



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA SEDE MACAS
FACULTAD DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA - CPA**

UNIDAD DE TITULACIÓN

“La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018”.

Tutora:

Ing. Ana Alexandra López Jara Msc.

Autora: Arelis Lisbeth Zuña Cabrera

Macas – Ecuador

25 de Noviembre, 2019

CERTIFICADO

Certifico que el presente trabajo fue desarrollado por: Arelis Lisbeth Zuña Cabrera, bajo mi supervisión.

Ing. Ana Alexandra López Jara Mgs.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.



DEDICATORIA

El presente proyecto de investigación está dirigido a la Universidad Católica de Cuenca en donde curse mis cinco años de estudio, cuya institución me brindo apertura en su aprendizaje para el logro efectivo y emocional de ser aquella profesional capaz de ejecutar los conocimientos adquiridos ante un campo laboral y a la vez designarme como Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA de la República del Ecuador.

Arelis Zuña.

AGRADECIMIENTO

Tengo el honor de ser infinitamente agradecida primero con Dios quien me ha dado la fortaleza y sabiduría para lograr esta meta adquirida y, como no agradecer a mis queridos padres Luis Zuña y Nancy Cabrera quienes han sido el motor principal y el apoyo incondicional ya sea moral y económicamente para este gran tributo que ha sido anhelado tanto por mí y por ellos durante esta larga jornada estudiantil.

Areli Zuña.

Tabla de Contenido

DEDICATORIA	- 2 -
AGRADECIMIENTO	- 3 -
RESUMEN	- 9 -
ABSTRACT	- 10 -
1. CAPÍTULO I.....	- 11 -
1.2 El Cooperativismo en el Ecuador.....	- 11 -
1.2 Economía Social y Solidaria en Ecuador.....	- 15 -
1.3. Bases Legales	- 16 -
1.3.1. Constitución de la República del Ecuador 2008	- 16 -
1.3.2. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.....	- 19 -
1.3.3. Administración y vigilancia en las cooperativas de Ahorro y Crédito.	- 21 -
1.4. Análisis Financiero	- 22 -
1.4.1. Métodos de Análisis Financiero.....	- 24 -
1.4.2. Índices de estructura: vertical u horizontal.....	- 25 -
1.4.3. Metodología CAMEL	- 26 -
1.4.4. Indicadores Financieros.....	- 28 -
□ Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA).	- 31 -
□ Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	- 32 -
2. CAPITULO II.....	- 34 -
2.1. Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”.	- 34 -

2.1.1. Historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”	34 -
2.1.2. Misión.....	36 -
2.1.3. Visión 2023.....	36 -
2.1.4. Valores y principios	36 -
2.1.5. Portafolio de productos o servicios	38 -
2.1.6. Estructura Orgánica.....	39 -
2.2. Análisis Macro y Micro ambiente	41 -
2.2.1. Colocaciones y Captaciones	41 -
2.1.3. Factores Legales.....	46 -
2.1.4. Cooperativas del segmento	50 -
2.1.5. Socios.....	51 -
2.1.6. Cobertura Social.....	52 -
2.2. Situación Financiera	53 -
2.2.1. Análisis vertical de los Estados Financieros.....	53 -
2.2.2. Análisis horizontal de los Estados Financieros.....	60 -
2.2.3. Análisis de Indicadores Financieros.....	64 -
3. CAPÍTULO III	66 -
3.1. Gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas del periodo 2017-2018.....	66 -
3.1. 1. Descripción del procedimiento metodológico para la evaluación de la gestión presupuestaria 2017-2018.	66 -

3.1.2. Evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas en el periodo 2017.	- 68 -
3.1.3. Evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Sucursal Macas en el periodo 2018.	- 71 -
3.1.4. Estudio comparativo de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas en los periodos 2017 y 2018	-74-
4. Conclusiones.....	-77-
5. Recomendaciones	-78-
6. Bibliografía.....	-79-
7. Anexos	-80-

