	Otros servicios		533,99	
549005	Tarifas por Servicios Financieros	533,99		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			186,23
5590	Otros		186,23	
559005	Otros	186,23		
56	OTROS INGRESOS			38750,82
5604	Recuperaciones de activos financiero		38705,36	
560420	Intereses y comisiones de ejercici	38705,36		
5690	Otros		45,46	
569005	Otros	45,46		
	TOTAL INGRESOS:			652605,29
4	GASTOS			613677,63
41	INTERESES CAUSADOS		354622,64	
4101	Obligaciones con el público		354622,64	
410115	Depósitos de ahorro	219792,47		
	Depósitos a plazo	134830,17		
42	COMISIONES CAUSADAS			1400
4203	Cobranzas		1400	
420305	Cobranzas	1400		
44	PROVISIONES			50004,2
4402	Cartera de créditos		50004,2	
440230	PROVISION GENERAL DE CARTERA	50004,2		
45	GASTOS DE OPERACION			196915,34
4501	Gastos de personal		74804,92	
450105	Remuneraciones mensuales	32521,62		
450110	Beneficios sociales	7978,64		
450120	Aportes al IESS	3951,61		
450190	Otros	30353,05		
4502	Honorarios		1608	
450205	Honorarios	107,2		
450210	Honorarios profesionales	1500,8		
4503	Servicios Varios		16318,85	
450305	Movilización, fletes y embalajes	4253,23		
450315	Publicidad y propaganda	7944,22		
450320	Servicios básicos	1242,45		
450325	Seguros	150,6		
450390	Otros servicios	2728,35		
4504	Impuestos, contribuciones y multas		3159,24	
450410	Impuestos Municipales	63,18		
450430	Multas y otras sanciones	81,86		
450490	Impuestos y aportes para otros org	3014,2		
4505	Depreciaciones		29407,48	
450515	Edificios	14946,46		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	197,3		
450530	Equipos de computación	3704,36		
450535	Unidades de transporte	10557,24		
450590	Otros	2,12		
4506	Amortizaciones		4205,93	
450615	Gastos de instalación	3199,29		
450690	Otros	1006,64		
4507	Otros gastos		67410,92	
450705	Suministros diversos	2187,29		
450715	Mantenimiento y reparaciones	22159,96		
450790	Otros	43063,67		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			10735,45
4703	Intereses y comisiones devengados en		10096,93	
470305	Intereses y comisiones devengados	10096,93		
4790	Otros		638,52	
479005	Otros	638,52		
	TOTAL GASTOS:			613677,63
	RESULTADO OPERATIVO:	38927,66		



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK YUYAY
ESTADO DE RESULTADO
01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

CODIGO	DESCRIPCION			
5	INGRESOS			898463,5
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		800067,7	
5101	Depósitos		20239,61	
510110	Depósitos en bancos y otras instit	20239,61		
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones	20239,61		
5103	Intereses y descuentos de inversione		117193,13	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		117193,13	
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	117193,13		
5104	Intereses de cartera de créditos		662634,96	
510420	Cartera de créditos para la microe		612534,46	
51042005	Cartera de créditos para la micr	612534,46		
510430	De mora		50100,5	
51043020	Mora Microempresa	50100,5		
52	COMISIONES GANADAS		610,51	
5290	Otras		610,51	
529005	OTRAS COMISIONES		610,51	
52900505	Otras comisiones	40,5		
52900552	Comision BDH	570,01		
54	INGRESOS POR SERVICIOS		813,64	
5404	Manejo y Cobranzas		684,79	
540405	Manejo y Cobranzas		684,79	
54040505	Manejo y cobranzas	684,79		
5490	Otros servicios		128,85	
549005	Tarifas por Servicios Financieros		128,85	
54900515	Ingreso por Liquidacion de cuentas	0		
54900525	Comision en Bonos	108,85		
54900530	Costo de Transferencias	0		
54900552	Ingreso por Liquidacion de cuentas	5		
54900553	Costo de Transferencias	4		
54900565	Bono de Desarrollo Humano	0		
54900595	Otros Ingresos	11		
56	OTROS INGRESOS		96971,65	
5601	Utilidad en venta de bienes		14300	
560105	Utilidad en venta de bienes		14300	
56010505	Utilidad en venta de bienes	14300		
5604	Recuperaciones de activos financiero		80411,33	
560420	Intereses y comisiones de ejerci		80411,33	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	80411,33		
5690	Otros		2260,32	
569005	Otros		2260,32	
56900505	Otros Ingresos	2260,32		
TOTAL INGRESOS:				898463,5
4	GASTOS			857844,14
41	INTERESES CAUSADOS		367413,13	
4101	Obligaciones con el público		351942,9	
410115	Depósitos de ahorro		214338,52	
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	214338,52		
410130	Depósitos a plazo		137604,38	
41013005	Depósitos a plazo	137604,38		
4103	Obligaciones financieras		15470,23	
410350	OTRAS OBLIGACIONES		15470,23	
41035005	Intereses de Mora en Prestamos	15470,23		
42	COMISIONES CAUSADAS		55	
4203	Cobranzas		55	
420305	Cobranzas		55	
42030505	Cobranzas	55		
44	PROVISIONES		210259,15	
4402	Cartera de créditos		210259,15	
440230	PROVISION GENERAL DE CARTERA		210259,15	
44023005	Provisión general de cartera de	210259,15		
45	GASTOS DE OPERACION		215088,84	
4501	Gastos de personal		94034,66	
450105	Remuneraciones mensuales		35696,38	
45010505	Remuneraciones Mensuales	35696,38		
450110	Beneficios sociales		8481,77	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	2874,69		
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	2720		
45011015	Fondos de Reserva	2887,08		
450120	Aportes al IESS		4001,41	
45012005	Aportes al IESS - Patronal	4001,41		
450190	Otros		45855,1	
45019005	Otros	7066,2		
45019015	Capacitación	0		
45019057	Capacitación	25,6		
45019055	Reingeniería y atenciones	0		

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
PAUL MARCELO VIDAL VIDAL



45019056	Uniformes	1219,03		
45019061	Gastos de alimentacion	678,34		
45019063	Otros	36865,93		
45019085	Gastos de alimentacion	0		
4502	Honorarios		9392,8	
450205	Honorarios		7936,8	
45020505	Dietas Consejo de Administracion	3206,4		
45020515	Dietas Comision de Credito	540		
45020520	Capacitacion	4190,4		
450210	Honorarios profesionales		1456	
45021005	Honorarios profesionales	1456		
45021010	Auditorias Externa	0		
4503	Servicios Varios		9539,95	
450305	Movilización, fletes y embalajes		936,3	
45030505	Gastos de Viaje	60		
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	876,3		
450315	Publicidad y propaganda		1805,62	
45031505	Publicidad, propaganda	936,32		
45031510	Eventos Sociales y Culturales	869,3		
450320	Servicios básicos		1226,78	
45032005	Energia Electrica	950,51		
45032006	Agua Potable	4,54		
45032010	Telefono	271,73		
450325	Seguros		1628,94	
45032525	Seguro de desgravamen	1628,94		
450390	Otros servicios		3942,31	
45039005	Otros servicios	-207		
45039010	Judiciales y notariales	0		
45039030	Limpieza y aseo	0		
45039035	Gasto Bancarios	0		
45039040	Internet	0		
45039051	Judiciales y notariales	1452,15		
45039055	Limpieza y aseo	155,6		
45039056	Gasto Bancarios	115,64		
45039057	Internet	2425,92		
4504	Impuestos, contribuciones y multas		6296,87	
450410	Impuestos Municipales		333,43	
45041005	Impuestos Municipales	333,43		
450430	Multas y otras sanciones		40,11	
45043005	Multas y otras sanciones	40,11		
450490	Impuestos y aportes para otros org		5923,33	
45049005	Aportes a REFLA	4124,73		
45049010	Aportes RENAFIPSE	1798,6		
4505	Depreciaciones		18931,24	
450515	Edificios		15027,9	
45051505	Edificios	15027,9		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		696,51	
45052505	Muebles de oficina	696,51		
450530	Equipos de computación		2707,32	
45053005	Equipos de computación	2707,32		
450535	Unidades de transporte		499,51	
45053505	Unidades de transporte	499,51		
4506	Amortizaciones		2300,7	
450615	Gastos de instalación		2300,7	
45061505	Gastos de instalación	2300,7		
450690	Otros		0	
45069005	Unifomes	0		
45069015	Otros	0		
4507	Otros gastos		74592,62	
450705	Suministros diversos		6961,72	
45070505	Suministros de Oficina	6961,72		
450715	Mantenimiento y reparaciones		19361,23	
45071505	Mantenimiento y Reparaciones	18114,19		
45071510	Mantenimiento de sistemas	855,73		
45071515	Combustible y lubricantes	391,31		
450790	Otros		48269,67	
45079005	Otros	48269,67		
45079010	Aporte para otror organismos e instituciones	0		
45079035	Aseo y Limpieza	0		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			65028,02
4703	Intereses y comisiones devengados en		64996,26	
470305	Intereses y comisiones devengados		64996,26	
47030505	Intereses y comisiones devengado	64996,26		
4790	Otros		31,76	
479005	Otros		31,76	
47900505	Otros Gastos	31,76		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS			0
481005	Participacion a empleados		0	
48100505	Participacion a Empleados	0		
TOTAL GASTOS:				857844,14
RESULTADO OPERATIVO:	40619,36			

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
 PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



9.1. Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "La Florida" Año 2013 y 2014

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
Hasta 31/12/2013

Nro. de Cuenta	Descripción de cuenta	Subtotal	Total
1	ACTIVO	0,00	216.631,94
11	FONDOS DISPONIBLES	0,00	5.042,63
1101	CAJA	0,00	4.149,96
110105	Efectivo	4.149,96	
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	892,67
110310	Bancos e Instituciones Financieras Loca	892,67	
14	CARTERA DE CREDITO	0,00	16.133,76
1404	CARTERA CREDITO MICROEMPRESA POR VENCER	0,00	167.345,91
140405	De 1 a 30 días	167.345,91	
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	0,00	-6.014,15
149990	Provisión General para Cartera de Crédito	-6.014,15	
16	CUENTAS POR COBRAR	0,00	16.546,63
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA CREDITO	0,00	453,88
160320	Cartera Crédito Microempresa	453,88	
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	0,00	15.868,81
169090	Otras	15.868,81	
169005	Anticipo al Personal	2,26	
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	0,00	223,94
161430	Gastos Judiciales	223,94	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,00	1.879,17
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.360,18	
1806	Equipos de Computación	3.122,10	
1890	Otros	750,07	
1899	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0,00	-3.353,18
189915	Muebles, enseres y equipo de oficina	-426,05	
189920	Equipo de Computación	-2.177,05	
189940	Otros	-750,08	
19	OTROS ACTIVOS	0,00	3.183,75
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONE	0,00	9,00
190110	En otras instituciones financieras	9,00	
1905	GASTOS DIFERIDOS	0,00	848,50
190525	Gastos de Adecuación	680,00	
190505	Gastos de constitución y organización	1.215,00	
190599	Amortización acumulada gastos diferidos	-1.046,50	
1906	MATERIALES, MERCANCIAS E INSUMOS	0,00	0,00
190615	Proveeduría		
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	22.456,76
190801	Transferencias entregadas Agencia Flori	3.000,00	
190803	Transferencias entregadas Agencia Cuenc	19.456,76	
1990	OTROS	0,00	8.517,49
199015	Depositos en garantía y para importacio	360,00	
199010	Otros Impuestos	579,38	
199025	Faltantes de Caja	5.134,75	
199090	Varias	2.443,36	
			216.631,94
2	PASIVO	0,00	207.121,78
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	178.569,75
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	0,00	44.340,44
210135	Depositos de ahorros	44.325,44	
210105	Depositos monetarios que generan intere	15,00	
2103	DEPOSITOS A PLAZO	0,00	117.373,41
210305	De 1 a 30 días	10.000,00	
210310	De 31 a 90 días	1.000,00	
210315	De 91 a 180 días	9.881,41	
210320	De 181 a 360 días	90.492,00	
210325	De mas de 361 días	6.000,00	
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	0,00	16.855,90
210501	Depósitos para encajes	16.855,90	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	3,00
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PA	0,00	3,00
230210	Cobranzas	3,00	
25	CUENTAS POR PAGAR	0,00	6.015,77
2501	INTERESES POR PAGAR	0,00	2.503,74
250115	Depositos a plazo	2.395,42	
250130	Operaciones de reporto con institucione	106,32	
250190	Otros	2,00	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	721,53
250305	Remuneraciones	0,10	
250310	Beneficios Sociales	325,61	
250315	Aportes al IESS	300,65	
250325	Participación a Empleados	95,17	
2504	RETENCIONES	0,00	8,72
250405	Retenciones Fiscales	8,72	
2506	PROVEEDORES	0,00	9,28
250603	Refla	9,28	



250604	Aseguradora e&a broker'S	0,00	
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	2.772,50
259090	Otras cuentas por pagar	2.395,00	
259010	Excedentes por pagar	377,50	
29	OTROS PASIVOS	0,00	7.753,10
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	0,00	76,50
290190	Otros	76,50	
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	22.456,76
290801	Transferencias recibidas de Agencia Flo	-11849,53	
290802	Transferencias recibidas de Agencia Tro	18.026,13	
290803	Transferencias recibidas de Agencia Cue	16.280,16	
			207.121,78
3	PATRIMONIO	0,00	9.510,16
31	CAPITAL SOCIAL	0,00	63.415,75
3103	Aporte de socios	63.415,75	
33	RESERVAS	0,00	134,82
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	0,00	107,86
330105	Fondo irrepatriable	107,86	
3303	ESPECIALES	0,00	26,96
330305	A disposición de asamblea general de re	26,96	
36	RESULTADOS	0,00	-54.040,41
3602	Pérdidas acumuladas	-40.081,71	
3604	Pérdida del ejercicio -- Pérdida	-13.958,70	
			216.631,94

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA FLORIDA
BALANCE GENERAL
Hasta 31/12/2014

Nro. de Cuenta	Descripción de cuenta	Subtotal	Total
1	ACTIVO	0,00	229.848,81
11	FONDOS DISPONIBLES	0,00	3.639,29
1101	CAJA	0,00	3.024,43
1105	Efectivo	3024,43	
110505	Efectivo Oficina	0,00	
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	614,86
11030510	Banco de Fomento	16,75	
11031054	Banco Codesarrollo	102,65	
11031060	COAC Huinara	5,01	
11031061	COAC Familia Austral	311,87	
11031066	COAC Jardin Azuayo	40,00	
11031076	COOP INTEGRAL	44,39	
11031062	COAC Guachapala	10,05	
11031070	COAC FASAYNAN LTDA.	10,03	
11031077	COOP GUEL	35,00	
11031079	COAC Mushuc Yuyai	29,07	
11031083	COAC Solidaria	10,04	
11	CARTEA DE CREDITO	0,00	198.261,92
1104	Cartera de créditos para la microem por	0,00	204.276,07
110405	De 1a 30 días	0,00	204.276,07
11040505	De 1a 30 días	204.276,07	
1199	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	0,00	-6.014,15
11992005	(Cartera de créditos para la micro	-6.014,15	
16	CUENTAS POR COBRAR	0,00	16.952,06
1603	Intereses por cobrar de cartera de credi	0,00	453,88
160320	Cartera de créditos para la microempres	453,88	453,88
16032005	Cartera de créditos para la microempres	453,88	
1614	Pagos por cuenta de clientes	0,00	223,94
161430	Gastos Judiciales	0,00	223,94
16143005	Gastos Judiciales	223,94	
1690	Cuentas por cobrar varias	0,00	16.328,12
169005	Anticipo al Personal	0,00	83,16
16900505	Anticipos al personal	83,16	
169090	Otras	0,00	16.191,08
16909075	Cuentas por cobrar Terceros	16.191,08	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,00	1.463,58
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	0,00	1.360,18
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.360,18	
1806	Equipos de Computación	0,00	3.122,10
180605	Equipos de computación	0,00	3.122,10
18060505	Equipos de computación	3.122,10	
1890	Otros	0,00	750,07
189005	Otros	750,07	
1899	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0,00	-3.768,77
189915	Muebles, enseres y equipo de oficina	0,00	-518,33
18991505	(Muebles, enseres y equipor de oficina)	-518,33	
189920	Equipo de Computación	0,00	-2.500,36
18992005	(Equipos de computación)	-2.500,36	
189940	Otros	0,00	-750,08
18994005	(Otros)	-750,08	
19	OTROS ACTIVOS	0,00	107.671,90
1901	Inversiones en acciones y participac	0,00	89,05
190110	En otras instituciones financieras	0,00	89,05
19011056	COAC FASAYNAN	20,05	
19011057	COAC GUACHAPALA	20,00	



19011060	COAC Huinara	20,00	
19011065	Coop Solidaria	20,00	
19011072	Coac Jardin Azuayo	9,00	
1905	Gastos diferidos	0,00	848,50
190505	Gastos de constitución y organización	0,00	1.215,00
19050505	Gastos de Constitución y Organiz	1.215,00	
190510	Gastos de Instalación	0,00	680,00
19051005	Gastos de instalación	680,00	
190599	Amortización acumulada gastos diferidos	0,00	-1.046,50
19059905	(Amortización acumulada gastos dif	-1.046,50	
1990	Otros	0,00	8.594,41
199015	Depositos en garantía y para importacio	0,00	939,38
19901505	Depósitos en garantía	939,38	
199025	Faltantes de Caja	0,00	5.134,75
19902505	Faltantes de caja	5.134,75	
199090	Varias	0,00	2.520,28
19909005	Varias diferencias por ajustar	2.520,28	
TOTAL ACTIVO			229.848,81
2	PASIVO	0,00	235.002,71
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	205.818,21
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	0,00	69.879,65
210135	Depositos de ahorros	0,00	57.169,77
21013505	Depósito Ahorro a la Vista	57.169,77	
210150	Depositos por confirmar	0,00	12.709,88
21015005	Depósitos por confirmar	12.709,88	
2103	Depósitos a plazo	0,00	135.938,56
210305	De 1 a 30 días	0,00	30.938,56
21030505	De 1a 30 días	30.938,56	
210310	De 31 a 90 días	0,00	600,00
21031005	De 31a 90 días	600,00	
210315	De 91 a 180 días	0,00	29.000,00
21031505	De 91a 180 días	29.000,00	
210320	De 181 a 360 días	0,00	40.400,00
21032005	De 181a 360 días	40.400,00	
210325	De mas de 361 días	0,00	35.000,00
21032505	De mas de 361 días	35.000,00	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	3,00
2302	Giros, transferencias y cobranzas po	0,00	3,00
230210	Cobranzas	3,00	
25	CUENTAS POR PAGAR	0,00	9.181,50
2501	Intereses por pagar	0,00	3.596,67
250115	Depositos a plazo	0,00	3.490,35
25011505	A plazo fijo	3.490,35	
250130	Operaciones de reporto con institucione	106,32	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	3.138,82
250305	Remuneraciones	0,00	570,54
25030505	Remuneraciones	570,54	
250310	Beneficios Sociales	0,00	1.358,35
25031005	Décimo Tercer Sueldo	299,63	
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	1.058,72	
250315	Aportes al IESS	0,00	1.209,93
25031510	Aportes al IESS Personal	552,98	
25031515	Aportes al IESS Patronal	656,95	
2504	RETENCIONES	0,00	29,47
250405	Retenciones Fiscales	0,00	29,47
25040510	2%Retencion en la fuente	29,47	
25040511	8%Retencion en la Fuente	0,00	
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	2.416,54
259090	Otras cuentas por pagar	0,00	2.416,54
25909054	Cuentas por Pagar FACILITO	1.689,34	
25909057	Cuentas por Pagar Refla	369,29	
25909065	Serguro de Desgravamen por Pagar	122,91	
25909068	Cuentas por Pagar Varias	235,00	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	20.000,00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANC SECTOR	0,00	20.000,00
260605	De 1 a 30 días	0,00	20.000,00
26060505	De 1a 30 días	20.000,00	
TOTAL PASIVO			235.002,71
3	PATRIMONIO	0,00	-5.153,90
31	CAPITAL SOCIAL	0,00	71.972,41
3103	Aporte de socios	0,00	71.972,41
31030505	Certificados de Aportación	71.547,41	
33	RESERVAS	0,00	134,82
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	0,00	134,82
330105	Fondo irrepartible	134,82	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	3.075,91
3490	Otros	0,00	3.075,91
349005	Otros	0,00	3.075,91
34900505	FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL	3.075,91	
36	RESULTADOS	0,00	-80.337,04
360205	(Pérdidas acumuladas)	0,00	-54.602,18
36020505	(Pérdidas acumuladas)	-54.602,17	
360405	(Pérdida del ejercicio)	0,00	-25.734,86
36040505	(Pérdida del ejercicio) -- Pérdida	-25.734,86	
TOTAL PASIVO + CAPITAL			229.848,81

Claudio Duchitanga
GERENTE

Ana Sagbay
CONTADOR

Lic. Mercedes Andrade
P. CONSEJO ADMINISTRACION

Sr. Daniel Eduardo Tigre
P. CONSEJO VIGILANCIA

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



9.2. Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito "La Florida" 2013 y 2014

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Hasta 31/12/2013

Nro. de Cuenta	Descripción de cuenta	Subtotal	Total
4	GASTO	0,00	51284,14
41	INTERESES CAUSADOS	0,00	11.197,94
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	11.197,94
410105	Depósitos monetarios	1.144,71	
410115	Depósitos de ahorros	1.011,24	
410130	Depósitos a plazo	9.013,86	
410190	Otros	28,13	
45	GASTOS DE OPERACION	0,00	37.732,85
4501	GASTOS DE PERSONAL	0,00	25.120,39
450105	Remuneraciones mensuales	17.142,75	
450110	Beneficios sociales	2.691,28	
450115	Gastos de representación y responsabilidad	2.204,66	
450120	Aportes al IESS	80,33	
450135	Fondos de reserva IESS	1250,88	
450190	Otros	1750,49	
4502	HONORARIOS	0,00	607,72
450210	Honorarios profesionales	607,72	
4503	SERVICIOS VARIOS	0,00	6.045,27
450315	Publicidad y propaganda	120,96	
450305	Mo vilización, fletes y embalajes	128,00	
450320	Servicios básicos	1.199,90	
450330	Arrendamientos	4.473,77	
450390	Otros servicios	122,64	
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	0,00	1940,30
450410	Impuestos municipales	1.091,91	
450490	Impuestos y aportes para otros organismos	848,39	
4505	DEPRECIACIONES	0,00	798,86
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	168,76	
450530	Equipos de computación	130,00	
450590	Otros	500,10	
4506	AMORTIZACIONES	0,00	512,50
450610	Gastos de constitución y organización	512,50	
4507	OTROS GASTOS	0,00	2.707,81
450705	Suministros diversos	372,61	
450790	Otros	2.318,40	
450715	Mantenimiento y reparaciones	16,80	
4690	Otras	2,02	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	2.351,33
4790	Otros	2.351,33	
			51.284,14
5	INGRESOS	0,00	37.325,44
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	0,00	33.807,08
5101	DEPOSITOS	0,00	9.271,72
510105	Depósitos para encaje	9.212,12	
510110	Depósitos en bancos e inst del sector P	59,60	
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRE	0,00	24.179,96
510420	Cartera de crédito microempresa	24.179,96	
5190	OTROS INTERESE Y DESCUENTOS	0,00	355,40
519090	Otros	355,40	
52	COMISIONES GANADAS	0,00	1216,85
5201	Cartera de créditos	1216,85	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0,00	1213,32
5401	MANEJO Y COBRANZAS	0,00	920,00
540101	Administrativos	920,00	
5490	OTROS SERVICIOS	0,00	573,32
549090	Otros	573,32	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	798,00
5590	Otros	798,00	
56	OTROS INGRESOS	0,00	10,19
5690	OTROS	0,00	10,19
569001	Otros ingresos no operacionales	10,19	
			37.325,44
	GANANCIA / PERDIDA		-13958,70



CAF FLORIDA LTDA.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
Hasta 31/12/2014

Nro. de Cuenta	Descripción de cuenta	Subtotal	Total
4	GASTO	0,00	53.881,28
41	INTERESES CAUSADOS	0,00	13.130,88
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00	13.032,87
41015	Depósitos de ahorros	0,00	1513,76
4101505	Depósitos de Ahorro a la Vista	1513,76	
410130	Depósitos a plazo	0,00	11519,11
41013005	Depósito a plazo	11519,11	
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	98,01
410315	Obligaciones con inst financieras	0,00	98,01
41031505	Obligaciones con instituciones financ	98,01	
45	GASTOS DE OPERACION	0,00	40.750,40
4501	GASTOS DE PERSONAL	0,00	27.010,46
450105	Remuneraciones mensuales	0,00	22.025,24
45010505	Remuneraciones Mensuales	22.025,24	
450110	Beneficios sociales	0,00	3.028,80
45011005	Decimo Tercer Sueldo	1.152,19	
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	1250,48	
45011015	Fondos de Reserva	626,13	
450120	Aportes al IESS	0,00	1448,00
45012005	Aportes al IESS - Patronal	1056,73	
45012010	Aportes al IESS - Personal	39127	
450190	Otros	0,00	508,42
45019050	Horas Extras	508,42	
4502	HONORARIOS	0,00	2.294,17
450210	Honorarios profesionales	0,00	2.294,17
45021005	Honorarios profesionales	2.294,17	
4503	SERVICIOS VARIOS	0,00	6.172,56
450305	Movilización, fletes y embalajes	0,00	192,00
45030510	Movilización, fletes y Embalajes	192,00	
450315	Publicidad y propaganda	0,00	138,95
45031505	Publicidad, propaganda	138,95	
450320	Servicios básicos	0,00	560,46
45032005	Energía Eléctrica	333,84	
45032006	Agua Potable	159,96	
45032010	Teléfono	66,66	
450325	Seguros	0,00	104,00
45032525	Seguro de desgravamen	104,00	
450330	Arrendamientos	0,00	3.904,00
45033005	Arrendamientos	3.904,00	
450390	Otros servicios	0,00	1273,15
45039050	Gasto Crédito Report	473,22	
45039057	Internet	799,93	
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	0,00	2.037,53
450405	Impuestos fiscales	0,00	630,47
45040505	Impuestos Fiscales	630,47	
450410	Impuestos municipales	0,00	50,00
45041005	Impuestos Municipales	50,00	
450490	Impuestos y aportes para otros org	0,00	1327,06
45049005	Aportes a REFLA	1327,06	
4505	DEPRECIACIONES	0,00	415,59
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	0,00	92,28
45052505	Muebles, enseres y equipo de ofic	92,28	
450530	Equipos de computación	0,00	323,31
45053005	Equipos de computación	323,31	
4507	OTROS GASTOS	0,00	2.820,09
450705	Suministros diversos	0,00	1669,62
45070505	Suministros de Oficina	1669,62	
450715	Mantenimiento y reparaciones	0,00	25,97
45071505	Mantenimiento y Reparaciones	25,97	
450790	Otros	0,00	124,50
45079005	Otros	124,50	
TOTAL GASTOS			42.610,73
5	INGRESOS	0,00	28.146,42
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	0,00	26.928,93
510110	Depósitos en bancos e inst del sector P	0,00	10,08
51011005	Depósitos en bancos y otras instituci	10,08	
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITO	0,00	26.918,85
510420	Cartera de crédito microempresa		25180,44
51042005	Cartera de créditos para la microempr	25.180,44	
510430	De mora	0,00	1738,41
51043020	Mora Microempresa	1738,41	
52	COMISIONES GANADAS	0,00	12,49
5201	Cartera de créditos	0,00	12,49
52010515	Créditos para la Microempresa	12,49	
TOTAL INGRESOS			28.146,42
GANANCIA / PERDIDA			-25.734,86



10.1. Balance General Caja de Ahorro y Crédito "Zhondeleg" Año 2013 y 2014

CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG
BALANCE GENERAL
DEL 01/01/2013 AL 31/12/2013

CODIGO	DECRIPCION	VALORES	
1	ACTIVO		275359,27
11	FONDOS DISPONIBLES		18276,52
1101	Caja	6525,9	
110105	Efectivo	6525,9	
11010505	Caja General	2609,61	
11010510	Efectivo Boveda	3916,29	
1103	Bancos y otras instituciones financieras		11750,62
110310	Bancos e instituciones financieras	11750,62	
11031007	BANCO PICHINCHA	6057,68	
11031008	COAC Integral	1937,97	
11031009	COAC Fasayñan 234	1573,47	
11031010	COAC Fasayñan 1109	1558,08	
11031011	COAC Guchapala	623,42	
14	CARTERA DE CREDITOS		208474,34
1401	Cartera de créditos comercial por vencer		16554
140105	De 1a 30 días	16554	
14010505	De 1a 30 días	16554	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer		73455,84
140205	De 1a 30 días	5988,64	
14020505	De 1a 30 días	5988,64	
140210	De 31a 90 días	934141	
14021005	De 31a 90 días	934141	
140215	De 91a 180 días	10403,91	
14021505	De 91a 180 días	10403,91	
140220	De 181a 360 días	16075,68	
14022005	De 181a 360 días	16075,68	
140225	De más de 360 días	31646,2	
14022505	De más de 360 días	31646,2	
1404	Cartera de créditos para la microempresa		97434,74
140405	De 1a 30 días	22085,11	
14040505	De 1a 30 días	22085,11	
140410	De 31a 90 días	26667,21	
14041005	De 31a 90 días	26667,21	
140415	De 91a 180 días	7129,73	
14041505	De 91a 180 días	7129,73	
140420	De 181a 360 días	12222,73	
14042005	De 181a 360 días	12222,73	
140425	De más de 360 días	29329,96	
14042505	De más de 360 días	29329,96	
1412	Cartera de créditos de consumo que n		1528,62
141205	De 1a 30 días	46188	
14120505	De 1a 30 días	46188	
141210	De 31a 90 días	266,66	
14121005	De 31a 90 días	266,66	
141215	De 91a 180 días	399,99	
14121505	De 91a 180 días	399,99	
141220	De 181a 360 días	400,09	
14122005	De 181a 360 días	400,09	
1414	Cartera de créditos para la microempresa		12144,39
141405	De 1a 30 días	1308,82	
14140505	De 1a 30 días	1308,82	
141410	De 31a 90 días	1249,05	
14141005	De 31a 90 días	1249,05	
141415	De 91a 180 días	182136	
14141505	De 91a 180 días	182136	
141420	De 181a 360 días	3278,91	
14142005	De 181a 360 días	3278,91	
141425	De más de 360 días	4486,25	
14142505	De más de 360 días	4486,25	
1422	Cartera de créditos de consumo vencida		4929,45
142210	De 31a 90 días	248,73	
14221005	De 31a 90 días	248,73	
142215	De 91a 180 días	302,97	
14221505	De 91a 180 días	302,97	
142220	De 181a 270 días	165,8	
14222005	De 181a 270 días	165,8	



142225	De más de 270 días		4211,95	
14222505	De más de 270 días	4211,95		
1424	Cartera de créditos para la micro empresa		6329,92	
1424 0	De 31 a 90 días		1300,1	
1424 005	De 31 a 90 días	1300,1		
1424 15	De 91 a 180 días		1280,08	
1424 1505	De 91 a 180 días	1280,08		
142420	De 181 a 360 días		3172,83	
14242005	De 181 a 360 días	3172,83		
142425	De más de 360 días		576,91	
14242505	De más de 360 días	576,91		
1499	(Provisiones para créditos incobrable		-3902,62	
1499 10	(Cartera de créditos de consumo)		-2341,57	
1499 1005	(Cartera de créditos de consumo)	-2341,57		
149920	(Cartera de créditos para la micro		-1561,05	
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-1561,05		
16	CUENTAS POR COBRAR			39738,2
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito		894,15	
1603 10	Cartera de créditos de consumo		387,35	
1603 1005	Cartera de créditos de consumo	387,35		
160320	Cartera de créditos para la micro empresa		506,8	
16032005	Cartera de créditos para la micro empresa	506,8		
1690	Cuentas por cobrar varias		38844,05	
169005	Anticipos al personal		80	
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	80		
1690 15	Cheques Protestados y Rechazados		31551,05	
1690 1506	Recargas Electronicas	196,18		
1690 1507	Cuentas por Cobrar Arroz	80		
1690 1508	Cuentas por Cobrar Renafipse	82,32		
1690 15 10	Ctas por Cobrar Períodos Anteriores	30848,55		
1690 15 15	Ctas por Cobrar Socios	344		
169090	Otras		7213	
16909030	Bono de Desarrollo Humano (Minkared)	50		
16909035	Cuentas por Cobrar Remesas	23511		
16909040	Cuentas por cobrar Terceros	-16348		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			50669,02
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		197145	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		197145	
18050505	Muebles de oficina	197145		
1806	Equipos de computación		5669,75	
180605	Equipos de computación		5669,75	
18060505	Equipos de computación	5669,75		
1899	(Depreciación acumulada)		-2572,18	
1899 15	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-272,91	
1899 1505	(Muebles de oficina)	-272,91		
189920	(Equipos de computación)		-2299,27	
18992005	(Equipos de computación)	-2299,27		
19	OTROS ACTIVOS			3801,19
1901	Inversiones en acciones y participac		135,8	
190110	En otras instituciones financieras		135,8	
19011001	Certificados Integral	20		
19011002	Certificados Fasayñan	50,8		
19011003	Certificados Guachapala	65		
1902	Derechos fiduciarios		69,33	
190275	Otros activos		69,33	
19027505	Activos no Depreciables	69,33		
1905	Gastos diferidos		3596,06	
1905 10	Gastos de instalación		576,15	
1905 1005	Sistemas de Alarmas	576,15		
190520	Programas de computación		3640	
19052005	Programas de computación	3640		
190599	(Amortización acumulada gastos dif		-620,09	
19059905	(Amor. Programa de Computacion)	-434,73		
190599 10	(Amor. Gastos de Instalacion)	-185,36		
TOTAL ACTIVOS:				275359,27
2	PASIVOS			253990,93
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			194863,09
2101	Depósitos a la vista		98866,96	
210135	Depósitos de ahorro	98866,96		
21013505	Depósito Ahorro a la Vista	98866,96		



2103	Depósitos a plazo		95996,13	
210305	De 1a 30 días	3638,54		
21030505	De 1a 30 días	3638,54		
210310	De 31a 90 días		73074,94	
21031005	De 31a 90 días	73074,94		
210315	De 91a 180 días		10651,54	
21031505	De 91a 180 días	10651,54		
210320	De 181a 360 días		6081,16	
21032005	De 181a 360 días	6081,16		
210325	De mas de 361 días		2549,95	
21032505	De mas de 361 días	2549,95		
25	CUENTAS POR PAGAR			1427,16
2501	Intereses por pagar		-140,03	
250105	Depósitos a la vista		1032,63	
25010505	Depósitos a la vista	0,07		
25010515	Depósito Ahorro Programado	1032,56		
25010525	Depósitos de Ahorro Prestamo	0		
250115	Depósitos a plazo		-1172,66	
25011505	A plazo fijo	-1172,66		
2506	Proveedores		1417,19	
250605	Proveedores		1417,19	
25060505	Proveedores	1417,19		
2590	Cuentas por pagar varias		150	
259090	Otras cuentas por pagar		150	
25909050	Ctas por Pagara Bono Desarrollo Humano	150		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			56200,68
2603	Obligaciones con instituciones finan		56200,68	
260315	De 91a 180 días		56200,68	
26031505	Oblig. Fasayñan	47683,78		
26031510	Oblig. Guchapala	7850,24		
26031515	Oblig. Renafipse	666,66		
29	OTROS PASIVOS			1500
2901	Ingresos recibidos por anticipado		1500	
290125	Fondos Recibidos por anticipado		1500	
29012505	BDH Recibido por anticipado	1500		
TOTAL PASIVOS:				253990,93
3	PATRIMONIO			18989,83
31	CAPITAL SOCIAL			3198
3103	Aportes de socios		3198	
310305	Aportes de socios		3198	
31030505	Certificados de Aportación	3198		
33	RESERVAS			9266,17
3303	Especiales		9266,17	
330310	Para futuras capitalizaciones		9266,17	
33031005	Para futuras capitalizaciones	9266,17		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			7800,57
3402	Donaciones		2672,8	
340205	Donaciones		2672,8	
34020525	Donaciones	2672,8		
3490	Otros		5127,77	
349005	Otros		5127,77	
34900505	Otros Aportes Patrimoniales	328,74		
34900510	Fortalecimiento Institucional	4799,03		
36	RESULTADOS			-1274,91
3603	Utilidad del ejercicio		2840,54	
360305	Utilidad del ejercicio		2840,54	
36030505	Utilidad del ejercicio	2840,54		
3604	(Pérdida del ejercicio)		-4115,45	
360405	(Pérdida del ejercicio)		-4115,45	
36040505	(Pérdida del ejercicio)	-4115,45		
TOTAL PATRIMONIO:				18989,83
RESULTADO OPERATIVO:				2378,51
TOTAL GENERAL:				275359,27



CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2014

CODIGO	DESCRIPCION		SUBTOTAL	TOTAL	TOTAL
	1 ACTIVO				274670.68
	11 FONDOS DISPONIBLES			9243.2	
1101	Caja				
110105	Efectivo		4500.38	4500.38	
11010505	Efectivo Oficina	3288.74			
11010510	Efectivo Boveda	1211.64			
1103	Bancos y otras instituciones financi			4742.82	
110310	Bancos e instituciones financieras		4742.82		
11031062	COAC Guachapala	7.7			
11031070	COAC Fasayñan Ltda.	353.63			
11031076	COAC Integral	74.77			
11031083	COAC Gañansol	12			
11031086	COAC fasayñan 1109	305.93			
	14 CARTERA DE CREDITOS			226378.32	
1401	Cartera de créditos comercial por ve			11752	
140105	De 1 a 30 días		11752		
14010505	De 1 a 30 días	11752			
1402	Cartera de créditos de consumo por v			79527.49	
140205	De 1 a 30 días		6688.61	6688.61	
14020505	De 1 a 30 días	6688.61			
140210	De 31 a 90 días			11091	
14021005	De 31 a 90 días	11091			
140215	De 91 a 180 días			11205.82	
14021505	De 91 a 180 días	11205.82			
140220	De 181 a 360 días			16902.44	
14022005	De 181 a 360 días	16902.44			
140225	De más de 360 días			33639.62	
14022505	De más de 360 días	33639.62			
1404	Cartera de créditos para la microemp			109992.75	
140405	De 1 a 30 días		26536.08	26536.08	
14040505	De 1 a 30 días	26536.08			
140410	De 31 a 90 días			28103.25	
14041005	De 31 a 90 días	28103.25			
140415	De 91 a 180 días			7147.84	
14041505	De 91 a 180 días	7147.84			
140420	De 181 a 360 días			13640.23	
14042005	De 181 a 360 días	13640.23			
140425	De más de 360 días			34565.35	
14042505	De más de 360 días	34565.35			
1412	Cartera de créditos de consumo que n			6265.19	
141205	De 1 a 30 días		512.38	512.38	
14120505	De 1 a 30 días	512.38			
141210	De 31 a 90 días			484.67	
14121005	De 31 a 90 días	484.67			
141215	De 91 a 180 días			744.53	
14121505	De 91 a 180 días	744.53			
141220	De 181 a 360 días			1341.16	
14122005	De 181 a 360 días	1341.16			
141225	De más de 360 días			3182.45	
14122505	De más de 360 días	3182.45			
1414	Cartera de créditos para la microemp			7001.67	
141405	De 1 a 30 días		805.49	805.49	
14140505	De 1 a 30 días	805.49			
141410	De 31 a 90 días			702.29	
14141005	De 31 a 90 días	702.29			
141415	De 91 a 180 días			779.12	
14141505	De 91 a 180 días	779.12			
141420	De 181 a 360 días			1151.9	
14142005	De 181 a 360 días	1151.9			
141425	De más de 360 días			3562.87	
14142505	De más de 360 días	3562.87			
1422	Cartera de créditos de consumo venci			6180.96	
142210	De 31 a 90 días		539.37	539.37	
14221005	De 31 a 90 días	539.37			
142215	De 91 a 180 días			624.36	
14221505	De 91 a 180 días	624.36			
142220	De 181 a 270 días			399.99	
14222005	De 181 a 270 días	399.99			
142225	De más de 270 días			4617.24	
14222505	De más de 270 días	4617.24			
1424	Cartera de créditos para la microemp			9560.88	
142410	De 31 a 90 días		1585.88	1585.88	
14241005	De 31 a 90 días	1585.88			
142415	De 91 a 180 días			1082.09	
14241505	De 91 a 180 días	1082.09			
142420	De 181 a 360 días			2281.22	
14242005	De 181 a 360 días	2281.22			
142425	De más de 360 días			4611.69	
14242505	De más de 360 días	4611.69			
1499	(Provisiones para créditos incobrabi			-3902.62	
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-2341.57	-2341.57	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-2341.57			
149920	(Cartera de créditos para la micro			-1561.05	
14992005	(Cartera de créditos para la micro	-1561.05			
16	CUENTAS POR COBRAR			32591.44	
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			1100.21	
160310	Cartera de créditos de consumo		438.42	438.42	
16031005	Cartera de créditos de consumo	438.42			
160320	Cartera de créditos para la microe			661.79	
16032005	Cartera de créditos para la micr	661.79			
1690	Cuentas por cobrar varias			31491.23	
169090	Otras		31491.23		
16909074	Otras Cuentas por Cobrar	342.68			
16909075	Cuentas por cobrar Terceros	30848.55			
16909078	Otras Diferencias por Ajustar	300			
	18 PROPIEDADES Y EQUIPO			4064.47	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			2061.45	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		2061.45	2061.45	
18050505	Muebles de oficina	2061.45			
1806	Equipos de computación			5669.75	
180605	Equipos de computación		5669.75	5669.75	
18060505	Equipos de computación	5669.75			
1899	(Depreciación acumulada)			-3666.73	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-496.11	-496.11	
18991505	(Muebles de oficina)	-496.11			
189920	(Equipos de computación)			-3170.62	
18992005	(Equipos de computación)	-3170.62			
	19 OTROS ACTIVOS			2393.25	
1901	Inversiones en acciones y participac			137.35	
190110	En otras instituciones financieras		137.35	137.35	
19011054	Coac INTEGRAL	20			
19011056	Coac FASAYÑAN	52.35			
19011057	Coac GUACHAPALA	65			
1905	Gastos diferidos			2255.9	
190510	Gastos de instalación		576.15	576.15	
19051005	Gastos de instalación	576.15			
190520	Programas de computación			3640	
19052005	Programas de computación	3640			
190599	(Amortización acumulada gastos dif			-1960.25	
19059905	(Amor. Programa de Computacion)	-1647.93			
19059910	(Amor. Gastos de Instalacion)	-312.32			
	TOTAL ACTIVOS:				274670.68
	2 PASIVOS				250983.19