Indice de Tablas

Tabla 1. <i>Primeras organizaciones cooperativas conformadas en el país.1919-1938</i> -	13 -
Tabla 2. <i>Indicadores Camel</i>	- 27 -
Tabla 3. <i>Productos o servicios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.</i>	- 38 -
Tabla.4 <i> Cartera Bruta- Cooperativas reguladas (miles de dólares) a nivel Nacional</i> -	41 -
Tabla 5. <i> Colocaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago periodo 2017-2018</i>	- 42 -
Tabla. 6 <i>Captaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas (millones de dólares) nivel Nacional.</i>	- 44 -
Tabla 7. <i>Captaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago periodo 2017-2018</i>	- 45 -
Tabla 8. <i>Número de socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Macas</i>	- 52 -
Tabla 9. <i>Cobertura Social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo</i> ...-	53 -
Tabla 10. <i> Cartera de Créditos 2017</i>	- 56 -
Tabla 11. <i> Cartera de Créditos al 31 de Diciembre 2018</i>	- 57 -
Tabla 12: <i>Indicadores Financieros periodo al 31 de Diciembre de 2018.</i>	- 64 -
Tabla 13. <i>Evaluación Económica de la COAC Jardín Azuayo Macas, año 2017</i>	- 68 -
Tabla 14. <i>Estructura Financiera de COAC Jardín Azuayo Macas, año 2017</i>	- 69 -
Tabla 15. <i>Costos Fijos y Variables de COAC Jardín Azuayo, año 2017</i>	- 70 -
Tabla 16. <i>Evaluación Económica de COAC Jardín Azuayo Macas, año 2018</i>	- 71 -
Tabla 17. <i>Estructura Financiera de COAC Jardín Azuayo Macas, año 2018</i>	- 73 -
Tabla 18. <i>Costos Fijos y Variables de COAC Jardín Azuayo, año 2018</i>	- 73 -
Tabla 19. <i>Gestión Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas periodo 2017-2018</i>	-75-

Índice de Figuras.

Figura 1: <i>Evolución colocaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	- 41 -
Figura 2: <i>Evolución colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago 2017-2018</i>	- 42 -
Figura 3: <i>Evolución de las captaciones del sistema cooperativo</i>	- 44 -
Figura 4: <i>Evolución de las captaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago 2017-2018</i>	- 45 -
Figura 5: <i>Marco Legal Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	- 47 -
Figura 6: <i>Normativa Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	- 48 -
Figura 7: <i>Participación de las cuentas del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, sucursal Macas, año 2016</i>	- 54 -
Figura 8: <i>Participación de las cuentas del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, sucursal Macas, año 2017</i>	- 54 -
Figura 9. <i>Participación de las cuentas del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, sucursal Macas, año 2018</i>	- 55 -
Figura 10: <i>Cartera de Créditos 2017</i>	-56-
Figura 11: <i>Cartera de Créditos al 31 de diciembre 2018</i>	- 58 -
Figura 12: <i>Participación de las cuentas del Pasivo, año 2017</i>	- 59 -
Figura 13: <i>Evolución de los Activos</i>	- 61 -
Figura 14: <i>Evolución de los Pasivos</i>	- 62 -
Figura 15: <i>Evolución de los Patrimonio</i>	- 63 -

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se basa en “La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018”, en donde se obtuvo información de los Estados Financieros (Balance General y Resultados) del periodo de estudio por parte de la institución financiera. La investigación tuvo como principal objetivo medir la gestión económica y financiera mediante el análisis y evaluación de sus estados financieros basada en el Análisis Vertical y Análisis Horizontal y sobre todo de los principales indicadores financieros tomando en cuenta la metodología CAMEL de acuerdo a su conceptualización.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., se concentra en la ciudad de Cuenca provincia del Azuay y las sucursales en más de 41 cantones liderando en la Región Sur del país, en donde se basa por las captaciones y colocaciones constantemente, por lo tanto, se presentó la gestión económica y financiera de la COAC Sucursal Macas basada en la descripción del procedimiento metodológico presupuestario del año 2017 al 2018, una evaluación de la gestión económica y financiera, y un estudio comparativo en el mismo periodo de análisis.

Por lo tanto, la estructura financiera de la institución está basada en su capital, manejo administrativo, rentabilidad y su liquidez con un valor monetario de \$857.441.902,50 millones año 2018 presentando un enfoque de crecimiento del 11,97% en este periodo de estudio relacionándose con la eficiencia y eficacia en la administración de sus recursos.

Palabras claves: cooperativismo, constitución, liquidez, capital, rentabilidad.

ABSTRACT

This research project is based on "The Impact of Financial Management on the Economic and Financial Results of Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Macas office, from 2017 to 2018", where the Financial Statements (Balance Sheet and Results) for the analyzed period were obtained from the financial institution. The main objective of this research was the measurement of economic and financial management through an analysis and evaluation of its financial statements based on Vertical and Horizontal Analysis, and especially the main financial indicators considering the CAMEL approach in accordance with its conception.

The Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., is based in the city of Cuenca in the province of Azuay and offices in more than 41 cantons heading in the Southern Region of the country, which is based on constant deposits and placements, therefore, the economic and financial management of the COAC Macas office was presented centered on the description of the methodological budget process from 2017 to 2018, an economic and financial management assessment and a benchmarking study in the same period analyzed.

Therefore, the financial framework of the entity is based on its capital, administrative management, profitability and its liquidity with a total monetary value of \$857,441,902.50 million in 2018, with a growth focus of 11.97% in this research period in relation with efficiency and effectiveness in managing its resources.

CENTRO DE IDIOMAS

Macas, 25 de Noviembre de 2019

EL CENTRO DE IDIOMAS DE LA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA, CERTIFICA QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR PERSONAL DEL CENTRO PARA LO CUAL DOY FE Y SUSCRIBO.



Ing. Reina M. Becerra López
COORDINADORA CENTRO DE IDIOMAS MACAS

1. CAPÍTULO I

1.2 El Cooperativismo en el Ecuador

El fenómeno doctrinario que se formó de acuerdo a la adaptación medio agrario ecuatoriano del producto institucional de la sociedad industrial europea fue débil, el cual ha permitido establecer algunos principios doctrinarios que llegaron a cambiar el destino significativo de la humanidad, con el único propósito hacia la conformación del actor cooperativo nacional involucrado en la historia cooperativista.

El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta a “la noche de los tiempos” en la historia de la sociedad humana, como prácticas sociales relacionadas con un “comportamiento coordinado organizado para conseguir un objetivo común”. En el período aborigen del mundo andino ecuatorial existen vestigios de prácticas de cooperación que han sobrevivido en el tiempo. La organización comunitaria indígena utilizó de forma secular formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas, acequias y múltiples obras sociales de larga duración. En el largo período colonial las comunidades indígenas dispusieron de tierras comunales y resistieron el avance territorial de la hacienda. Asimismo, los vecinos urbanos, gremios artesanales y numerosas sociedades con fines de protección social adoptaron y mantienen formas de colaboración asociativa que son parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana. (Grijalva, 2013, p. 24)

A partir de las tres primeras décadas del siglo XX el pueblo ecuatoriano llegó a conocer el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos y líderes gremiales de todos los sectores sociales. Se llegó a registrar fuertes problemas de difusión doctrinaria, educación y capacitación. Asimismo, a pesar de ello, no es menos cierto que desde el punto de vista cultural, la sociedad ecuatoriana se originó del modelo cooperativo desde la cercanía o lejanía del centro europeo que generaba la doctrina cooperativa, entre una Guayaquil, abierta al mundo y Quito encerrada en la cordillera andina.

Las ideas y experiencias de cooperación de la Europa Occidental, suscitadas a partir del nacimiento y expansión del capitalismo industrial, arribaron a Latinoamérica y al Ecuador al compás de la propia penetración comercial del capital y de la promoción de las ideas sociales de asociación. (Grijalva, 2013, p.

25)

La organización de instrumentos de cooperación destacó para los sectores laborales como un eje representativo a una necesidad humana relacionada con la previsión y seguridad

social; se demostró en el sector público y privado la ausencia de apoyo a los trabajadores de alta vulnerabilidad y mortandad, desde aquí surgió las ideas desde el exterior de cómo resolver las reivindicaciones sociales y económicas en torno a las actividades mutuales, de asociación y de solidaridad.