21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				213892.72
2101 Depósitos a la vista		65961.26	65961.26	
210135 Depósitos de ahorro				
21013505 Depósito Ahorro a la Vista	63778.37			
21013510 Depósitos de Ahorro Programado	2182.89			
2103 Depósitos a plazo		147931.46		
210305 De 1 a 30 días		61918.29	61918.29	
21030505 De 1 a 30 días	61918.29			
210310 De 31 a 90 días		70438.59	70438.59	
21031005 De 31 a 90 días	70438.59			
210315 De 91 a 180 días		4241.13	4241.13	
21031505 De 91 a 180 días	4241.13			
210320 De 181 a 360 días		10023.5	10023.5	
21032005 De 181 a 360 días	10023.5			
210325 De mas de 361 días		1309.95	1309.95	
21032505 De mas de 361 días	1309.95			
25 CUENTAS POR PAGAR				1481.98
2501 Intereses por pagar			550.8	
250105 Depósitos a la vista		0.72	0.72	
25010505 Depósitos a la vista	0.43			
25010510 Depósitos Ahorrando para mi Futuro	-24.81			
25010515 Depósito Ahorro Programado	25.1			
250115 Depósitos a plazo		550.08	550.08	
25011505 A plazo fijo	550.08			
2506 Proveedores		171.18	171.18	
250605 Proveedores	171.18			
25060505 Proveedores	171.18			
2590 Cuentas por pagar varias			710	
259090 Otras cuentas por pagar		710	710	
25909005 Otras Cuentas por Pagar Socios	710			
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS				35658.49
2603 Obligaciones con instituciones finan		35658.49	35658.49	
260315 De 91 a 180 días		35658.49	35658.49	
26031505 De 91 a 180 días	35658.49			
TOTAL PASIVOS:				250983.19
3 PATRIMONIO				23612.36
31 CAPITAL SOCIAL				4429.25
3103 Aportes de socios		4429.25	4429.25	
310305 Aportes de socios		4429.25	4429.25	
31030505 Certificados de Aportación	4429.25			
33 RESERVAS				11644.68
3303 Especiales		11644.68	11644.68	
330310 Para futuras capitalizaciones		11644.68	11644.68	
33031005 Para futuras capitalizaciones	11644.68			
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES				7538.43
3402 Donaciones		3520.95	3520.95	
340205 Donaciones		3520.95	3520.95	
34020505 Donaciones	3520.95			
3490 Otros		4017.48	4017.48	
349005 Otros		4017.48	4017.48	
34900505 FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL	4017.48			
TOTAL PATRIMONIO:				23612.36
RESULTADO OPERATIVO:				75.13
TOTAL GENERAL:				274670.68

 PRESIDENTE
 CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG
 GERENTE

10.2. Estado de Resultados Caja de Ahorro y Crédito “Zhondeleg” 2013 y 2014

CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG ESTADO DE RESULTADOS DEL 01-ENERO AL 31-DICIEMBRE AÑO 2013

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
5	INGRESOS	33.929,38
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	31.072,86
5101	Depósitos	260,34
510110	Depósitos en bancos y otras instit	260,34
51011010	Intereses ganados codesarrollo	4,02
51011015	Intereses ganados Fasayñan	175,43
51011020	Intereses ganados Integral	58,53
51011025	Intereses ganados Guchapala	9,40
51011030	Intereses ganados Pichincha	12,96
5104	Intereses de cartera de créditos	24.863,86
510410	Cartera de créditos de consumo	2.627,60
51041005	Cartera de créditos de consumo	2.627,60
510420	Cartera de créditos para la microe	20.767,81
51042005	Cartera de créditos para la micr	20.767,81
510430	De mora	1.468,45
51043010	Mora Consumo	71,75
51043020	Mora Microempresa	1.396,70
5190	Otros intereses y descuentos	5.948,66
519090	Otros	5.948,66
51909010	Intereses Creditos Cheques	5.182,20
51909015	Intereses Mora Creditos Emergentes	766,46
54	INGRESOS POR SERVICIOS	743,01
5403	Afiliaciones y renovaciones	225,00
540305	Afiliaciones y renovaciones	225,00
54030505	Apertura de Cuentas	225,00
5404	Manejo y Cobranzas	79,00



540405	Manejo y Cobranzas		79,00		
54040505	Notificaciones	79,00			
5490	Otros servicios			439,01	
549005	Tarifas por Servicios Financieros			439,01	
54900505	Perdida Libreta de Ahorros	39,00			
54900525	Comision en Bonos	160,61			
54900535	Servicios Basicos	98,40			
54900560	Comision por cheques devueltos	141,00			
56	OTROS INGRESOS				2.113,51
5690	Otros			2.113,51	
569005	Otros	2.113,51			
56900505	Otros Ingresos	973,05			
56900520	Comision por Venta de Arroz	230,78			
56900525	Comision Recargas	501,15			
56900530	Comision Pago Remesas	64,99			
56900535	Comisión Cobro de Luz	240,58			
56900540	Ingreso por Venta de Copias	102,96			
TOTAL INGRESOS:					33.929,38
4	GASTOS				31.550,87
41	INTERESES CAUSADOS				13.995,84
4101	Obligaciones con el público			9.904,32	
410115	Depósitos de ahorro		2.162,79		
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	2.155,23			
41011515	Depósitos Ahorro Programado	7,56			
410130	Depósitos a plazo		7.741,53		
41013005	Depósitos a plazo	7.741,53			
4103	Obligaciones financieras			4.091,52	
410310	Obligaciones con instituciones fin		4.091,52		
41031005	Obligaciones con instituciones fin del pais	4.091,52			
45	GASTOS DE OPERACION				17.453,63
4501	Gastos de personal			10.811,46	
450105	Remuneraciones mensuales		10.625,00		
45010505	Remuneraciones Mensuales	10.625,00			
450190	Otros		186,46		
45019015	Capacitación personal y directivos	50,00			
45019085	Gastos de alimentacion	136,46			
4503	Servicios Varios			1.887,86	
450305	Movilización, fletes y embalajes		171,41		
45030510	Movilizacion, fletes	171,41			
450315	Publicidad y Propaganda		294,25		
45031505	Publicidad y Propaganda	294,25			
450320	Servicios básicos		484,15		
45032005	Energía Electrica	155,28			
45032006	Agua Potable	16,30			
45032010	Telefono	312,57			
450330	Arrendamientos		360,00		
45033005	Arrendamientos	360,00			
450390	Otros servicios		578,05		
45039010	Judiciales y notariales	163,42			
45039035	Gasto Bancarios	147,63			
45039040	Internet	264,00			
45039070	Copias	3,00			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			1.050,86	
450490	Impuestos y aportes para otros org		1.050,86		
45049005	Aportes a REFLA	1.050,86			
4505	Depreciaciones			1.165,78	
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		160,00		
45052505	Muebles de oficina	160,00			
450530	Equipos de computación		1.005,78		
45053005	Equipos de computación	1.005,78			
4506	Amortizaciones			1.062,22	
450615	Gastos de instalación		117,79		
45061505	Gastos de instalación	117,79			
450625	Programas de computación		944,43		
45062505	Programas de computación	944,43			
4507	Otros gastos			1.475,45	
450705	Suministros diversos		657,95		
45070505	Suministros de Oficina	657,95			
450710	Donaciones		40,00		
45071005	Donaciones	40,00			
450715	Mantenimiento y reparaciones		301,50		
45071510	Mantenimiento de sistemas	300,00			
45071515	Combustible y lubricantes	1,50			
450790	Otros		476,00		
45079005	Otros	2,85			
45079035	Aseo y Limpieza	473,15			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				101,40
4703	Intereses y comisiones devengados en			101,40	
470305	Intereses y comisiones devengados		101,40		
47030505	Intereses y comisiones devengado	101,40			
TOTAL GASTOS:					31.550,87
RESULTADO OPERATIVO:					2.378,51



CAJA DE AHORRO Y CREDITO ZHONDELEG
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01/2014 AL 31/12/2014

CODIGO	DESCRIPCION	SUBTOTAL	TOTAL
5 INGRESOS			35415.03
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			38270.6
5101	Depósitos	86.4	
510110	Depósitos en bancos y otras instit	86.4	
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones	86.4	
5104	Intereses de cartera de créditos	13500.47	35191.08
510410	Cartera de créditos de consumo	13500.47	
51041005	Cartera de créditos de consumo	13500.47	
510420	Cartera de créditos para la microe	20578.55	
51042005	Cartera de créditos para la micr	20578.55	
510430	De mora	1112.06	
51043010	Mora Consumo	336.19	
51043020	Mora Microempresa	775.87	
5190	Otros intereses y descuentos	137.55	137.55
519090	Otros	137.55	
51909010	Intereses Mora Creditos Emergentes	137.55	
54 INGRESOS POR SERVICIOS			1542.34
5403	Afilaciones y renovaciones	60	60
540305	Afilaciones y renovaciones	60	
54030505	Afilaciones y renovaciones	60	
5404	Manejo y Cobranzas	114	114
540405	Manejo y Cobranzas	114	
54040505	Manejo y cobranzas	114	
5490	Otros servicios	1368.34	1368.34
549005	Tarifas por Servicios Financieros	41	
54900550	Reposicion Libreta de Ahorros	19.8	
54900553	Costo Transferencia	138.42	
54900555	Comision por cheques devueltos	1112.67	
54900557	Comisiones Varias	56.45	
54900558	Otros Ingresos	56.45	
56 OTROS INGRESOS			1313.23
5604	Recuperaciones de activos financiero	1015.13	1015.13
560420	Intereses y comisiones de ejercici	1015.13	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	1015.13	
5690	Otros	298.1	298.1
569005	Otros	298.1	
56900505	Otros Ingresos	298.1	
TOTAL INGRESOS:			38270.6
4 GASTOS			38195.47
41 INTERESES CAUSADOS			18906.03
4101	Obligaciones con el público	2446.64	12818.92
410115	Depósitos de ahorro	2326.58	
41011505	Depósitos de Ahorro Programado	120.06	
410130	Depósitos a plazo	10372.28	
41013005	Depósitos a plazo	10372.28	
4103	Obligaciones financieras	6087.11	6087.11
410315	Obligaciones con instituciones fin	6087.11	
41031505	Obligaciones con instituciones fin	6087.11	
45 GASTOS DE OPERACION			19123.36
4501	Gastos de personal	11770	12169.98
450105	Remuneraciones mensuales	11770	
450190	Otros	399.98	
45019052	Capacitación	273.2	
45019061	Gastos de alimentacion	57.45	
45019063	Otros	69.33	
4503	Servicios Varios	74	1625.94
450305	Movilización, fletes y embalajes	74	
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	74	
450320	Servicios básicos	296.39	700.9
45032005	Energia Electrica	12	
45032006	Agua Potable	392.51	
45032010	Telefono	440	
450330	Arrendamientos	440	411.04
45033005	Arrendamientos	440	
450390	Otros servicios	44.87	
45039055	Limpieza y aseo	124.17	
45039056	Gasto Bancarios	242	
45039057	Internet	242	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1338.5	1338.5
450490	Impuestos y aportes para otros org	1338.5	
45049005	Aportes a REFLA	223.2	1094.55
4505	Depreciaciones	223.2	
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	223.2	
45052505	Muebles de oficina	871.35	
450530	Equipos de computación	871.35	
45053005	Equipos de computación	1379.36	
4506	Amortizaciones	166.16	1379.36
450615	Gastos de instalación	166.16	
45061505	Gastos de instalación	1213.2	
450625	Programas de computación	1213.2	
45062505	Programas de computación	1515.03	
4507	Otros gastos	357.24	357.24
450705	Suministros diversos	357.24	
45070505	Suministros de Oficina	40	
450710	Donaciones	40	
45071005	Donaciones	806.4	
450715	Mantenimiento y reparaciones	806.4	
45071510	Mantenimiento de sistemas	311.39	
450790	Otros	311.39	
45079005	Otros	311.39	
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS			166.08
4703	Intereses y comisiones devengados en	166.08	166.08
470305	Intereses y comisiones devengados	166.08	
47030505	Intereses y comisiones devengado	166.08	
TOTAL GASTOS:			38195.47
RESULTADO OPERATIVO:			75.13

PRESIDENTE



GERENTE



ANEXO 2. RELACIONES ENTRE EL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL Y LOS ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

LIBRO I.- NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

TITULO V.- DEL PATRIMONIO TÉCNICO

CAPITULO I.- RELACIÓN ENTRE EL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL Y LOS ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO (sustituido con resolución No JB-2001-382 de 8 de octubre del 2001)

SECCIÓN I.- INSTITUCIONES SUJETAS A REQUERIMIENTOS DE PATRIMONIO TÉCNICO

ARTICULO 1.- Con el objeto de mantener constantemente su solvencia, las instituciones financieras públicas y privadas, las compañías de arrendamiento mercantil, las compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito y las subsidiarias o afiliadas del exterior de las instituciones financieras del Ecuador, sobre la base de los estados financieros consolidados e individuales, están obligados a mantener en todo tiempo un nivel mínimo de patrimonio técnico total equivalente al nueve por ciento (9%) de la suma total de los activos y contingentes ponderados por riesgo.

Si el requerimiento de patrimonio técnico en los países donde se encuentren radicadas las subsidiarias o afiliadas del exterior es superior al nueve por ciento (9%), para el cálculo de este indicador de solvencia, de la subsidiaria o afiliada, se utilizará el porcentaje establecido en el exterior.

ARTICULO 2.- Para los efectos del patrimonio técnico total consolidado, todas las instituciones que forman parte de un grupo financiero deberán proceder a consolidar sus estados financieros de acuerdo con las disposiciones constantes en el capítulo VI "Normas para la consolidación y/o combinación de estados financieros para las instituciones del sistema financiero", del título XI "De la contabilidad" y se aplicará el requerimiento establecido en el artículo 47 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

SECCIÓN II.- FACTORES DE PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

ARTÍCULO 3.- Las ponderaciones de activos y contingentes sobre la base de estados financieros de las instituciones señaladas en el artículo 1, serán las siguientes: (sustituido con resolución No JB-2002-461 de 27 de junio del 2002)

3.1 Con ponderación cero (0.0), para los siguientes grupos, cuentas y subcuentas:

11	Fondos disponibles
199005	Impuesto al valor agregado - IVA
6404	Créditos aprobados no desembolsados (12) (reformado con resolución No. JB-2012-2217 de 22 de junio del 2012)

Igualmente, tendrán una ponderación de cero (0.0) las operaciones de cartera de créditos por vencer y contingentes que cuenten con garantías de depósitos en efectivo constituidas en la propia institución o en una integrante del grupo financiero.

3.2 Cero punto diez (0.10) para los títulos crediticios emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central del Ecuador, considerando las siguientes cuentas:



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

- 1302 A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o entidades del sector público (1) (reformado con resolución No. JB-2012-2359 de 25 de octubre del 2012)
 - 1304 Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (1)
 - 1306 Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público (1)
 - 130705 De disponibilidad restringida - Entregadas para operaciones de reporto (1) (incluida con resolución No JB-2004-729 de 21 de diciembre del 2004)
 - 130710 De disponibilidad restringida - Depósitos sujetos a restricción (1)
 - 130720 De disponibilidad restringida - Entregados en garantía (1) (incluido con resolución No. JB-2012-2351 de 23 de octubre del 2012)
- 3.3 Cero punto veinte (0.20) para los títulos crediticios emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del sector público, considerando las siguientes cuentas:
- 1201 Fondos interbancarios vendidos (13) (reformado con resolución No. JB-2012-2271 de 29 de agosto del 2012)
 - 1302 A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o entidades del sector público (1) (reformado con resolución No. JB-2012-2359 de 25 de octubre del 2012)
 - 1304 Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (1)
 - 1306 Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público (1)
 - 130710 De disponibilidad restringida - Depósitos sujetos a restricción (1)
 - 130715 De disponibilidad restringida - Títulos valores para encaje
 - 130720 De disponibilidad restringida - Entregados en garantía (1) (incluido con resolución No. JB-2012-2351 de 23 de octubre del 2012)
 - 190286 Derechos fiduciarios - Fondos de liquidez (1) (incluida con resolución No. JB-2011-1873 de 10 de febrero del 2011)
- 3.4 Cero punto cuarenta (0.40) para avales, fianzas y demás operaciones contingentes, considerando las siguientes cuentas:
- 640110 Avales con garantía de instituciones financieras del exterior (2)
 - 640215 Fianzas con garantía de instituciones financieras del exterior (2)
 - 640305 Cartas de crédito - Emitidas por la institución (3)
 - 640310 Cartas de crédito - Emitidas por cuenta de la institución (3)
 - 640315 Cartas de crédito - Confirmadas
- 3.5 Cero punto cincuenta (0.50) para los préstamos para la vivienda respaldados por hipoteca, el arrendamiento mercantil inmobiliario y la inversión en cédulas hipotecarias considerando las siguientes cuentas:
- 1301 A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado (4) (reformado con resolución No. JB-2012-2359 de 25 de octubre del 2012)
 - 1303 Disponibles para la venta de entidades del sector privado (4)
 - 1305 Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado (4)
 - 1403 Cartera de créditos de vivienda por vencer (5)



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

6405	Compromisos futuros (5) (incluida con resolución No. JB-2010-1655 de 7 de abril del 2010)
3.6	Uno punto cero (1.0) para las colocaciones en préstamos o títulos crediticios y demás activos e inversiones físicas y financieras, considerando las siguientes cuentas:
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras (13) (incluida con resolución No JB-2002-486 de 24 de septiembre del 2002 y reformado con resolución No. JB-2012-2271 de 29 de agosto del 2012)
13	Inversiones (6)
14	Cartera de créditos (7)
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos (8)
640105	Avales comunes
640205	Garantías aduaneras
640210	Garantías Corporación Financiera Nacional
640220	Garantías y retrogarantías concedidas
640290	Otras
640305	Cartas de crédito - Emitidas por la institución (3)
640310	Cartas de crédito - Emitidas por cuenta de la institución (3)
6405	Compromisos futuros (11)
6101 - 6408	Compras a futuro de moneda extranjera menos ventas a futuro de moneda extranjera (9)
6103 - 6409	Derechos en opciones - Obligaciones en opciones
6104 - 6410	Derechos por operaciones swap - Obligaciones por operaciones swap
6105 - 6411	Otras operaciones a futuro - Otras operaciones a futuro
640410	Créditos aprobados no desembolsados - Cartera de créditos de consumo (14) (incluido con resolución No. JB-2012-2217 de 22 de junio del 2012 y reformado con resolución No. JB-2014-2965 de 12 de junio del 2014)
6490	Otras cuentas contingentes acreedoras

NOTAS AL PATRIMONIO TÉCNICO REQUERIDO

1. Se considerará con una ponderación del 0.10 a las inversiones en el Banco Central del Ecuador y los papeles emitidos por el Ministerio de Finanzas o quien ejerza esas competencias. (reformado con resolución No. JB-2012-2309 de 20 de septiembre del 2012)

Los títulos emitidos por las demás instituciones financieras del sector público, se ponderará con el 0.20.