Desde los años 30 el cooperativismo comienza a jugar un papel muy tradicional para la transformación agraria de la Sierra interandina en contexto de una época social, donde las empobrecidas poblaciones mestizas cercadas por los enormes latifundios comienzan a movilizarse. Así, “el 9 mayo de 1937, se organizan en San Gabriel (provincia del Carchi), 120 socios de la Colonia Cooperativa Montúfar, a fin de presionar sobre las tierras de la Hacienda “El Salado”, un latifundio vecino, mediante la figura de compra a plazos”. (Grijalva, 2013, p. 41)

El Estado ecuatoriano para este proceder histórico reprimió a una población mestiza por el cerco latifundista favoreciendo el inicio a un proceso de acceso a la tierra mediante la conformación de una organización social destina como:

La cooperativa. Aunque en un comienzo se utilizaron las denominadas juntas de asociados la figura cooperativa representó el marco jurídico, ideal de transformación económica y social por intermedio de la compra a plazos. La legitimidad de la propiedad privada de la hacienda comenzaba su desmoronamiento y este tipo de ejemplos con el tiempo comenzó a propagarse regionalmente. La intervención jurídica del Estado ocurriría en forma inmediata. (Grijalva, 2013, p. 42)

El cooperativismo llegó a paso lento desde los primeros brotes mutualistas hasta su consolidación como sector reconocido de la economía nacional. La aparición de la primera cooperativa del país fue la organización Asistencia Social “Sociedad Protectora del Obrero” en la ciudad de Guayaquil 1919 y a la vez la segunda aparición fue la Caja de Ahorro y Cooperativa de Prestamos de la Federación Obrera de Chimborazo en el mismo año. A partir del año de 1937 se pronuncia la primera Ley de Cooperativas, donde solo existían seis organizaciones.

En la siguiente Tabla 1 se presenta las primeras organizaciones cooperativas conformadas en el país a partir de 1919-1938:

Tabla 1. *Primeras organizaciones cooperativas conformadas en el país. 1919-1938*

Organizaciones	Clase	Domicilio	Fecha de registro	N° de socios	Capital inicial
Asistencia social Protectora del Obrero	Servicio	Guayaquil	IX-16-1919
Caja de Ahorro y Cooperativa de Prestamos de la Federacion Obrera de Chimborazo	Ahorro y Crédito	Riobamba	1927
Jujan	Agrícola	Juján- Guayas	X-31-1927	...	601,2
Hermanidad ferroviaria	Consumo	Quito	I-16-1928	...	18.800
Montufar	Agrícola	San Gabriel	VI-15-1937
Sindicato textil El Padro	Consumo	Riobamba	VI-15-1937
Obrera de Consumo	Consumo	Cuenca	VI-19-1938	237	838.6
Tejedores de Sombreros de Paja Toquilla	Industrial	Tabacund o	IV-29-1938	200	438,8
Cayambe	Agrícola	Cayambe	VI-7-1938	62	438.8
Empleados Públicos No.1	Prod. Y Merc.	Quito	VI-16-1938	50	353.8

Fuente: Pareja, 1960

Elaborado por: Autora

A partir del año 1937 el Estado ecuatoriano intercedió en el sector cooperativista para impulsar el desarrollo de empresas cooperativas, año donde se dictó la primera de Ley de Cooperativas nombrado como: (Decreto Supremo n. 10 del 30 de noviembre de 1937, publicado en el Registro Oficial n. 8131 del 1ro. de diciembre de 1937); el respectivo reglamento se expidió un año más tarde.

La Ley de Cooperativas se promovió en el mismo año como leyes sociales patrocinadas por el Ministerio de Previsión Social -como la primera Ley de Comunas y el Estatuto Jurídico de las Comunidades Campesinas- donde se planteaba la necesidad de reformar la organización ancestral en el agro; a la vez, se afirmaba: “El Poder Público adoptará las medidas necesarias para transformar a las Comunidades en Cooperativas de Producción”. En fin, se pronunciaron dos tipos de cooperativas: producción y de crédito; a ellas se les asignó el papel de soporte financiero del fomento de la agricultura (Art. 11 de la Ley de Cooperativas).