Se considerará con una ponderación del 0.20 a las inversiones efectuadas por el "Fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano" en títulos emitidos por gobiernos y organismos internacionales y multilaterales de crédito. (incluido con resolución No. JB-2011-1873 de 10 de febrero del 2011)

2. Las garantías de instituciones financieras del exterior emitidas a favor de las entidades controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros en respaldo de sus avales o



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

fianzas concedidas, deberán ser extendidas por instituciones financieras calificadas que cuenten con calificación de riesgo internacional con categoría de inversión, excluyendo las entidades off-shore.

Para establecer la ponderación de estas cuentas contingentes, deberá deducirse de las mismas la provisión registrada en la cuenta 2511 "Cuentas por pagar - Provisiones para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes", que corresponda a cada una de ellas, de conformidad con la calificación de riesgo realizada. (incluido con resolución No JB-2005-799 de 17 de mayo del 2005)

3. La ubicación de las cartas de crédito en las clasificaciones de 0.40 o 1.0, se regirá por los siguientes principios:
 - 3.1 Las que no financian operaciones comerciales tendrán una ponderación en riesgo crediticio del 1.0; y,
 - 3.2 Las operaciones con plazos de hasta trescientos sesenta (360) días, autoliquidables y relacionadas con el comercio causado por el movimiento de bienes, una ponderación en riesgo crediticio del 0.40.

Para establecer la ponderación de estas cuentas contingentes, deberá deducirse de las mismas la provisión registrada en la cuenta 2511 "Cuentas por pagar - Provisiones para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes", que corresponda a cada una de ellas, de conformidad con la calificación de riesgo realizada. (incluido con resolución No JB-2005-799 de 17 de mayo del 2005)

4. Se ponderará con 0.50, las inversiones en títulos del sector privado correspondientes a cédulas hipotecarias emitidas en respaldo de créditos cuyo prestatario ocupe o pretenda ocupar la propiedad residencial, así como los títulos del sector privado provenientes de titularizaciones respaldadas en su totalidad por cartera hipotecaria de vivienda. (reformado con resolución No JB-2004-729 de 21 de diciembre del 2004)
5. Se ponderará con 0.50, las operaciones de crédito y de arrendamiento mercantil concedidas a favor de quien ocupe o pretenda ocupar la propiedad residencial.

Se considerará con una ponderación del 0.50 a la cartera vendida con recurso y registrada en la subcuenta 640505 "Riesgo asumido por cartera vendida", que corresponda a créditos de vivienda y de operaciones de arrendamiento mercantil concedidas a favor de quien ocupe o pretenda ocupar la propiedad residencial. (incluido con resolución No. JB-2010-1655 de 7 de abril del 2010)

6. El valor de inversiones corresponde a la diferencia del total del grupo menos las cuentas registradas en otras clasificaciones.
7. El valor de la cartera de créditos y contratos de arrendamiento mercantil corresponde a la diferencia del total del grupo menos las cuentas registradas en otras clasificaciones.
8. El valor del grupo 19 "Otros activos" corresponde a la diferencia del total del grupo menos las cuentas registradas en otras clasificaciones.

No se ponderará el capital invertido, esto es, el valor de su participación en el capital pagado más las reservas, exceptuando las provenientes de valuaciones del activo, en una institución subsidiaria o afiliada. En este caso, dicho valor se deducirá del patrimonio técnico total. (sustituido con resolución No JB-2005-799 de 17 de mayo del 2005)



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

Para establecer la ponderación del grupo 15 "Aceptaciones bancarias" y de las cuentas contingentes, se deberá deducir de las mismas la provisión registrada en la cuenta 2511 "Cuentas por pagar - Provisiones para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes", que corresponda a cada una de ellas, de conformidad con la calificación de riesgo realizada. (incluido con resolución No JB-2005-799 de 17 de mayo del 2005)

A la cuenta 1908 "Transferencias internas" se le restará el valor de la cuenta 2908; si el resultado es acreedor no se lo considerará para el cálculo del requerimiento de patrimonio técnico.

Se considerará con una ponderación del 1.0 al resto de inversiones efectuadas por el "Fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano", relacionadas con instrumentos financieros, depósitos y/o cuentas en instituciones financieras del exterior de primer orden, registradas en la subcuenta 190286 Derechos fiduciarios - Fondos de liquidez" y que forman parte de las inversiones autorizadas por el artículo 17 del capítulo VII "Fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano", del título X "De la gestión y administración de riesgos", de este libro. (incluido con resolución No. JB-2011-1873 de 10 de febrero del 2011)

9. Para la ponderación de las compras y ventas en moneda extranjera, se procederá de la siguiente manera:
 - 9.1 En las compras en moneda extranjera, cuenta 6101, se calculará la diferencia entre el valor de la cotización de la fecha del reporte y la cotización pactada en cada contrato, esa diferencia se multiplicará por el monto de las divisas establecido en cada contrato; igual procedimiento se seguirá para el caso de las ventas en moneda extranjera, cuenta 6408;
 - 9.2 Se ponderará con 1.0, la diferencia entre el monto del diferencial cambiario de las compras y ventas en moneda extranjera, calculado de la forma descrita en el numeral anterior, sin que interese si el mismo es deudor o acreedor; y,
 - 9.3 No se considerará en este rubro los rendimientos en divisas de los bonos emitidos en moneda nacional.
10. Para el cálculo del patrimonio técnico requerido no se considerarán las provisiones genéricas que formen parte del patrimonio técnico secundario. (incluido con resolución No JB-2004-729 de 21 de diciembre del 2004)
11. El valor de la cuenta 6405 "Compromisos futuros" corresponde a la diferencia del total de la cuenta menos el valor registrado en otra categoría. (incluido con resolución No. JB-2010-1655 de 7 de abril del 2010)
12. El valor de la cuenta 6404 "Créditos aprobados no desembolsados" corresponde a la diferencia del total de la cuenta menos la subcuenta 640410 "Créditos aprobados no desembolsados - Cartera de créditos de consumo". (incluido con resolución No. JB-2012-2217 de 22 de junio del 2012)
13. Se considerará el saldo neto de provisiones de la cuenta contable 1201 "Fondos interbancarios vendidos", es decir, deducidas las provisiones constituidas registradas en la subcuenta 129905 "(Provisión fondos interbancarios vendidos)".

Se considerará el saldo neto de provisiones de la cuenta contable 1202 "Operaciones de reporto con instituciones financieras", es decir, deducidas las provisiones constituidas registradas en la subcuenta 129910 "(Provisión para operaciones de reporto con



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

instituciones financieras)". (incluido con resolución No. JB-2012-2271 de 29 de agosto del 2012)

14. Corresponde al exceso entre el cupo total otorgado por la entidad a los tarjetahabientes menos tres (3) veces el ingreso mensual demostrado por el cliente. (incluido con resolución No. JB-2014-2965 de 12 de junio del 2014)

ARTICULO 4.- Los derechos fiduciarios merecerán igual ponderación que los activos cuya transferencia a un fideicomiso mercantil originó la existencia de tales derechos fiduciarios.

ARTICULO 5.- Con el fin de obtener el valor del patrimonio técnico requerido del grupo financiero deberán reclasificarse en formato de Catálogo Único de Cuentas aplicable en el Ecuador, las partidas de las subsidiarias o afiliadas extranjeras objeto de consolidación. Luego de sumarse los valores de dichas partidas, resultantes de su ponderación por riesgo, se obtendrá el patrimonio técnico requerido de acuerdo a lo establecido en el artículo 1, sin perjuicio de lo señalado en el artículo 47 de la ley. Sin embargo, si las exigencias mínimas de patrimonio técnico requerido fueren más estrictas que nuestra legislación se tomará en cuenta este valor para efectos de la consolidación de esa entidad.

ARTICULO 6.- Para el requerimiento del patrimonio técnico de la subsidiaria no se incluirán las operaciones garantizadas con el aval de la matriz o de la institución del grupo financiero que ha efectuado la inversión.

SECCIÓN III.- CONFORMACIÓN DEL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL

ARTÍCULO 7.- El patrimonio técnico total estará constituido por: (sustituido con resolución No JB-2002-461 de 27 de junio del 2002)

PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO

31	Capital social
3201	Prima en colocación de acciones
3301	Reserva legal
3302	Reservas generales
330310	Reservas especiales - Para futuras capitalizaciones
330605	Reservas - Reserva legal irrepartible - Reservas generales (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330620	Reservas - Reserva legal irrepartible - Otros aportes patrimoniales - Donaciones - En efectivo (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330645	Reservas - Reserva legal irrepartible - Resultados - Utilidades o excedentes acumuladas (8) (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
34 - 340210	- Otros aportes patrimoniales menos Donaciones - En bienes menos
3490	Otros (reformado con resolución No. JB-2009-1408 de 16 de julio del 2009)
3601	Utilidades o excedentes acumulados - saldos auditados (1)
3602	Pérdidas acumuladas - saldos auditados (1)
2608	Préstamos subordinado
2802	Aportes para futuras capitalizaciones (2)

Menos:

190530	Plusvalía mercantil
3202	Descuento en colocación de acciones



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

PATRIMONIO TÉCNICO SECUNDARIO

2801	Obligaciones convertibles (3)
2803	Deuda subordinada a plazo (7) (incluida con resolución No. JB-2008-1104 de 3 de abril del 2008)
3303	Reservas especiales
3305	Reserva por revalorización del patrimonio
330610	Reservas - Reserva legal irrepatriable - Reservas especiales (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330615	Reservas - Reserva legal irrepatriable - Reserva legal irrepatriable - Reservas revalorización del patrimonio (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330630	45% Reservas - Reserva legal irrepatriable - Superávit por valuaciones de propiedades, equipo y otros" (9) (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330635	45% Reservas - Reserva legal irrepatriable - Superávit por valuaciones de inversiones en acciones (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330640	45% Reservas - Reserva legal irrepatriable - Superávit por valuaciones de inversiones en instrumentos financieros (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
330645	Reservas - Reserva legal irrepatriable - Resultados - Utilidades o excedentes acumuladas" (8) (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
3310	45% Reservas por resultados no operativos
35	45% Superávit por valuaciones
3601	Utilidades o excedentes acumulados (1)
3602	Pérdidas acumuladas (1)
3603	Utilidad del ejercicio (4)
3604	Pérdida del ejercicio (4)
5 - 4	Ingresos menos gastos (5)

MAS

149980	(Provisiones para créditos incobrables - Provisión genérica por tecnología crediticia (6) (reformado con resolución No. JB-2012-2359 de 25 de octubre del 2012 y sustituido con resolución No. JB-2013-2431 de 15 de marzo del 2013)
149989	Provisiones para créditos incobrables - Provisión genérica voluntaria (6) (incluido con resolución No. JB-2013-2431 de 15 de marzo del 2013)
2912	Otros pasivos - Minusvalía mercantil (badwill) (10) (incluido con resolución No. JB-2012-2271 de 29 de agosto del 2012)

MENOS:

Deficiencia de provisiones, amortizaciones y depreciaciones

Grupo 37 "(Desvalorización del patrimonio)", en el que se registra las pérdidas activadas catalogadas como tales por la Superintendencia de Bancos y Seguros o por las auditorías interna o externa de la institución; el valor de los aumentos de capital realizados contraviniendo las disposiciones del artículo 125 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero; o, los que por cualquier causa determine como no imputables a patrimonio técnico la



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

Superintendencia de Bancos y Seguros (sustituido con resolución No. JB-2013-2473 de 2 de mayo del 2013)

1613 Dividendos pagados por anticipado

(reformado con resolución No JB-2002-501 de 28 de noviembre del 2002)

El total de los elementos del patrimonio técnico secundario estará limitado en su monto a un máximo del cien por ciento (100%) del total de los elementos del patrimonio técnico primario.

DEDUCCIONES DEL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL

Se deducirá del patrimonio técnico total de la matriz, el capital asignado a una sucursal o agencia en el exterior; y, además, el capital invertido, esto es, el valor de su participación en el capital pagado más las reservas, exceptuando las provenientes de valuaciones del activo, en una institución subsidiaria o afiliada. (sustituido con resolución No JB-2004-729 de 21 de diciembre del 2004)

Cuando una subsidiaria registre inversiones en otras instituciones del sistema financiero, que las conviertan en subsidiaria o afiliada de dicha institución, dichos valores se deducirán conforme lo establecido en el inciso anterior, del patrimonio técnico total de la matriz.

Adicionalmente se deducirá del patrimonio técnico total los saldos registrados en la cuenta 1611 "Anticipo para adquisición de acciones", cuando correspondan a inversiones en acciones, anticipos en la capitalización o constitución de compañías subsidiarias o afiliadas.

NOTAS AL PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO

1. Se considerarán en el patrimonio técnico primario las utilidades o pérdidas acumuladas cuando del informe de los auditores de la Superintendencia de Bancos y Seguros y/o de los auditores internos o externos no se determinen salvedades respecto a la razonabilidad del saldo de esta cuenta; y, exista la decisión de la junta general de accionistas o socios de que dichos recursos serán capitalizados;
2. Para que los aportes para futuras capitalizaciones formen parte del patrimonio técnico primario, debe existir constancia escrita e irrevocable de los aportantes, que tales recursos no serán retirados;
3. El saldo total de los documentos emitidos se considerará hasta el 30% del capital y reservas de la institución, a la fecha en que se calcula el patrimonio técnico;
4. Se considerará el total de las utilidades del ejercicio corriente una vez cumplidas las condiciones de las letras a) y b) del artículo 41 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero;
5. La diferencia entre ingresos menos gastos, se considerarán en los meses que no correspondan al cierre del ejercicio;
6. Para el caso de los créditos comerciales, de consumo, para la vivienda, microcrédito, educativo y de inversión pública, se considerará la provisión general con un límite máximo de 1.25% de dichas operaciones. (reformado con resolución No JB-2002-501 de 28



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

de noviembre del 2002, sustituido con resolución No JB-2003-557 de 8 de julio del 2003, y reformado con resolución No. JB-2012-2359 de 25 de octubre del 2012)

Las provisiones genéricas voluntarias formarán parte del patrimonio técnico secundario, previa comprobación de la Superintendencia de Bancos y Seguros. (incluido con resolución No. JB-2013-2431 de 15 de marzo del 2013)

7. Para que formen parte del patrimonio técnico secundario los instrumentos de deuda subordinada a plazo o los contratos de mutuo correspondientes deben tener un plazo original mínimo de vencimiento de más de cinco (5) años; no encontrarse garantizados y estar totalmente pagados, en el caso de instrumentos emitidos; no se puede efectuar el pago del principal antes de su vencimiento; y, adicionalmente, deben dejar constancia expresa que cuentan con la autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros y la aceptación del organismo acreedor.

Durante los últimos cinco (5) años del vencimiento del plazo al que fueron emitidos, o del contrato de mutuo respectivo se les aplicará un factor de descuento (o amortización) acumulativo de 20% anual.

Estos instrumentos o contratos no se encuentran disponibles para participar en las pérdidas de la institución, excepto cuando una institución del sistema financiero sea sometida a liquidación forzosa, donde servirán para enjugar las pérdidas de dicha liquidación;

El total de instrumentos representativos de deuda subordinada a plazo, o de contratos de mutuo pertinentes no podrán exceder del 50% del patrimonio técnico primario de la institución deudora del sistema financiero. (incluida con incluida con resolución No. JB-2008-1104 de 3 de abril del 2008)

8. Los "Resultados - Utilidades o excedentes acumuladas" formarán parte del patrimonio técnico primario solamente cuando del informe de los auditores de las Superintendencia de Bancos y Seguros y/o de los auditores internos o externos no se determinen salvedades respecto a la razonabilidad del saldo de esta cuenta; y, del patrimonio técnico secundario cuando existieren salvedades respecto a la razonabilidad del saldo de esta cuenta, en los informes de los auditores de las Superintendencia de Bancos y Seguros y/o de los auditores internos o externos. (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
9. De la subcuenta 330630 "Reservas - Reserva legal irrepartible - Superávit por valuaciones de propiedades, equipo y otros", se deducirán las revalorizaciones a precios de mercado de los software de creación propia o personalizada de cada entidad; y, la actualización a valor de mercado los bienes registrados en la cuentas 1807 "Unidades de transporte" y 1808 "Equipos de construcción". (incluido con resolución No. JB-2013-2490 de 28 de mayo del 2013)
10. El crédito mercantil negativo o minusvalía mercantil (badwill), se computará en el cálculo del patrimonio técnico secundario, con el 100% de su saldo remanente no transferido al estado de resultados. (incluido con resolución No. JB-2012-2271 de 29 de agosto del 2012)

ARTICULO 8.- El patrimonio técnico constituido total no podrá ser inferior al cuatro por ciento (4%) de los activos totales, incluidos los contingentes.

SECCIÓN IV.- SUPERVISIÓN Y CONTROL

ARTICULO 9.- La Superintendencia de Bancos y Seguros controlará la constitución y mantenimiento de los requerimientos de patrimonio técnico.



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

Las instituciones del sistema financiero sujetas a este mecanismo, la sociedad controladora o la que hace de cabeza de grupo financiero, informarán a la Superintendencia de Bancos y Seguros sobre su posición de patrimonio técnico total, en forma consolidada e individual, con una periodicidad mensual, o cuando este organismo lo solicite en los formatos que para el efecto se establezcan.

ARTICULO 10.- Cuando una institución del sistema financiero, la sociedad controladora o la que hace cabeza de grupo financiero, no cumplan con los niveles requeridos de patrimonio técnico, se someterá a dicha institución a un programa de regularización en los términos del capítulo II "De los programas de regularización para las instituciones del sistema financiero", del título XVII "De la regularización de instituciones del sistema financiero".

Cuando exista deficiencia de patrimonio técnico requerido consolidado, la sociedad controladora o institución que haga de cabeza de grupo regularizará la situación, de conformidad con las normas vigentes.

Si la deficiencia de patrimonio técnico se presenta en una subsidiaria, la sociedad controladora o la que haga de cabeza de grupo, deberá cumplir con las exigencias determinadas en el artículo 64 de la ley.

Cuando las instituciones financieras del sector público, que presenten niveles de patrimonio técnico total menores al mínimo requerido, para efectuar inversiones en valores o títulos que no sean cartera de crédito, requerirán autorización previa del directorio del Banco Central del Ecuador.

SECCIÓN V.- DISPOSICIONES GENERALES

ARTICULO 11.- Las instituciones del sistema financiero, la sociedad controladora o la que haga cabeza de grupo, que no presenten los reportes sobre la situación de patrimonio técnico según las instrucciones impartidas por esta Superintendencia y dentro de los ocho (8) días siguientes a la fecha de corte, serán sancionadas de conformidad con lo previsto en el artículo 134 de la ley.

ARTICULO 12.- La Secretaría Técnica del "Fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano" informará a la Superintendencia de Bancos y Seguros y a las instituciones financieras participantes de dicho fondo, sobre la composición de los títulos valores constantes en su patrimonio autónomo. (incluido con resolución No. JB-2011-1873 de 10 de febrero del 2011)

ARTICULO 13.- Los casos de duda y los no contemplados en el presente capítulo, serán resueltos por Junta Bancaria o el Superintendente de Bancos y Seguros, según el caso.

SECCIÓN VII.- DISPOSICIONES TRANSITORIAS

PRIMERA.- Mientras exista disposición de la Superintendencia de Bancos y Seguros de que el total de las utilidades corrientes se destine a la capitalización de la institución del sistema financiero, los resultados del ejercicio se considerarán en un 100% para el cálculo del patrimonio técnico secundario; e, igualmente, mientras se mantengan dichas instrucciones, se considerarán en el patrimonio técnico primario, los resultados acumulados una vez que los mismos se encuentren auditados.

SEGUNDA.- Los activos y contingentes que adquieran las instituciones financieras en situaciones de emergencia, se ponderarán con cero (0.0) para efectos del cálculo del patrimonio técnico requerido, durante el periodo autorizado por el Superintendente de Bancos y Seguros, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 3.1 del artículo 3, del



capítulo III “De los incentivos para la adquisición de activos y pasivos de una entidad controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, por parte de otra institución del sistema financiero, en situaciones de emergencia”, del título XVII “De la regularización de instituciones del sistema financiero”.

FORMATO DE CÁLCULO DE PATRIMONIO TÉCNICO EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS

REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS FORMULARIO 229

**RELACION ENTRE EL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL
Y LOS ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO
(EN U.S. DOLARES)**

ENTIDAD REPORTANTE:
CODIGO DE LA ENTIDAD:
FECHA:

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		
CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
31	CAPITAL SOCIAL	
3201	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	
3301	RESERVAS LEGALES	
3302	RESERVAS GENERALES	
330310	RESERVAS ESPECIALES - PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
330605	RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - RESERVA GENERALES	
330620	RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - OTROS APORTES PATRIMONIALES DONACIONES - EN EFECTIVO	
330645	RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - RESULTADOS - UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS (8)	
34 - 340210	OTROS APORTES PATRIMONIALES	
3400	OTROS	
3601	UTILIDADES O EXCED. ACUMULADOS - SALDOS AUDITADOS (1)	
3602	PERDIDAS ACUMULADAS - SALDOS AUDITADOS (1)	
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	
2802	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION (2)	
MENOS:		
100530	PLUSVALIA MERCANTIL	
3202	DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	
A	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	

PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO		
CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES (3)	
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO (7)	
3303 - 330310	RESERVAS ESPECIALES - RESERVAS P FUTURAS CAPITALIZAC.	
3305	RESERVAS POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	
330610	RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - RESERVA ESPECIALES	
330615	RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	
330630	45% RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - SUPERAVIT POR VALUACION DE PROPIEDADES, EQUIPOS Y OTROS (9)	
330635	45% RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - SUPERAVIT POR VALUACION DE INVERSION EN ACCIONES.	
330640	45% RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - SUPERAVIT POR VALUACION DE INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	
330645	RESERVAS- RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE - RESULTADOS - UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS" (8)	
3310	45% RESERVAS POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	
35	45% SUPERAVIT POR VALUACIONES	
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS (1)	
3602	PERDIDAS ACUMULADAS (1)	
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO (4)	
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO (4)	
5 - 4	INGRESOS MENOS GASTOS (5)	
MAS:		
140900	PROVISION GENERAL P TECNOLOGIA CREDITICIA(6)	
140980	PROVISION GENERAL P VOLUNTARIA(6)	
2012	OTROS PASIVOS - MINUSVALIA MERCANTIL (BADWILL)(10)	

MENOS:		
	DEFICIENCIA DE PROVISIONES, AMORTIZ. Y DEPRECIACIONES	
	PERDIDAS ACTIVADAS	
1613	DIVIDENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	
B	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	
C = A + B	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	
MENOS:		
D	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO TECNICO TOTAL	
E = C - D	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	

ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO		
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.00	
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.10	
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.20	
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.40	
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.50	
	ACTIVOS PONDERADOS CON 1.00	
F	TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	
POSICION, REQUERIMIENTO Y RELACION DE PATRIMONIO TECNICO		
G = F X 9%	PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO (9%)	
H = E - G	POSICION EXCEDENTARIA O (DEFICITARIA) DE PATRIMONIO TECNICO	
	ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES (4%)	



CÁLCULO DE LOS PATRIMONIOS TÉCNICOS DE LAS COOPERATIVAS PARTICIPANTES DEL PROCESO DE FUSIÓN.

Patrimonio Técnico: Integral, Guachapala, Huinara, Güel

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL DE COOPERATIVAS

(En dolares Americanos)

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		INTEGRAL		GUACHAPALA		HUINARA		GUEL	
CODIGO	DESCRIPCION	AÑO		AÑO		AÑO		AÑO	
		2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
31	CAPITAL SOCIAL	137133,66	124524,26	56488,40	73693,72	31737,67	44075,05	45102,06	51638,55
3201	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3301	RESERVA LEGAL	5516,47	7225,94	81781,49	84596,49	1480,79	1999,70	2371,36	2371,36
3302	RESERVAS GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330310	RESERVAS ESPECIALES - PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	7538,76	9248,23	35552,95	38295,76	326,68	832,26	1857,15	
330605	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330620	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-OTROS APORTES PATRIMONIALES-DONACIONES-EN EFECTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330645	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34-340210	OTROS APORTES PATRIMONIALES MENOS DONACIONES-EN BIENES MENOS	201618,63	269088,99	93215,84	99565,31	70869,55	78370,29	54975,65	6848,91
3490	OTROS	201197,23	268667,59	82765,84	89115,31	70869,55	78370,29	44846,65	0,00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS-SALDOS AUDITADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3602	PERDIDAS ACUMULADAS-SALDOS AUDITADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMOS SUBORDINADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2802	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MENOS									
190530	PLUSVALIA MERCANTIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3202	DESCUENTO EN COLOCACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	150610,29	141419,83	184272,84	207035,97	33545,14	46907,01	59459,57	60858,82
PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO									
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO (7)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3303	RESERVAS ESPECIALES	0,00	0,00	17547,78	22919,68	0,00	0,00	276,09	2133,24
3305	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330610	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS ESPECIALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330615	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330630	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS(9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330635	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330640	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330645	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE- RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS(8)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3310	45% RESERVAS POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
35	45% SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	4248,24	0,00	0,00	0,00	0,00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS(1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17145,30	18299,65
3602	PERDIDAS ACUMULADAS (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO (4)	5208,87	1402,94	8491,70	3379,82	505,58	193,90	1154,35	0,00
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO (4)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-28059,16
5-4	INGRESOS MENOS GASTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAS									
149980	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES -PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA(6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
149989	PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES-PROVISION GENERICA VOLUNTARIA (6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2912	OTROS PASIVOS-MINUSVALIA MERCANTIL-(10)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MENOS									
	DEFICIENCIA DE PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1613	DIVIDENDOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	5208,87	1402,94	26039,48	30547,74	505,58	193,90	18575,74	-7626,27
	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	155819,16	142822,77	210312,32	237583,71	34050,72	47100,91	78035,31	53232,55
MENOS									
	CAPITAL ASIGNADO A UNA SUCURSAL O AGENCIA EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	LOS REQUERIMIENTOS DEL PATRIMONIO TECNICO DE LAS ENTIDADES QUE DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES VIGENTES ASI LO REQUIERAN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	EL VALOR PROPORCIONAL DE ENTIDADES QUE NO REQUIEREN DE LA CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	INVERSIONES EN OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE LAS CONVIRTAN EN SUBSIDIARIA O AFILIADA DE DICHA INSTITUCION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SALDOS REGISTRADOS EN LA SUBCUENTA "1611" ANTICIPO POR ADQUISICION DE ACCIONES " CUANDO CORRESPONDAN A INVERSIONES EN ACCIONES, ANTICIPOS EN LA CAPITALIZACION O CONSTITUCION DE COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS O AFILIADAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	155819,16	142822,77	210312,32	237583,71	34050,72	47100,91	78035,31	53232,55



Patrimonio Técnico: Familia Austral, Sol de los Andes, Mushuk Yuyay

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL DE COOPERATIVAS

(En dolares Americanos)

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		FAMILIA AUSTRAL		SOL DE LOS ANDES		MUSHUK YUYAY	
CODIGO	DESCRIPCION	AÑO		AÑO		AÑO	
		2013	2014	2013	2014	2013	2014
31	CAPITAL SOCIAL	191269,85	198074,93	16575,88	16354,63	15689,35	46086,87
3201	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3301	RESERVA LEGAL	4448,61	9076,96	2869,30	2869,30	616055,83	752194,17
3302	RESERVAS GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330310	RESERVAS ESPECIALES - PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	7587,65	20363,12
330605	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330620	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-OTROS APORTES PATRIMONIALES-DONACIONES-EN EFECTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330645	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34-340210	OTROS APORTES PATRIMONIALES MENOS DONACIONES-EN BIENES MENOS	245882,19	351612,02	5513,52	11977,58	105834,30	105834,30
3490	OTROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS-SALDOS AUDITADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3602	PERDIDAS ACUMULADAS-SALDOS AUDITADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMOS SUBORDINADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2802	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MENOS							
190530	PLUSVALIA MERCANTIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3202	DESCUENTO EN COLOCACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	441600,65	558763,91	24958,70	31201,51	745167,13	924478,46
PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO							
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO (7)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3303	RESERVAS ESPECIALES	0,00	0,00	0,00	6204,00	0,00	5435,79
3305	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330610	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS ESPECIALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330615	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330630	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS(9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330635	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330640	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330645	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE- RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS(8)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3310	45% RESERVAS POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
35	45% SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS(1)	0,00	0,00	0,00	0,00	12864,74	12864,74
3602	PERDIDAS ACUMULADAS (1)	0,00	0,00	-37709,97	-76249,49	0,00	-12996,60
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO (4)	6761,67	4908,58	0,00	0,00	38927,66	40619,36
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO (4)	0,00	0,00	-5525,49	-2425,70	0,00	0,00
5-4	INGRESOS MENOS GASTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAS							
149980	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES -PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA(6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
149989	PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES-PROVISION GENERICA VOLUNTARIA (6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2912	OTROS PASIVOS-MINUSVALIA MERCANTIL-(10)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MENOS							
	DEFICIENCIA DE PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1613	DIVIDENDOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	6761,67	4908,58	-43235,46	-72471,19	51792,40	45923,29
	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	448362,32	563672,49	-18276,76	-41269,68	796959,53	970401,75
MENOS							
	CAPITAL ASIGNADO A UNA SUCURSAL O AGENCIA EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	LOS REQUERIMIENTOS DEL PATRIMONIO TECNICO DE LAS ENTIDADES QUE DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES VIGENTES ASI LO REQUIERAN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	EL VALOR PROPORCIONAL DE ENTIDADES QUE NO REQUIEREN DE LA CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	INVERSIONES EN OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE LAS CONVIERTAN EN SUBSIDIARIA O AFILIADA DE DICHA INSTITUCION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SALDOS REGISTRADOS EN LA SUBCUENTA "1611" ANTICIPO POR ADQUISICION DE ACCIONES " CUANDO CORRESPONDAN A INVERSIONES EN ACCIONES, ANTICIPOS EN LA CAPITALIZACION O CONSTITUCION DE COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS O AFILIADAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	448362,32	563672,49	-18276,76	-41269,68	796959,53	970401,75



Patrimonio Técnico: Solidaria, La Florida, Zhondeleg

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL DE COOPERATIVAS

(En dolares Americanos)

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		SOLIDARIA		LA FLORIDA		ZHONDELEG	
CODIGO	DESCRIPCION	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2014
31	CAPITAL SOCIAL	62652,47	67008,52	63415,75	71972,41	3198,00	4429,25
3201	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3301	RESERVA LEGAL	78294,94	93879,21	107,86	134,82	0,00	0,00
3302	RESERVAS GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330310	RESERVAS ESPECIALES - PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	9266,17	11644,68
330605	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330620	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-OTROS APORTES PATRIMONIALES-DONACIONES-EN EFECTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330645	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34-340210	OTROS APORTES PATRIMONIALES MENOS DONACIONES-EN BIENES MENOS	0,00	0,00	0,00	3075,91	7800,57	7538,43
3490	OTROS	0,00	0,00	0,00	3075,91	5127,77	4017,48
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS-SALDOS AUDITADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3602	PERDIDAS ACUMULADAS-SALDOS AUDITADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMOS SUBORDINADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2802	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MENOS							
190530	PLUSVALIA MERCANTIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3202	DESCUENTO EN COLOCACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	140947,41	160887,73	63523,61	75183,14	20264,74	23612,36
	PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO						
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO (7)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3303	RESERVAS ESPECIALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3305	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330610	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS ESPECIALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330615	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330630	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS(9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330635	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330640	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330645	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE - RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS(8)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3310	45% RESERVAS POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
35	45% SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS(1)	341,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3602	PERDIDAS ACUMULADAS (1)	0,00	0,00	-40081,71	-54602,18	0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO (4)	4279,29	1141,44	0,00	0,00	2378,51	75,13
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO (4)	0,00	0,00	-13958,70	-25734,86	0,00	0,00
5-4	INGRESOS MENOS GASTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAS							
149980	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES -PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA(6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
149989	PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES-PROVISION GENERICA VOLUNTARIA (6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2912	OTROS PASIVOS-MINUSVALIA MERCANTIL-(10)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MENOS							
	DEFICIENCIA DE PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1613	DIVIDENDOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	4621,23	1141,44	-54040,41	-80337,04	2378,51	75,13
	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	145568,64	162029,17	9483,20	-5153,90	22643,25	23687,49
MENOS							
	CAPITAL ASIGNADO A UNA SUCURSAL O AGENCIA EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	LOS REQUERIMIENTOS DEL PATRIMONIO TECNICO DE LAS ENTIDADES QUE DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES VIGENTES ASI LO REQUIERAN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	EL VALOR PROPORCIONAL DE ENTIDADES QUE NO REQUIEREN DE LA CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	INVERSIONES EN OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE LAS CONVIRTAN EN SUBSIDIARIA O AFILIADA DE DICHA INSTITUCION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SALDOS REGISTRADOS EN LA SUBCUENTA "1611" ANTICIPO POR ADQUISICION DE ACCIONES * CUANDO CORRESPONDAN A INVERSIONES EN ACCIONES, ANTICIPOS EN LA CAPITALIZACION O CONSTITUCION DE COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS O AFILIADAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	145568,64	162029,17	9483,20	-5153,90	22643,25	23687,49



Patrimonio Técnico: Cooperativa de Ahorro y Crédito MAS

ENTIDAD NUEVA

AÑO 2014

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO

	CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
	31	CAPITAL SOCIAL	696896,29
	3201	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	0
	3301	RESERVA LEGAL	954347,95
	3302	RESERVAS GENERALES	0
	330310	RESERVAS ESPECIALES - PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	80384,05
	330605	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS GENERALES	0
	330620	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-OTROS APORTES PATRIMONIALES-DONACIONES-EN EFECTIVO	0
	330645	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS	0
	34-340210	OTROS APORTES PATRIMONIALES MENOS DONACIONES-EN BIENES MENOS	935622,84
	3490	OTROS	443246,58
	3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS-SALDOS AUDITADOS	0
	3602	PERDIDAS ACUMULADAS-SALDOS AUDITADOS	0
	2608	PRESTAMOS SUBORDINADOS	0
	2802	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0
MENOS			
	190530	PLUSVALIA MERCANTIL	0
	3202	DESCUENTO EN COLOCACIONES	0
		TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	2224004,55

PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO

	2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES	0
	2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO (7)	0
	3303	RESERVAS ESPECIALES	36692,71
	3305	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0
	330610	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS ESPECIALES	0
	330615	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0
	330630	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS(9)	0
	330635	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN ACCIONES	0
	330640	%45 RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0
	330645	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE- RESULTADOS-UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULADOS(8)	0
	3310	45% RESERVAS POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0
	35	45% SUPERAVIT POR VALUACIONES	0
	3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS(1)	47027,72
	3602	PERDIDAS ACUMULADAS (1)	-159711,60
	3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO (4)	52390,08
	3604	PERDIDA DEL EJERCICIO (4)	0
	5-4	INGRESOS MENOS GASTOS	0
MAS			
	149980	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES -PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA(6)	0
	149989	PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES-PROVISION GENERICA VOLUNTARIA (6)	0
	2912	OTROS PASIVOS-MINUSVALIA MERCANTIL-(10)	0
MENOS			
		DEFICIENCIA DE PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	0
	1613	DIVIDENDOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	0
		TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	-23601,09
		PATRIMONIO TECNICO TOTAL	2200403,46

MENOS			
		CAPITAL ASIGNADO A UNA SUCURSAL O AGENCIA EN EL EXTERIOR	0
		LOS REQUERIMIENTOS DEL PATRIMONIO TECNICO DE LAS ENTIDADES QUE DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES VIGENTES ASI LO REQUIERAN	0
		EL VALOR PROPORCIONAL DE ENTIDADES QUE NO REQUIEREN DE LA CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO	0
		INVERSIONES EN OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE LAS CONVIERTAN EN SUBSIDIARIA O AFILIADA DE DICHA INSTITUCION	0
		SALDOS REGISTRADOS EN LA SUBCUENTA "1611" ANTICIPO POR ADQUISICION DE ACCIONES " CUANDO CORRESPONDAN A INVERSIONES EN ACCIONES, ANTICIPOS EN LA CAPITALIZACION O CONSTITUCION DE COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS O AFILIADAS	0
		DEDUCCIONES AL PATRIMONIO	0
		PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	2200403,46



ANEXO 3. CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EN PROCESO DE FUSION, PERIODOS: 2013 Y 2014.