El naciente movimiento que se estructuró en esos años se presentó nuevas características, dando iniciativa en los años cincuenta, y promoviendo a cada grupo de orientación religiosa la manera activa y sostenible a las asociaciones con un carácter cooperativo, y a la vez mejorar las condiciones de vida de los sectores más necesitados, tales como rurales y urbanos. La expansión del movimiento tomó un definitivo impulso solamente a partir de los años sesenta, con la aprobación de la primera Ley de Reforma Agraria y Colonización, la nueva Ley de Cooperativas y con la conformación de distintos organismos de integración cooperativa.

En 1961 se creó la Dirección Nacional de Cooperativas como entidad especializada del Ministerio de Previsión Social y Trabajo (en 1979 se transformará en Ministerio de Bienestar Social) para ejecutar las políticas estatales de promoción del sector. Sin embargo, en la práctica, dicho organismo técnico se limitará a desempeñar actividades puramente administrativas, de registro y fiscalización, más que de fomento. (Ros, 2007, p. 256)

A partir del año 1966, el gobierno ecuatoriano, de acuerdo a la recomendación propuesta por la Conferencia de la Organización Internacional del Trabajo (1965), se reformó la normativa de la importancia que presentaba el movimiento cooperativo en el país en el cual se promulgó en 1937, relativa a la creación, estructura y funcionamiento de las organizaciones cooperativas. De esta manera, el Estado presentó su orientación positiva hacia el movimiento cooperativo y el deseo de impulsar y apoyar su crecimiento. Dicha Ley dispuso que diferentes instancias del Estado ecuatoriano participen activamente en la promoción del cooperativismo en la concesión de préstamos en condiciones favorables (Art. 154).

En 1969, en consentimiento con lo detallado en la segunda Ley de Cooperativas (Art. 84 y 90) se dio paso a la conformación del Consejo Cooperativo Nacional con el fin de planificar, coordinar y fomentar el cooperativismo en el país, la situación realmente no presento mejoramiento, por el cual, el bajo nivel de remuneraciones de los funcionarios de dicha institución de Cooperativas no permitió contratar personal técnico calificado para conducir adecuadamente al movimiento cooperativo nacional.

1.2 Economía Social y Solidaria en Ecuador

De acuerdo a la falla del modelo capitalista, los problemas socioeconómicos en el Ecuador, ha permitido el desarrollo de la crisis económica y social principalmente en la pobreza y desigualdad del país. En virtud a esto, el concepto que se determina a la Economía Popular y Solidaria se basa a la defensa de vida, que no pretende prohibir ni el mercado ni el dinero, sino que su principal objetivo es re-institucionalizar y re-jerarquizar, en cada sector económico los principios de integración social de los procesos económicos.

Gallego (2013) determina que:

La Economía Social y Solidaria es entendida en Ecuador como un sistema que tiene al ser humano como centro del desarrollo; busca satisfacer las necesidades comunes de la población; está al servicio de la sociedad, siendo su compromiso organizativo primordial la prestación de servicios a los miembros o a la comunidad; reconoce diferentes formas de organización de la sociedad para la producción en donde prima la sociedad de personas sobre la sociedad de capitales. (p. 37)

La Economía Social y Solidaria reconoce la propiedad colectiva, valores que se fundamenta la organización asociativa, la igualdad, la equidad, la cooperación y solidaridad, siempre tomando en cuenta el carácter democrático y participativo en todo su complemento organizativo y distributivo involucrando los siguientes actores: socios, empleados y usuarios.

La Constitución vigente en el país establece tres formas de organización económica: pública, privada, y la economía popular y solidaria que incluye a las finanzas populares, donde existen desafíos estructurales muy importantes en la especialización productiva, en los sistemas distributivos y en la sostenibilidad de la economía del país; por ende, la transformación debe incluir a todas esas formas organizativas y sus particulares articulaciones.