1) MOROSIDAD DE LA CARTERA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Cartera Improductiva 2013: $1411+\dots+1428 = 785815,62$

Cartera Improductiva 2014: $1411+\dots+1428 = 627724,27$

Cartera Bruta 2013: $14-1499 = 5294880,43$

Cartera Bruta 2014: $14-1499 = 6127103,49$

Morosidad Cartera 2013 = $(785815,62) / (5294880,43) = 0,1484 = 14,84\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(627724,27) / (6127103,49) = 0,1025 = 10,25\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Cartera Improductiva 2013: $1411+\dots+1428 = 47495,24$

Cartera Improductiva 2014: $1411+\dots+1428 = 103744,16$

Cartera Bruta 2013: $14-1499 = 1337456,23$

Cartera Bruta 2014: $14-1499 = 1509010,03$

Morosidad Cartera 2013 = $(47495,24) / (1337456,23) = 0,0355 = 3,55\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(103744,16) / (1509010,03) = 0,0687 = 6,87\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Cartera Improductiva 2013: $1411+\dots+1428 = 639795,46$

Cartera Improductiva 2014: $1411+\dots+1428 = 986245,33$

Cartera Bruta 2013: $14-1499 = 4304988,51$

Cartera Bruta 2014: $14-1499 = 3966257,13$

Morosidad Cartera 2013 = $(639795,46) / (4304988,51) = 0,1486 = 14,86\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(986245,33) / (3966257,13) = 0,2487 = 24,87\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Cartera Improductiva 2013: $1411+\dots+1428 = 173866,55$

Cartera Improductiva 2014: $1411+\dots+1428 = 164121,69$

Cartera Bruta 2013: $14-1499 = 1205003,29$

Cartera Bruta 2014: $14-1499 = 1134336,14$

Morosidad Cartera 2013 = $(173866,55) / (1205003,29) = 0,1443 = 14,43\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(164121,69) / (1134336,14) = 0,1447 = 14,47\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Cartera Improductiva 2013: $1411+\dots+1428 = 444094,60$

Cartera Improductiva 2014: $1411+\dots+1428 = 400779,16$

Cartera Bruta 2013: $14-1499 = 1500827,28$



Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 1515973.23

Morosidad Cartera 2013 = $(444094.60) / (1500827.28) = 0.2959 = 29.59\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(400779.16) / (1515973.23) = 0.2644 = 26.44\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Cartera Improductiva 2013: 1411+....+1428 = 78337.54

Cartera Improductiva 2014: 1411+....+1428 = 89077.47

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 563002.09

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 529857.40

Morosidad Cartera 2013 = $(78337.54) / (563002.09) = 0.1391 = 13.91\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(89077.47) / (529857.40) = 0.1681 = 16.81\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Cartera Improductiva 2013: 1411+....+1428 = 0

Cartera Improductiva 2014: 1411+....+1428 = 0

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 155317,61

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 192247,77

Morosidad Cartera 2013 = $(0) / (155317,61) = 0\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(0) / (192247,77) = 0\%$

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Cartera Improductiva 2013: 1411+....+1428 = 24932,38

Cartera Improductiva 2014: 1411+....+1428 = 29008,70

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 204571,72

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 222475,7

Morosidad Cartera 2013 = $(24932,38) / (204571,72) = 12,19\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(29008,7) / (222475,70) = 13,04\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Cartera Improductiva 2013: 1411+....+1428 = 0

Cartera Improductiva 2014: 1411+....+1428 = 0

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 77214,76

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 51567,67

Morosidad Cartera 2013 = $(0) / (77214,76) = 0\%$

Morosidad Cartera 2014 = $(0) / (51567,67) = 0\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Cartera Improductiva 2013: 1411+....+1428 = 1469370,60

Cartera Improductiva 2014: 1411+....+1428 = 1799368,47

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 4058972,42

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 4588224,97



Morosidad Cartera 2013 = $(1469370,60) / (4058972,42) = 36,20\%$
Morosidad Cartera 2014 = $(1799368,47) / (4588224,97) = 39,22\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Cartera Improductiva 2014: $1411 + \dots + 1428 = 201679,82 + 2831495,26 + 58029,23 + 1108864,94 = 4200069,25$
Cartera Bruta 2014: $14-1499 = 20273492,68 - 952259,19 = 19321233,49$
Morosidad Cartera 2014 = $(4200069,25) / (19321233,49) = 21,74\%$

2) COBERTURA DE LA CARTERA IMPRODUCTIVA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Cobertura 2013: $(57333,3) / (785815,62) = 0,07296 = 7,30\%$
Cobertura 2014: $(77333,3) / (627724,27) = 0,1232 = 12,32\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Cobertura 2013: $(40796,86) / (47495,24) = 0,8588 = 85,88\%$
Cobertura 2014: $(44227,23) / (103744,16) = 0,4263 = 42,63\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Cobertura 2013: $(104311,55) / (639795,46) = 0,1630 = 16,30\%$
Cobertura 2014: $(128090,14) / (986245,33) = 0,1299 = 12,99\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Cobertura 2013: $(27710,72) / (173866,55) = 0,1594 = 15,94\%$
Cobertura 2014: $(35510,72) / (164121,69) = 0,1981 = 19,81\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Cobertura 2013: $(30618,63) / (444094,60) = 0,0689 = 6,89\%$
Cobertura 2014: $(15159,73) / (400779,16) = 0,0378 = 3,78\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Cobertura 2013: $(32623,63) / (78337,54) = 0,4164 = 41,64\%$
Cobertura 2014: $(37922,20) / (89077,47) = 0,4257 = 42,57\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Cobertura 2013: $(6014,15) / (0) = \text{No existe}$
Cobertura 2014: $(6014,15) / (0) = \text{No existe}$

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Cobertura 2013: $(3902,62) / (24932,38) = 15,65\%$
Cobertura 2014: $(3902,62) / (29008,70) = 13,45\%$



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Cobertura 2013: (20712,02)/ (0) = No existe

Cobertura 2014: (20771,82)/ (0) = No existe

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Cobertura 2013: (440443,51)/ (1469370,60) = 29,97%

Cobertura 2014: (586327,28)/ (1799368,47) = 32,59%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Cobertura 2014: (952259,19)/ (4200069,25) = 22,67%

3) ACTIVOS PRODUCTIVOS VS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Activos Productivos 2013: 5159507,18

Activos Improductivos 2013: 1657340,68

Activos Productivos 2014: 7112842,47

Activos Improductivos 2014: 1524644,53

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Activos Productivos 2013: 1447146,56

Activos Improductivos 2013: 154247

Activos Productivos 2014: 1686511,28

Activos Improductivos 2014: 214584,3

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Activos Productivos 2013: 4019868,83

Activos Improductivos 2013: 1081599,62

Activos Productivos 2014: 3275961,19

Activos Improductivos 2014: 1312372,56

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Activos Productivos 2013: 1216734,45

Activos Improductivos 2013: 266318,49

Activos Productivos 2014: 1143776,64

Activos Improductivos 2014: 244973,35

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Activos Productivos 2013: 1309250,63

Activos Improductivos 2013: 756749,78

Activos Productivos 2014: 1407282,95

Activos Improductivos 2014: 582591,48

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR

PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Activos Productivos 2013: 550682,23
Activos Improductivos 2013: 87551,07
Activos Productivos 2014: 508045,25
Activos Improductivos 2014: 97095,84

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Activos Productivos 2013: 168247,58
Activos Improductivos 2013: 48384,36
Activos Productivos 2014: 204979,98
Activos Improductivos 2014: 24868,83

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Activos Productivos 2013: 199331,00
Activos Improductivos 2013: 76028,27
Activos Productivos 2014: 206152,41
Activos Improductivos 2014: 68518,27

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Activos Productivos 2013: 132362,11
Activos Improductivos 2013: 17220,43
Activos Productivos 2014: 88917,5
Activos Improductivos 2014: 35506,65

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Activos Productivos 2013: 5579154,84
Activos Improductivos 2013: 2108806,43
Activos Productivos 2014: 6378726,89
Activos Improductivos 2014: 2293314,17

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Activos Productivos 2014: 21470989,23
Activos Improductivos 2014: 6377698,16

4) PASIVOS CON COSTO VS PASIVO SIN COSTO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Pasivos con Costo 2013: 6208090,40
Pasivos sin Costo 2013: 160167,03
Pasivos con Costo 2014: 7963118,51
Pasivos sin Costo 2014: 110467,88

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA



Pasivos con Costo 2013: 1287629,93
Pasivos sin Costo 2013: 20685,47
Pasivos con Costo 2014: 1548412,28
Pasivos sin Costo 2014: 20791,98

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Pasivos con Costo 2013: 4646715,54
Pasivos sin Costo 2013: 97736,52
Pasivos con Costo 2014: 4137779,36
Pasivos sin Costo 2014: 39064,03

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Pasivos con Costo 2013: 1327274,2
Pasivos sin Costo 2013: 49147,37
Pasivos con Costo 2014: 1246243,85
Pasivos sin Costo 2014: 15323,84

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Pasivos con Costo 2013: 1893872,74
Pasivos sin Costo 2013: 49245,71
Pasivos con Costo 2014: 1909785,97
Pasivos sin Costo 2014: 26855,91

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Pasivos con Costo 2013: 463570,64
Pasivos sin Costo 2013: 29094,02
Pasivos con Costo 2014: 401737,34
Pasivos sin Costo 2014: 41374,58

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Pasivos con Costo 2013: 178569,75
Pasivos sin Costo 2013: 28552,03
Pasivos con Costo 2014: 213108,33
Pasivos sin Costo 2014: 21894,38

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Pasivos con Costo 2013: 251063,77
Pasivos sin Costo 2013: 24295,50
Pasivos con Costo 2014: 249551,21
Pasivos sin Costo 2014: 1431,98

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Pasivos con Costo 2013: 173966,69
Pasivos sin Costo 2013: 14992,63
Pasivos con Costo 2014: 158194,29
Pasivos sin Costo 2014: 7499,54



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Pasivos con Costo 2013: 6801058,24
Pasivos sin Costo 2013: 84728,84
Pasivos con Costo 2014: 7638487,84
Pasivos sin Costo 2014: 63151,47

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAS

Pasivos con Costo 2014: 24939073,52
Pasivos sin Costo 2014: 313183,80

5) RELACIÓN ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,83
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,89

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 1,12
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 1,09

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,87
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,79

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,92
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,92

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,69
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,74

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 1,19
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 1,26

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,94
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,96

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG



Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,79
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,83

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,76
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,56

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2013 = 0,82
Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,84

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo 2014= 0,86

6) LIQUIDEZ

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Liquidez 2013 = 14,01%
Liquidez 2014 = 19,16%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Liquidez 2013 = 16,54%
Liquidez 2014 = 18,79%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Liquidez 2013 = 13,04%
Liquidez 2014 = 10,73%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Liquidez 2013 = 35,98%
Liquidez 2014 = 26,95%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Liquidez 2013 = 11,17%
Liquidez 2014 = 14,79%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Liquidez 2013 = 24,87%
Liquidez 2014 = 31,66%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Liquidez 2013 = 9,11%



Liquidez 2014 = 3,59%

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Liquidez 2013 = 10,41%

Liquidez 2014 = 4,66%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Liquidez 2013 = 1,62%

Liquidez 2014 = 1,33%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Liquidez 2013 = 14,59%

Liquidez 2014 = 23,43%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Liquidez 2014 = $(3056692,51) / (9441034,23 + 4137367,54 + 4707395,1) = 16,72\%$

7) SUFICIENCIA PATRIMONIAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Patrimonio 2013 = 448590,43

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $259077,36 + 302987,88 + 26443,78 + 197306,60 - 57333,30 + 368786,09 + 97242,91 + 335117,21 - 25954,40 = 1503674,13$

Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,2983 = 29,83\%$

Patrimonio 2014 = 563900,61

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $108469,48 + 330243,99 + 22878,41 + 166132,39 - 77333,30 + 390255,09 + 19168,53 + 99814,45 + 350881,61 - 36183,43 = 1374327,22$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,4103 = 41,03\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Patrimonio 2013 = 293078,16

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $246,40 + 33834,12 + 235,57 + 13179,15 + -40790,86 + 34198,61 + 71533,22 + 38057,4 - 13706,81 = 136786,8$

Suficiencia Patrimonial 2013 = $2,1426 = 214,26\%$

Patrimonio 2014 = 331.891,32

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $51,21 + 90.488,16 + 125,02 + 13.079,77 + -44.227,23 + 35.230,09 + 62.562,52 + 38.647,81 - 15.596,01 = 180.361,34$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $1,8401 = 184,01\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Patrimonio 2013 = 357016,39

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $479277,33 + 160518,13 + -104311,55 + 187940,73 + 25468,07 + 223793,06 - 29715,05 = 942970,72$

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR

PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,3786 = 37,86\%$

Patrimonio 2014 = 411490,36

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $6567,50 + 761764,34 + 216,76 + 217696,73 - 128090,14 + 188359,33 + 19067,88 + 206089,03 - 30561,00 = 1241110,43$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,3316 = 33,16\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Patrimonio 2013 = 106631,37

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $120626,69 + 53239,86 - 27710,72 + 22204,12 + 31822,98 + 29483,68 - 8329,82 = 221336,79$

Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,4818 = 48,18\%$

Patrimonio 2014 = 127182,3

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $78738,48 + 85383,21 - 32510,72 + 31001,54 + 24343,8 + 28182,37 - 8566,34 = 206572,34$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,6157 = 61,57\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Patrimonio 2013 = 122881,96

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $1687,13 + 340794,15 + 262,43 + 101350,89 - 30618,63 + 116080,52 + 147577,66 + 147278,56 - 84700 = 739712,71$

Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,1661 = 16,61\%$

Patrimonio 2014 = 53232,55

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $25696,88 + 202821,98 + 1860,17 + 170400,13 - 15159,73 + 34566,74 + 140701,52 + 38125,08 - 23588,83 = 575423,94$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,0925 = 9,25\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Patrimonio 2013 = 145568,64

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $46049,2 + 9981,67 + 22306,67 - 32623,63 + 2309,92 + 8485,88 + 11152,21 - 6204 = 61457,92$

Suficiencia Patrimonial 2013 = $2,3686 = 236,86\%$

Patrimonio 2014 = 162029,17

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $54629,56 + 513,38 + 26767,91 + 7166,62 - 37922,2 + 14655,21 + 9406,41 + 12784,09 - 6525,35 = 81475,63$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $1,9887 = 198,87\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Patrimonio 2013 = 9510,16

Activos Inmovilizados Netos 2013 = $-6.014,15 + 16.546,63 + 1.879,17 + 31.831,75 - 9,00 = 44252,40$

Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,2149 = 21,49\%$

Patrimonio 2014 = -5153,90

Activos Inmovilizados Netos 2014 = $-6014,15 + 16952,06 + 1463,58 + 107671,90 - 89,05 = 119984,34$

Suficiencia Patrimonial 2014 = $-0,0429 = -4,29\%$



CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Patrimonio 2013 = 21368,34
Activos Inmovilizados Netos 2013 = $1528,62 + 12144,39 + 4929,45 + 6329,92 - 3902,62 + 39738,2 + 5069,02 + 3801,19 - 135,8 = 69502,37$
Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,3074 = 30,74\%$

Patrimonio 2014 = 23687,49
Activos Inmovilizados Netos 2014 = $6265,19 + 7001,67 + 6180,96 + 9560,88 - 3902,62 + 32591,44 + 4064,47 + 2393,25 - 137,35 = 64017,89$
Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,3700 = 37\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Patrimonio 2013 = -39376,79
Activos Inmovilizados Netos 2013 = $-20712,02 + 33825,71 + 1178,40 + 15479,89 - 13598,50 = 16173,48$
Suficiencia Patrimonial 2013 = $-2,4347 = -243,47\%$

Patrimonio 2014 = -41269,68
Activos Inmovilizados Netos 2014 = $-20771,82 + 33893,46 + 1178,40 + 16235,95 - 16372,56 = 14163,43$
Suficiencia Patrimonial 2014 = $-2,9138 = -291,38\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Patrimonio 2013 = 802174,19
Activos Inmovilizados Netos 2013 = $1176298,39 + 293072,21 - 440443,51 + 418423,8 + 521834,99 + 97409,06 - 11835,79 = 2054759,15$
Suficiencia Patrimonial 2013 = $0,3904 = 39,04\%$

Patrimonio 2014 = 970401,75
Activos Inmovilizados Netos 2014 = $1359923,26 + 439445,21 - 586327,28 + 428305,32 + 486884,25 + 98053,04 - 13835,79 = 2212448,01$
Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,4386 = 43,86\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Patrimonio 2014 = 2596430,07
Activos Inmovilizados Netos 2014 = $201679,82 + 2831495,36 + 58029,23 + 1108864,94 - 952259,19 + 1205810,28 + 19168,53 + 849487,28 + 799962,29 - 150493,81 = 5971744,63$
Suficiencia Patrimonial 2014 = $0,4348 = 43,48\%$

8) GRADO DE ABSORCIÓN

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Gasto Operacional 2013 = 468991,59
Margen Neto Financiero 2013 = $910420,68 - 504623,98 + 42917,20 = 448713,90$
Grado de Absorción 2013 = 1,0452

Gasto Operacional 2014 = 457545,38



Margen Neto Financiero 2014 = $995064,16 - 600844,70 + 27209,74 + 13689,88 - 20000,00 = 415119,08$

Grado de Absorción 2014 = 1,1022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Gasto Operacional 2013 = 85380,88

Margen Neto Financiero 2013 = $200941,12 - 104670,35 + 272,76 + 2634,79 - 8996,86 = 90181,46$

Grado de Absorción 2013 = 0.9468

Gasto Operacional 2014 = 88.875,84

Margen Neto Financiero 2014 = $220270,47 - 105391,29 + 1910,39 + 1034,37 - 28560,26 = 89.263,68$

Grado de Absorción 2014 = 0,9957

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Gasto Operacional 2013 = 341986,31

Margen Neto Financiero 2013 = $684008,58 - 427473,64 + 6410,65 - 355,00 + 45887,34 - 32048,73 = 276429,20$

Grado de Absorción 2013 = 1.2372

Gasto Operacional 2014 = 304328,67

Margen Neto Financiero 2014 = $583252,71 - 311838,76 + 24668,90 - 1000,00 + 15123,70 - 23778,59 = 286427,96$

Grado de Absorción 2014 = 1.0625

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Gasto Operacional 2013 = 162415,36

Margen Neto Financiero 2013 = $181313,35 - 92920,34 + 10388,57 + 30956,42 - 1500 = 128238$

Grado de Absorción 2013 = 1.2665

Gasto Operacional 2014 = 156425,61

Margen Neto Financiero 2014 = $172009,82 - 84049,82 + 42785,24 + 29453,58 - 4800 = 155398,82$

Grado de Absorción 2014 = 1.0066

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Gasto Operacional 2013 = 76220,12

Margen Neto Financiero 2013 = $175154,86 - 122628,2 + 569,72 + 4104,57 = 57200,95$

Grado de Absorción 2013 = 1.3325

Gasto Operacional 2014 = 118662,43

Margen Neto Financiero 2014 = $226098,75 - 150201,83 + 4421,12 + 4855 - 11211,79 = 73961,25$

Grado de Absorción 2014 = 1.6044

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Gasto Operacional 2013 = 62130,71



Margen Neto Financiero 2013 = $89707,08 - 29736,34 + 8310,07 - 5630,02 = 62650,79$
Grado de Absorción 2013 = 0.9917

Gasto Operacional 2014 = 78535,48
Margen Neto Financiero 2014 = $84751,69 - 29404,07 + 9839,68 + 10416,3 - 5298,57 = 70305,03$
Grado de Absorción 2014 = 1.1171

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Gasto Operacional 2013 = 37732,85
Margen Neto Financiero 2013 = $33807,08 - 11197,94 + 1216,85 + 1493,32 = 25319,31$
Grado de Absorción 2013 = 1,4903

Gasto Operacional 2014 = 40750,40
Margen Neto Financiero 2014 = $26928,93 - 13130,88 + 1217,49 = 15015,54$
Grado de Absorción 2014 = 2,7134

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Gasto Operacional 2013 = 17453,63
Margen Neto Financiero 2013 = $31072,86 - 13995,84 + 743,01 = 17820,03$
Grado de Absorción 2013 = 0,9794

Gasto Operacional 2014 = 19123,36
Margen Neto Financiero 2014 = $35415,03 - 18906,03 + 1542,34 = 18051,34$
Grado de Absorción 2014 = 1,0594

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Gasto Operacional 2013 = 8904,90
Margen Neto Financiero 2013 = $4893,86 - 1176,65 = 3717,21$
Grado de Absorción 2013 = 2,3956

Gasto Operacional 2014 = 13257,91
Margen Neto Financiero 2014 = $12963,79 - 2088,12 + 5,00 - 59,80 = 10820,87$
Grado de Absorción 2014 = 1,2252

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Gasto Operacional 2013 = 196915,34
Margen Neto Financiero 2013 = $612905,66 - 354622,64 - 1400 + 762,58 - 50004,2 = 207641,40$
Grado de Absorción 2013 = 0,9483

Gasto Operacional 2014 = 215088,84
Margen Neto Financiero 2014 = $800067,7 - 367413,13 + 610,51 - 55 + 813,64 - 210259,15 = 223764,57$
Grado de Absorción 2014 = 0,9612

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAS

Gasto Operacional 2014 = 1436193,92



Margen Neto Financiero 2014 = 3156823,05 - 1683268,63 + 112663,07 - 1055,00 +
76933,81 - 303968,16 = 1358128,14
Grado de Absorción 2014 = 1,06

9) ROA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

ROA 2013 = (6761,67) / (6816847,86) = 0,000992
ROA 2014 = (4908,58) / (8637487,00) = 0,000568

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

ROA 2013 = (8491,7) / (1601393,56) = 0,0053
ROA 2014 = (3379,82) / (1901095,58) = 0,0018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

ROA 2013 = (5208,87) / (5101468,45) = 0,0010
ROA 2014 = (1402,94) / (4588333,75) = 0,00031

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

ROA 2013 = (505,58) / (1483052,94) = 0,00034
ROA 2014 = (193,9) / (1388749,99) = 0,00014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

ROA 2013 = (1154,35) / (2066000,41) = 0,0006
ROA 2014 = (-28059,16) / (1989874,43) = -0,014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

ROA 2013 = (4279,29) / (638233,3) = 0,0067
ROA 2014 = (1141,44) / (605141,09) = 0,0019

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

ROA 2013 = (-13958,70) / (216631,94) = - 0,0644
ROA 2014 = (-25734,86) / (229848,81) = - 0,1119

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

ROA 2013 = (2378,51) / (275359,27) = 0,00864
ROA 2014 = (75,13) / (274670,68) = 0,000274

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

ROA 2013 = (-5525,49) / (149582,54) = - 0,0369
ROA 2014 = (-2425,70) / (124424,15) = - 0,0195

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY



$$\text{ROA 2013} = (38927,66) / (7687961,27) = 0,00506$$

$$\text{ROA 2014} = (40619,36) / (8672041,06) = 0,00468$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAS

$$\text{ROA 2014} = (52390,08) / (27848687,39) = 0,0019$$

10) ROE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

$$\text{ROE 2013} = (6761,67) / (448590,43 - 6761,67) = 0,01530$$

$$\text{ROE 2014} = (4908,58) / (558992,03 - 4908,58) = 0,00886$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

$$\text{ROE 2013} = (8491,7) / (293078,16 - 8491,7) = 0,030$$

$$\text{ROE 2014} = (3379,82) / (331891,32 - 3379,82) = 0,010$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

$$\text{ROE 2013} = (5208,87) / (357016,39 - 5208,87) = 0,015$$

$$\text{ROE 2014} = (1402,94) / (411490,36 - 1402,94) = 0,0034$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

$$\text{ROE 2013} = (505,58) / (106631,37 - 505,58) = 0,0048$$

$$\text{ROE 2014} = (193,9) / (127182,3 - 193,9) = 0,0015$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

$$\text{ROE 2013} = (1154,35) / (122881,96 - 1154,35) = 0,0095$$

$$\text{ROE 2014} = (-28059,16) / (53232,55 - (-28059,16)) = -0,35$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

$$\text{ROE 2013} = (4279,29) / (145568,64 - 4279,29) = 0,030$$

$$\text{ROE 2014} = (1141,44) / (162029,17 - 1141,44) = 0,0071$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

$$\text{ROE 2013} = (-13958,70) / (9510,16 + 13958,70) = -0,5948$$

$$\text{ROE 2014} = (-25734,86) / (-5153,90 + 25734,86) = -1,2504$$

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

$$\text{ROE 2013} = (2378,51) / (18989,83 - 2378,51) = 0,1432$$

$$\text{ROE 2014} = (75,13) / (23612,36 - 73,13) = 0,003107$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES



$$\text{ROE 2013} = (-5525,49) / (-39376,79 + 5525,49) = 0,1632$$
$$\text{ROE 2014} = (-2425,70) / (-41269,68 + 2425,70) = 0,0624$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

$$\text{ROE 2013} = (38927,66) / (763246,53 - 38927,66) = 0,0537$$
$$\text{ROE 2014} = (40619,36) / (929782,39 - 40619,36) = 0,0457$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAS

$$\text{ROE 2014} = (52390,08) / (2596430,07 - 52390,08) = 0,021$$

11) PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO

$$\text{Patrimonio Técnico Requerido} = 9\% * (\text{Activos Ponderados por Riesgo})$$

$$\text{Margen o Déficit del Patr. Técnico} = \text{Patr. Técnico Constituido} - \text{Patr. Técnico Requerido}$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Año 2013

$$\text{Patrimonio Técnico Constituido} = 441600,65 + 6761,67 = 448362,32$$
$$\text{Activos Ponderados por Riesgo (1.0)} = 6179955,19$$
$$\text{Patrimonio Técnico Requerido} = 9\% * (6179955,19) = 556195,97$$
$$\text{Margen o Déficit del Patrimonio Técnico} = -107833,65$$

Año 2014

$$\text{Patrimonio Técnico Constituido} = 558763,91 + 4908,58 = 563672,49$$
$$\text{Activos Ponderados por Riesgo (1.0)} = 7504168,01$$
$$\text{Patrimonio Técnico Requerido} = 9\% * (7504168,01) = 675375,12$$
$$\text{Margen o Déficit del Patrimonio Técnico} = -111702,63$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Año 2013

$$\text{Patrimonio Técnico Constituido} = 184272,84 + 26039,48 = 210312,32$$
$$\text{Activos Ponderados por Riesgo (1.0)} = 1440454,6$$
$$\text{Patrimonio Técnico Requerido} = 9\% * (1440454,6) = 129640,91$$
$$\text{Margen o Déficit del Patrimonio Técnico} = 80671,41$$

Año 2014

$$\text{Patrimonio Técnico Constituido} = 207.035,97 + 30.547,74 = 237.583,71$$
$$\text{Activos Ponderados por Riesgo (1.0)} = 1670826,46$$
$$\text{Patrimonio Técnico Requerido} = 9\% * (1670826,46) = 150374,38$$
$$\text{Margen o Déficit del Patrimonio Técnico} = 87209,33$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL



Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = $150610,29 + 5208,87 = 155819,16$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $4658252,66$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (4658252,66) = 419242,74$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-263423,58$

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = $141419,83 + 1402,94 = 142822,77$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $4285137,89$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (4285137,89) = 385662,41$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-242839,64$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = $33545,14 + 505,58 = 34050,72$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $1268081,49$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (1268081,49) = 114127,33$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-80076,61$

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = $46907,01 + 193,9 = 47100,91$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $1185353,13$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (1185353,13) = 106681,78$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-59580,87$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = $59459,57 + 18575,74 = 78035,31$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $1931666,48$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (1931666,48) = 173849,98$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-95814,67$

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = $60858,82 + -7626,27 = 53232,55$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $1810817,93$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (1810817,93) = 162973,61$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-109741,06$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = $140947,41 + 4621,23 = 145568,64$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $556982,91$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (556982,91) = 50128,46$



Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = 95440,18

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = 160887,73 + 1141,44 = 162029,17

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = 533468,41

Patrimonio Técnico Requerido = 9% * (533468,41) = 48012,16

Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = 114017,01

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = 63523,61 - 54040,41 = 9483,20

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = 211589,31

Patrimonio Técnico Requerido = 9% * (211589,31) = 19043,04

Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = -9559,84

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = 75183,14 - 80337,04 = -5153,90

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = 324349,46

Patrimonio Técnico Requerido = 9% * (324349,46) = 29191,45

Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = -34345,35

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = 20264,74 + 2378,51 = 22643,25

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = 257082,75

Patrimonio Técnico Requerido = 9% * (257082,75) = 23137,45

Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = -494,20

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = 23612,36 + 75,13 = 23687,49

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = 265427,48

Patrimonio Técnico Requerido = 9% * (265427,48) = 23888,47

Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = -200,98

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = 24958,7 - 43235,46 = -18276,76

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = 148410,78

Patrimonio Técnico Requerido = 9% * (148410,78) = 13356,97

Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = -31633,73

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = 31201,51 - 72471,19 = -41269,68

Activos Ponderados por Riesgo (1.0) 123510,69

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR

PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (123510,69) = 11115,96$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-52397,94$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Año 2013

Patrimonio Técnico Constituido = $745167,13 + 51792,4 = 796959,53$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $6857083,78$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (6857083,78) = 617137,54$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $179821,99$

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = $937343,2 + 924478,46 = 970401,75$
Activos Ponderados por Riesgo (1.0) = $7187794,86$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (7187794,86) = 646901,54$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $323500,21$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Año 2014

Patrimonio Técnico Constituido = $2224004,55 - 23601,09 = 2200403,46$
Activos Ponderados por Riesgo = (1.0) $(24792025,7) = 24792025,7$
Patrimonio Técnico Requerido = $9\% * (24792025,7) = 2231282,31$
Margen o Déficit del Patrimonio Técnico = $-30878,85$

12) SOLVENCIA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Solvencia 2013 = $(448362,32) / (6179955,19) = 7,26\%$
Solvencia 2014 = $(563672,49) / (7504168,01) = 7,51\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Solvencia 2013 = $(210312,32) / (1440454,6) = 14,60\%$
Solvencia 2014 = $(237.583,71) / (1670826,46) = 14,22\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Solvencia 2013 = $(155819,16) / (4658252,66) = 3,35\%$
Solvencia 2014 = $(142822,77) / (4285137,89) = 3,33\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Solvencia 2013 = $(34050,72) / (1268081,49) = 2,69\%$
Solvencia 2014 = $(47100,91) / (1185353,13) = 3,97\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

ANGEL GUILLERMO PAUCAR PAUCAR
PAÚL MARCELO VIDAL VIDAL



Solvencia 2013 = $(78035,31) / (1931666,48) = 4.04\%$

Solvencia 2014 = $(53232,55) / (1810817,93) = 2.94\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Solvencia 2013 = $(145568,64) / (556982,91) = 26.14\%$

Solvencia 2014 = $(162029,17) / (533468,41) = 30.37\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Solvencia 2013 = $(9483,2) / (211589,31) = 4,48\%$

Solvencia 2014 = $(-5153,9) / (324349,46) = -1,59\%$

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Solvencia 2013 = $(22643,25) / (257082,75) = 8,81\%$

Solvencia 2014 = $(23687,49) / (265427,48) = 8,92\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Solvencia 2013 = $(-18276,76) / (148410,78) = -12,31\%$

Solvencia 2014 = $(-41269,68) / (123647,3) = -33,38\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Solvencia 2013 = $(796959,53) / (6857083,78) = 11,62\%$

Solvencia 2014 = $(983398,35) / (7187794,86) = 13,68\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS

Solvencia 2014 = $(2200403,46) / (24792025,70) = 8,88\%$

13) RENDIMIENTO DE LA CARTERA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FAMILIA AUSTRAL

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 899768,62

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 958483,08

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 5294880,43

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 6127103,49

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(899768,62) / (5294880,43) = 16,99\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(958483,08) / (6127103,49) = 15,64\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUACHAPALA

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 190879,67

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 210866,85

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 1337456,23

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 1509010,03

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(190879,67) / (1337456,23) = 14,27\%$



Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(210866,85) / (1509010,03) = 13,97\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 464667,63

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 564236,97

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 4304988,51

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 3966257,13

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(464667,63) / (4304988,51) = 10,79\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(564236,97) / (3966257,13) = 14,23\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUINARA

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 147235,72

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 169333,94

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 1205003,29

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 1134336,14

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(147235,72) / (1205003,29) = 12,22\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(169333,94) / (1134336,14) = 14,93\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUEL

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 175154,86

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 213858,79

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 1500827,28

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 1515973,23

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(175154,86) / (1500827,28) = 11,67\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(213858,79) / (1515973,23) = 14,11\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIA

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 87377,85

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 82959,39

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 563002,09

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 529857,40

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(87377,85) / (563002,09) = 15,52\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(82959,39) / (529857,40) = 15,66\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORIDA

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 24179,96

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 26918,85

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 155317,61

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 192247,77

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(24179,96) / (155317,61) = 15,57\%$



Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(26918,85) / (192247,77) = 14\%$

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO ZHONDELEG

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 24863,86

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 35191,08

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 204571,72

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 222475,7

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(24863,86) / (204571,72) = 12,15\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(35191,08) / (222475,7) = 15,81\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 2867,03

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 12945,34

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 77214,76

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 51567,67

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(2867,03) / (77214,76) = 3,71\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(12945,34) / (51567,67) = 25,10\%$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAY

Ingresos generados por la cartera de créditos 2013: 496391,04

Ingresos generados por la cartera de créditos 2014: 662634,96

Cartera Bruta 2013: 14-1499 = 4058972,42

Cartera Bruta 2014: 14-1499 = 4588224,97

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2013 = $(496391,04) / (4058972,42) = 12,23\%$

Rendimiento de la Cartera por Vencer 2014 = $(662634,96) / (4588224,97) = 14,44\%$

**ANEXO 4. MATRIZ COMPARATIVA: SITUACIÓN INDIVIDUAL VS SITUACIÓN CONSOLIDADA**

La Matriz presentada a continuación muestra la comparación entre la situación financiera individual de cada entidad versus la situación financiera presentada por la entidad fusionada, a través de los indicadores financieros calculados. En la parte inferior de la matriz se destacan los valores referenciales de comparación para cada segmento, por lo que se debe tener en cuenta que: las cooperativas Huinara, Sol de los Andes, La Florida, y la caja Zhondeleg pertenecen al segmento 1 y las cooperativas Familia Austral, Guachapala, Integral, Güel, Solidaria y Mushuk Yuyay pertenecen al segmento 2. La cooperativa resultante de la fusión, denominada MAS, pertenece al segmento 3.

INDICADORES	INDICADORES							
	Solvencia	Cober. Patrim.	Morosidad	AP VS PC	G. Absor.	ROA	ROE	Liquidez
COOPERATIVAS								
Familia Austral	7,51	41,03	10,25	0,83	1,05	0,06%	1,00%	19,16
Guachapala	14,22	184,01	6,87	1,09	1	0,18%	1,00%	18,79
Integral	3,33	33,16	24,87	0,79	1,06	0,03%	0,34%	10,73
Huinara	3,97	61,57	14,47	0,92	1,01	0,01%	0,15%	26,95
Guel	2,94	9,25	26,44	0,74	1,6	-	-	14,79
Sol de los andes	-	-	-	0,56	1,23	-	-	1,33
Solidaria	30,37	198,87	16,81	1,26	1,12	0,19%	0,71%	31,66
Mushuk Yuyay	13,5	42,03	39,22	0,96	0,96	0,47%	4,60%	23,43
La Florida	-	-	-	0,96	2,71	-	-	3,59
Zhondeleg	8,92	38,88	13,04	0,83	1,06	0,03%	0,31%	4,66
Promedio	10,60	76,10	19,00	0,89	1,28	0,14%	1,16%	15,51
MAS	8,88	43,48	21,75	0,85	1,06	0,19%	2,10%	15,48
Valores referenciales segmento 3	9%	-	10,14%	>1	-	-	-	30,88%
Valores referenciales segmento 2	9%	-	12,72%	>1	-	-	-	34,90%
Valores referenciales segmento 1	9%	-	12,72%	>1	-	-	-	33,20%

Tabla No. 48. Matriz Comparativa: Situación Individual vs Situación Consolidada

Fuente: REFLA

Elaboración: Los Autores

A partir del análisis de la tabla anterior, se pueden concluir lo siguiente:

- El indicador de Solvencia que presenta la entidad fusionada es del 8,88%, el cual es levemente inferior al mínimo requerido del 9% según



señala el art. 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero. Además, se puede observar que el 60% de las entidades no alcanzan este mínimo, por lo que la nueva entidad deberá trabajar por alcanzar el nivel óptimo a través de nuevos aportes en certificados de aportación y una mayor captación de socios en general.

- En cuanto al indicador de Cobertura Patrimonial obtenido para la entidad fusionada, se puede observar que éste es inferior al promedio calculado para las diez entidades. Sin embargo se debe considerar que no se pudo calcular el indicador para las cooperativas Sol de los Andes y La Florida debido a la falta de información necesaria; de haber podido calcularlo y considerando las deficiencias que estas dos entidades presentan, este promedio se vería afectado. Así, el indicador de Cobertura Patrimonial de la entidad fusionada es superior al que presentan el 70% de las entidades.
- En cuanto al indicador de Morosidad de la Cartera, se observa que el valor obtenido por la entidad fusionada es superior al promedio calculado para las entidades. Sin embargo, se debe considerar que no se pudo calcular el indicador para las cooperativas Sol de los Andes y La Florida debido a la falta de información necesaria. Pero considerando las deficiencias que estas dos entidades presentan, este promedio se vería afectado. Por esta razón, a pesar de que el valor obtenido por la entidad fusionada es superior al promedio (10,14%) del segmento al cual pertenecería, se presenta una mejora con respecto al 50% de las entidades involucradas. De todas maneras la nueva entidad deberá buscar reducir este indicador aplicando mejores políticas de gestión de créditos y recuperación de cartera, hasta llegar al menos al promedio del segmento.



- El indicador Activos Productivos vs Pasivos con Costo obtenido por la entidad fusionada muestra debilidad, debido a que el valor calculado es inferior a uno, es decir, los activos productivos producen menos de lo que cuestan los pasivos. Esta situación se repite para el 80% de las entidades, por lo que constituye un punto clave de mejora para alcanzar el óptimo.
- Para el indicador del Grado de Absorción no se obtuvieron valores referenciales de comparación. A pesar de esto, en la matriz se observa que el valor obtenido por la entidad fusionada es superior al 60% del total de entidades. Además, cabe señalar que el valor obtenido es superior a uno, lo que indicaría eficiencia en la administración de los gastos del giro normal del negocio para la generación de ingresos.
- De manera general, la rentabilidad presentada por las todas entidades es baja debido a que se obtiene menos de un centavo por cada dólar invertido en el activo (ROA) y en los recursos propios (ROE). A pesar de no tener valores referenciales de comparación, se observa que tanto el ROA como el ROE obtenido por la entidad fusionada mejora en comparación con el 90% de las entidades, a excepción de la cooperativa Mushuk Yuyay la cual presenta valores superiores.
- El indicador de Liquidez obtenido por la entidad fusionada es levemente inferior al promedio calculado para el total de entidades. Además, este valor también es inferior al promedio (30,88%) del segmento al cual pertenecería la entidad fusionada, lo cual no es favorable. Pese a esto, la nueva entidad presenta una mejora con respecto al 50% de las entidades involucradas; pero deberá enfocar sus esfuerzos hasta llegar al menos al promedio del segmento para



asegurar su capacidad de respuesta a posibles requerimientos de efectivo en el corto plazo.

Los criterios expuestos anteriormente sirven de base para expresar que la fusión por creación, analizada en la presente investigación, es financieramente factible.

8. APÉNDICE 1: DISEÑO METODOLÓGICO

1. TEMA DE LA INVESTIGACIÓN

“Factibilidad financiera para la fusión por creación de las cooperativas y caja de ahorro y crédito filiales de la Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas (REFLA), año 2015”

2. JUSTIFICACIÓN DEL TEMA

Actualidad del tema

En el marco de la Constitución de la República del Ecuador de 2008, se manifiesta mediante el Art. 283 que el sistema económico es social y solidario. El Art. 309 señala que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y popular y solidario; en base a este reconocimiento las instituciones financieras populares y solidarias que forman parte de REFLA consideraron que era necesario precisar su fortalecimiento y acordaron promover buenas prácticas de ahorro y crédito, demandar la inclusión financiera, vivenciar los principios cooperativos universales y buscar el bien común, todo esto bajo un modelo de hacer economía en la sociedad donde prevalece el trabajo sobre el capital.

Aporte que la investigación brindará al desarrollo profesional

La investigación nos aportará una visión más amplia del mercado financiero dentro del país, lo que nos permitirá profundizar muchos de los conceptos aprendidos y nos permitirá tener la oportunidad de aplicarlos en la vida real.

Los potenciales usuarios de la investigación

Las cooperativas y caja de ahorro y crédito filiales de la red de estructuras financieras locales alternativas (REFLA)

El problema que será analizado en la investigación

La investigación permitirá analizar los pros y los contras inmersos en los procesos de fusión de organizaciones o empresas.

El “por qué” de la investigación

Se debe realizar porque en el país existen muy pocos trabajos sobre este tema debido a la resistencia que presentan las empresas u organizaciones ante procesos como la fusión. Además, la investigación permitirá a las autoridades de REFLA tomar las decisiones acertadas.



La principal motivación para realizar esta investigación

La principal motivación es la necesidad de las filiales de REFLA de contar con un estudio que les permita actuar correctamente durante el proceso mencionado. Además está el poder contribuir a la Economía Popular y Solidaria, la cual históricamente ha constituido una base socioeconómica que ha aportado de forma sustancial al sistema económico nacional.

3. BREVE DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

La Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas (REFLA) es una organización con representación social y financiera desde 2002 y legalizada en noviembre de 2005, que cuenta con 11 IFIPS (Instituciones Financieras Populares y Solidarias).

REFLA apoya, coordina y ejecuta procesos de intermediación financiera y de servicios en el Azuay y Cañar, fomentando la unión, responsabilidad, confianza y solidaridad de sus filiales. Además, busca fortalecer el trabajo de las IFIPS filiales a través de capacitación, asistencia técnica y asesoramiento, comprometida siempre con el desarrollo de las comunidades y parroquias en donde se encuentra presente.

Esta organización se encuentra ubicada en la ciudad de Cuenca, en las calles Lamar 11-67 entre Tarqui y General Torres.

4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

La Red de Estructuras Financieras Locales Alternativas (REFLA) es una corporación civil que forma parte de la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador (RENAFIPSE) y al igual que ésta, actúa como un organismo de integración y representación de instituciones que forman parte del sector de la economía popular y solidaria a nivel nacional.

En junio del 2013 una delegación de gerentes de las Cooperativas de ahorro y crédito Integral, Fasayñan, Huinara, Familia Austral y Guachapala, filiales de REFLA, solicitaron mantener una reunión con el Superintendente de Economía Popular y Solidaria Dr. Hugo Jácome Estrella para realizar el planteamiento de manera formal sobre la posibilidad de que algunas cooperativas pertenecientes a REFLA se unan en un proyecto de fusión por creación, sin perder la independencia y la identidad de cada institución, todo esto con el objetivo de formar una cooperativa de ahorro y crédito más sólida, solvente y con mayor cobertura, propuesta que fue aceptada con la sugerencia de que más entidades se unan a este proyecto. Debido a esto, nace la necesidad de evaluar la factibilidad financiera de llevar a cabo este proceso de fusión.

5. OBJETIVOS

5.1. OBJETIVO GENERAL

El objetivo general es evaluar financieramente el proceso de fusión por creación de las cooperativas y caja de ahorro y crédito filiales de REFLA; además de analizar los impactos que traerá consigo el proceso de fusión.

5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Analizar la importancia de la economía popular y solidaria.
2. Examinar los requisitos necesarios que la ley dicta para llevar a cabo un proceso de fusión.
3. Determinar las ventajas y desventajas de llevar a cabo un proceso de fusión.
4. Analizar la situación financiera individual de cada organización.
5. Determinar los costos operativos del proceso de fusión.
6. Realizar un análisis financiero de la entidad resultante de la fusión.

6. ELABORACIÓN DEL MARCO TEÓRICO DE REFERENCIA

6.1. MARCO DE ANTECEDENTES

Existen varios estudios, artículos y tesis académicas sobre fusiones de empresas tanto a nivel nacional como internacional. Hemos tomado algunos de ellos que nos servirá de guía para realizar nuestro trabajo de investigación.

Verónica Murillo M. en su tesis denominada “La fusión de empresas en el Ecuador como opción de crecimiento” brinda información teórica y empírica acerca de las fusiones de empresas a nivel nacional e internacional y aporta información relacionada a este tipo de reestructuraciones que apoya la toma de decisiones. El principal objetivo de este trabajo es analizar la evidencia empírica de las fusiones empresariales que se han realizado en el país y determinar cómo pueden estas empresas aumentar su competitividad a través de una fusión.¹ (Verónica Murillo, 2007)

Marco Vinicio Cajisaca es el autor de la tesis “Análisis de fusiones y adquisiciones en los planes estratégicos de las empresa: Caso Practico” en la cual se demuestra que ante la escasez de recursos para la inversión en capitales y altos costos de financiamiento externo en el país, la fusión resulta ser una excelente alternativa de reestructuración, que llevada a la practica con los objetivos correctos, puede aumentar la competitividad empresarial. En este trabajo se hace un análisis detallado de la fusión como un mecanismo de reestructuración financiera con una breve descripción de los procesos de fusiones, métodos para la valorización de las empresas y se

¹ Tesis disponible en: <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/7158/1/Tesis.pdf>



menciona el éxito y fracaso de las fusiones de empresas en el contexto nacional². (Marco Cajisaca, 2012)

Revista Lideres en su artículo digital “Las firmas dinamizan el mercado con fusiones y adquisiciones” hacen un análisis de fusiones en el mercado ecuatoriano y mencionan que “La fusión y absorción de compañías son negociaciones delicadas que pueden tener efectos positivos y negativos en el mercado. Esta práctica, que es parte del dinamismo del sector empresarial en Ecuador y en todo el mundo, tiene por delante una serie de normas por cumplir.

En el país, en el 2013 se encuentran ejemplos de fusiones y absorciones en sectores productivos, como la banca privada, alimentos, la industria petrolera, los seguros privados, entre otros. Estas operaciones tienen que, desde el 2013, pasar por la revisión y/o aprobación de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado (SCPM). Este organismo es el responsable de evitar concentraciones económicas de poder que pueden perjudicar a los consumidores.

Las concentraciones económicas, según una Guía técnica publicada por la SCPM, son fusiones, transferencias, compras y otros actos con los cuales se transfiera a una persona o grupo económico los activos de una firma. Y, además, que producto de ello se afecte a la competencia del mercado por control de precio, calidad, cantidad, entre otros. La concentración puede ser horizontal (entre competidoras en el mercado de un mismo producto), o vertical (entre proveedor y cliente).

Según el artículo 16 de la Ley Orgánica de Control del Poder de Mercado, los operadores económicos están obligados a notificar de sus fusiones o transacciones, por ejemplo, cuando el volumen de participación de mercado, como consecuencia de la transacción, sea igual o superior al 30% del mercado. El resto deberá realizar notificaciones con el carácter informativo.”³ (Artículo digital en Revista Lideres, 2015)

Según Gracia Terrón en su artículo digital denominado “Fusiones Bancarias, sus efectos sobre los clientes” menciona que “Una fusión no debería afectarles de manera negativa, aunque depende de los términos y circunstancias en los que se produce”.

También menciona que “Siempre que se trate de una fusión hablada y negociada entre dos o más entidades, al considerar que puede suponer un importante ahorro de costes por operar en un territorio muy localizado y en el que pueden tener una gran experiencia en la explotación del negocio, la fusión puede resultar muy positiva para el ahorrador. Esto ha ocurrido, históricamente, en las fusiones entre cajas de ahorros. Por lo general, las cajas operan y cuentan con una gran experiencia en sus territorios locales, donde conocen bien a su masa de clientes. "En estos casos,

² Tesis disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1535/1/tif96.pdf>

³ Artículo disponible en: <http://www.revistalideres.ec/lideres/firmas-dinamizan-mercado-fusiones-absorciones.html> (acceso: 19 de enero de 2015)



una fusión suele traducirse en un importante ahorro de costes, que permite a la nueva entidad ser más eficiente y dar mejores productos", según apunta el abogado. Tras la fusión, la oferta de productos suele salir reforzada ya que se puede trasladar el ahorro de costes conseguido al cliente a través de mejores condiciones en productos, tipos de interés y nuevas promociones. En general, las fusiones también implican compartir conocimientos entre las entidades, lo que se traduce en mejores políticas comerciales. Ganar tamaño también es beneficioso para el usuario. Una fusión supone ampliar la red de oficinas y cajeros automáticos, lo que redonda en mayores posibilidades de operar"⁴.

Un ejemplo claro y reciente de fusión se produjo en España, en donde se encuentra Cajasol, "la caja de ahorros nacida en 2007 fruto de la fusión entre las cajas andaluzas El Monte y San Fernando. Fuentes de la entidad aseguraron que su unión era un proceso que llevaban estudiando en los últimos 30 años y que supondría una importante mejora tanto en cuota de mercado como en eficiencia. Antes de concretar la fusión, Caja San Fernando contaba con 382 oficinas, y El Monte, con 350; ocupaban, respectivamente, el sexto y octavo puesto por número de sucursales en Andalucía. Tras la fusión, Cajasol se ha situado en el segundo lugar, sólo superada por Unicaja. En cuanto a productos, la unión ha permitido a la entidad ser más agresiva en sus ofertas. En la actualidad, por ejemplo, ofrece depósitos a un año a intereses superiores al 5% (por encima de la media del mercado)"⁵.

6.2. MARCO TEORICO

FUSIÓN

La real academia Española (RAE) define a la fusión como "Acción o efecto de fundir o fundirse." En lo económico la RAE lo define como "Integración de varias empresas en una sola entidad, que suele estar legalmente regulada para evitar excesivas concentraciones de poder sobre el mercado"⁶ (RAE 2015)

Consiste en el acuerdo de dos o más sociedades, jurídicamente independiente, por el que se comprometen a juntar sus patrimonios y formar una nueva sociedad. A partir de ese momento solo existirá una nueva empresa con una nueva personalidad jurídica; o con la de una de las empresas integrantes si esta actúa como absorbente de los patrimonios de las demás⁷. (Juan Mascareñas, 1993)

⁴ Artículo disponible en:

http://www.consumer.es/web/es/economia_domestica/finanzas/2008/10/28/181030.php.

"Fusiones bancarias, sus efectos sobre los clientes" Gracia Terrón, España, Octubre 2008.

⁵ Tomado de: http://www.consumer.es/web/es/economia_domestica/finanzas/2008/10/28/181030.php

⁶ Tomado de: <http://lema.rae.es/drae/?val=fusion+>

⁷ Tomado de: Manual de fusiones y adquisiciones de empresas, Mc Graw Hill, España, 1993.

En su obra “Conceptos de Administración Estratégica” Fred David nos da una definición bastante clara y concisa en la cual menciona “Una fusión se presenta cuando dos empresas del mismo tamaño se unen para formar otra empresa.” (Fred R. David, 2003)

La fusión de compañías se produce cuando dos o más compañías se unen para formar una nueva que les suceda en sus derechos y obligaciones; y, cuando una o más compañías son absorbidas por otra que continua subsistiendo. (Ley de compañías, Art 337, Actualizado a 2011)

“La fusión puede definirse como un proceso de concentración de empresas, que da lugar a una unión de patrimonios y de socios de las sociedades intervinientes en la operación. Fruto de la misma se extinguen personalidades jurídicas independientes, con el fin de ampliar el patrimonio de otra personalidad jurídica preexistente o de nueva constitución.”⁸(Enrique Rúa Alonso, 2013)

La fusión es, por tanto, un acto de naturaleza corporativa o social, que viene motivada por causas económicas en virtud del cual dos o más sociedades mercantiles, previa disolución de alguna o de todas ellas, fusionan sus patrimonios y agrupan a sus respectivos socios en una sola sociedad.

6.3. MARCO CONCEPTUAL

Factibilidad

Se refiere a la disponibilidad de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos o metas señalados. Generalmente la factibilidad se determina sobre un proyecto⁹

Factibilidad financiera

“Sintetiza numéricamente todos los aspectos desarrollados en el plan de negocios. Se debe elaborar una lista de todos los ingresos y egresos de fondos que se espera que produzca el proyecto y ordenarlos en forma cronológica. El horizonte de planeamiento es el lapso durante el cual el proyecto tendrá vigencia y para el cual se construye el flujo de fondos e indica su comienzo y finalización”¹⁰

Sostenibilidad

“Especialmente en ecología y economía, que se puede mantener durante largo tiempo sin agotar los recursos o causar grave daño al medio ambiente. Desarrollo, economía sostenible”¹¹

⁸ Tomado de: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/fusion-de-empresas-contabilidad.html>

⁹ Tomado de : <http://www.alegs.com.ar/Dic/factibilidad.php>

¹⁰ Tomado de: http://www.trabajo.com.mx/factibilidad_tecnica_economica_y_financiera.htm

¹¹ Tomado de: <http://www.concienciaeco.com/2010/08/29/sostenibilidad-en-la-rae/>



Competitividad empresarial

“Es la búsqueda de eficacia y efectividad que las diferentes empresas, entidades empresariales y corporaciones realizan en pos de posicionarse como las mejores en sus rubros o áreas, superando a posibles competidoras”¹²

Fusión horizontal

“Consiste en la fusión de empresas dentro de un mismo nivel de actividad, es decir, empresas que ocupan la misma línea de negocios y compiten entre sí. Básicamente se integran por qué 1) Las economías de escala son su objetivo final y 2). Mayor concentración en la industria al reducir el número de empresas que operan en un sector, y por tanto la competencia baja, pudiéndose formar oligopolios o monopolios cuando el mercado no está debidamente regulado y controlado”¹³ (Marco Cajisaca, 2012)

Fusión vertical

“Una fusión vertical ocurre cuando dos compañías en la misma industria, pero en distintas fases de la producción, o cuando dos compañías que producen distintas partes del mismo producto se combinan. Las compañías entran en fusiones verticales para eliminar la competencia, o para buscar una ventaja competitiva reduciendo sus costos”¹⁴. (Inversionario, 2010)

Fusión por conglomerado

Implica la extensión de la empresa hacia campos no relacionados con sus intereses actuales. Aquí no se intensifica la concentración, sino que se produce una mayor diversificación de la actividad económica total de la nueva empresa”¹⁵. (Marco Cajisaca, 2012)

“Se producen entre empresas cuyas actividades no tienen relación entre sí”¹⁶. (Cesar Bernal, 2010)

Fusión por creación, cuando dos o más sociedades se disuelvan sin liquidarse y transmitan sus patrimonios a título universal, a una sociedad nueva que constituyen¹⁷. (Juan Mascareñas, 1993)

Fusión por incorporación, cuando una o más sociedades se disuelvan sin liquidarse y transmitan su patrimonio a título universal, a otra sociedad ya existente. (Juan Mascareñas, 1993)

Fusión Propia; Cuando dos o más empresas juntan sus patrimonios y se disuelven sin liquidarse, para luego crear una nueva empresa. Por lo general se realiza entre empresas de situación

¹² Tomado de: <http://www.definicionabc.com/negocios/competitividad-empresarial.php>

¹³ Tomado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1535/1/tif96.pdf>

¹⁴ Tomado de: <http://inversionario.com/2011/04/%C2%BFque-es-una-fusion-vertical-o-un-vertical-merger/>

¹⁵ Tomado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1535/1/tif96.pdf>

¹⁶ Tomado de : conocimiento.incae.edu/comunidades.../adjunto_fusiones_art1.pdf

¹⁷ Tomado de: Manual de fusiones y adquisiciones de empresas, Mc Graw Hill, España, 1993.



económica semejante, e implica para todas ellas, la cesión parcial del poder e independencia, lo que permite un examen común de las condiciones del acuerdo. (Juan Mascareñas, 1993)

Fusión por absorción; La absorción o incorporación, se realiza cuando la empresa absorbente incorpora a su patrimonio el de otra u otras empresas (absorbidas). La absorbente continúa su existencia sin disolverse, mientras que las absorbidas se disuelven pero no se liquidan. Generalmente se da entre compañías con situación económica desigual, e implica la cesión de poder e independencia societaria para las disueltas, de manera que los planes de la absorbente se imponen a las absorbidas. (Juan Mascareñas, 1993)

7. DISEÑO METODOLÓGICO

7.1. Tipo de Investigación

El tipo de investigación que se va a utilizar para esta propuesta es la Investigación Descriptiva, la cual parte de la obtención de información que permita comprender el fenómeno o proceso, la construcción de objetivos para comprender la problemática a investigar y finalmente la realización de un análisis minucioso que ofrezca una visión clara de cómo éste opera.

7.2. Método y Modalidad de Investigación

El método de investigación que se usará será el “Método de Análisis”, debido al estudio financiero que implica el proceso de fusión. Por otro lado, la modalidad de investigación que se utilizará será la investigación cuantitativa, que es aquella cuya base de análisis son los números y que además, parte de objetivos establecidos que permiten definir una estrategia y los procedimientos a seguir, con miras a obtener un resultado imparcial.

7.3. Métodos de Recolección de Información

Las fuentes de información que se utilizarán en la recolección de datos para la investigación serán principalmente de carácter primario lo que permitirá un conocimiento claro de la realidad; también se utilizaran fuentes secundarias como: tesis, proyectos, libros y folletos relacionados al contexto de la investigación.

7.4. Tratamiento de la Información

El análisis de la información obtenida recibirá un procesamiento financiero, por medio de programas informáticos como lo es Microsoft Excel, cuyos resultados estarán representados en tablas, gráficos, figuras que faciliten su lectura y comprensión.

8. ESQUEMA TENTATIVO DE LA INVESTIGACION

CAPITULO 1. MARCO DE TEORICO DE REFERENCIA

1.1. Economía Popular y Solidaria

- 1.1.1. Antecedentes
- 1.1.2. Aporte de la economía Popular y solidaria a la economía nacional
- 1.1.3. Ley de economía Popular y Solidaria
 - 1.1.3.1. Ámbito, objeto y principios de la Economía Popular y Solidaria
 - 1.1.3.2. Formas de organización de la economía Popular y Solidaria
 - De las organizaciones del sector comunitario
 - De las organizaciones del sector asociativo
 - De las organizaciones del sector cooperativo
- 1.1.4. Reglamentación de la economía popular y solidaria
 - 1.1.4.1. De las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro
 - 1.1.4.2. De las cooperativas de ahorro y crédito
 - 1.1.4.3. Regularización e intervención

1.2. Fusiones

- 1.2.1. Antecedentes de las fusiones
- 1.2.2. Definición de fusión
- 1.2.3. Tipos de fusión
- 1.2.4. Ventajas y desventajas de una fusión
- 1.2.5. Razones para una fusión

CAPÍTULO 2. NOCIONES BÁSICAS DE LA RED DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS LOCALES ALTERNATIVAS (REFLA)

- 2.1. Generalidades
- 2.2. Visión
- 2.3. Misión
- 2.4. Objetivos institucionales
- 2.5. Organigrama estructural
 - 2.5.1. Constitución
 - 2.5.2. Generalidades de las organizaciones en proceso de fusión

CAPÍTULO 3. ANÁLISIS Y CONSOLIDACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS Y CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO FILIALES DE REFLA

- 3.1. Análisis de la Situación Financiera de cada Organización
 - 3.1.1. Cooperativa de ahorro y crédito "Familia Austral"
 - 3.1.2. Cooperativa de ahorro y crédito "Fasayñan"



- 3.1.3. Cooperativa de ahorro y crédito "Guachapala"
- 3.1.4. Cooperativa de ahorro y crédito "Integral"
- 3.1.5. Cooperativa de ahorro y crédito "Huinara"
- 3.1.6. Cooperativa de ahorro y crédito "Guel"
- 3.1.7. Cooperativa de ahorro y crédito "Sol de los Andes"
- 3.1.8. Cooperativa de ahorro y crédito "Solidaria"
- 3.1.9. Cooperativa de ahorro y crédito "Cacique Guritave"
- 3.1.10. Cooperativa de ahorro y crédito "Mushuk Yuyay"
- 3.1.11. Cooperativa de ahorro y crédito "La Florida"
- 3.1.11. Caja de ahorro y crédito "Zhondeleg"
- 3.2. Homologación de los estados financieros
- 3.3. Consolidación de los estados financieros para la fusión
- 3.4. Determinación de los costos derivados del proceso de fusión
- 3.5. Análisis financiero de la entidad fusionada
- 3.6. Análisis del proceso operacional que confronta la fusión

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5. BIBLIOGRAFÍA

6. ANEXOS



9. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	FEBRERO				MARZO				ABRIL				MAYO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación del Tema de tesis	X															
Aprobación del Tema de Tesis		X														
Presentación del Diseño de Tesis		X														
Aprobación del Diseño de Tesis			X													
Recolección de Información Capítulo 1			X													
Sistematización de Información Capítulo 1				X												
Redacción del Capítulo 1				X	X											
Revisión del Capítulo 1					X											
Recolección de Información Capítulo 2						X										
Sistematización de Información Capítulo 2						X										
Redacción del Capítulo 2							X									
Revisión del Capítulo 2							X									
Recolección de Información Capítulo 3								X								
Sistematización de Información Capítulo 3								X	X	X	X	X				
Redacción del Capítulo 3												X				
Revisión del Capítulo 3													X			
Conclusiones y Recomendaciones														X		
Bibliografía y anexos														X		
Revisión General de la Tesis por parte del Director														X		
Correcciones y aprobación															X	
Impresión Tesis Final															X	
Empastado y presentación de la Tesis															X	

10. PRESUPUESTO REFERENCIAL

RUBRO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
- Papel de Oficina	200	\$ 0,02	\$ 4
- Copias	600	\$ 0,02	\$ 12
- Horas Internet	80	\$ 0,40	\$ 32
- Movilización	50	\$ 2	\$ 100
- Impresiones	200	\$ 0,05	\$ 10
- Empastado	3	\$ 15	\$ 45
- Impresión Final	3	\$ 5	\$ 15
TOTAL			\$ 218



11. FUENTES DE BIBLIOGRAFÍA

- Asamblea Nacional Constituyente (2008), *“Constitución Política de la República del Ecuador”*, versión digital, formato pdf.
- Asamblea Nacional Constituyente (2011), *“Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario”*, versión digital, formato pdf.
- Brealey, Richard y Myers, Stewart (1993). *“Principios de Finanzas Corporativas”*. (4ta Edición). McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A.. España.
- Mascareñas, J. (2005). *“Fusiones y adquisiciones de empresa”*. McGraw-Hill. Madrid.
- Van Horne, James C. y Wachowicz, John Jr. (2002), *“Fundamentos de Administración Financiera”*, Pearson Education, Mexico.
- Emery, Douglas R. y J. D. Finnerty (2000), *“Administración Financiera Corporativa”*, Pearson Educación, México.
- Besley, Scout y E. F. Brigham (2001), *“Fundamentos de Administración Financiera”*, McGraw Hill, 12ª Edición, México.
- Marín José y Escobar Werner (2008), *“Fusiones y Adquisiciones en la Práctica”*, Cengage Learning Editores, Edición 2011, México.