La economía popular, definida como las estrategias de reproducción simple o ampliada de la vida de individuos o familias que buscan generar su propio empleo e ingreso para satisfacer así su necesidad de bienes y servicios, y la economía solidaria como formas económicas más organizadas y cooperativas pero que persiguen el mismo fin, donde prevalece el ser humano sobre el capital, más que el objetivo de maximizar beneficios como ocurre en la economía empresarial. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016, p. 36)

Los valores y principios cooperativos atribuyen aquellos rasgos distintivos de la economía social, en el cual definen a las cooperativas como organizaciones democráticas que se encuentran en manos de socios y usuarios de la actividad cooperativista, siempre y cuando los socios, inversores o de capital, sean mayoritarios. El desarrollo humano, el compromiso a la equidad y el cumplir las metas del milenio, ha sido el principal objetivo del anterior y actual gobierno, por ende, un buen desempeño de los principales indicadores macroeconómicos como es el PIB hace que la economía sea dinámica en todo tiempo.

1.3. Bases Legales

1.3.1. Constitución de la República del Ecuador 2008

Unos treinta años más tarde a la Constitución de 2008 también se visibilizó en la Constitución de 1978 a la Economía Social y Solidaria. De acuerdo al Acta 055 de 30 de mayo del 2008 donde se propuso de una economía centrada en el mercado, la acumulación y el capital, a una economía que pone en el centro de su atención al “ser humano”, de manera que se instaure un sistema económico social y solidario. Esta Carta Magna fue la primera del mundo en destacar la importancia del sector de la EPS (Economía Popular y Solidaria) como actor de primer orden para emprender una nueva forma de hacer economía.

Diversos actores y organizaciones pertenecientes a la economía social y solidaria fueron tomados en cuenta y hoy son regulados por una ley que promueve, entre otras cosas, el fortalecimiento de estas organizaciones y la creación de un sinnúmero de acciones afirmativas, planes, programas y proyectos. Este logro, sin lugar a dudas, se ha convertido en una de las principales banderas de lucha del actual gobierno y de su movimiento oficialista. (Martinez, 2016, p. 84)

La Constitución de la República del Ecuador del 2008 establece ciertos artículos en donde se fundamenta la economía popular y solidaria y el sistema financiero como el principal eje de regularidad y desempeño económico y social en el país; por ende, se presenta los siguientes artículos:

Art. 66.- Se reconoce y garantiza a las personas:

15. El derecho a desarrollar actividades económicas, en forma individual o colectiva, conforme a los principios de solidaridad, responsabilidad social y ambiental.

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

2. Construir un sistema económico justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

Art. 277.- Para la consecución del buen vivir, serán deberes generales del Estado:

6. Promover e impulsar la ciencia, la tecnología, las artes, los saberes ancestrales y en general las actividades de la iniciativa creativa comunitaria, asociativa, cooperativa y privada.

(Constitución de la República del Ecuador, 2008, p. 49, 135 y 136)

Toda institución financiera debe regirse a la Constitución de la República del Ecuador estipulada o reformada a partir del año 2008 ya que es la carta magna principal a nivel nacional para que toda persona natural y jurídica se dirija y prevalezca ante una economía social y solidaria, enfocándose a una tradicional armonía con el desarrollo y crecimiento económico de la nación.

A continuación, se presentan artículos basados al desarrollo económico, social y financiero de toda institución financiera tanto pública como privada:

Art.283. El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

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

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables, administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y del micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Art. 321.- El Estado reconoce y garantiza el derecho a la propiedad en sus formas pública, privada, comunitaria, estatal, asociativa, cooperativa, mixta, y que deberá cumplir su función social y ambiental.

(Constitución de la República del Ecuador, 2008, p. 140, 148 y 151)

El punto más centrado en un sistema económico de una nación está basado a un régimen social y solidario, que enfatiza hacia a una economía dinámica con reglas y normas que dan impulso a la integración dentro del mercado financiero. Toda institución financiera ya sea micro o mediana recibirá un tratamiento exclusivo en su manejo de servicios que brinden a la comunidad con el único propósito de impulsar el desarrollo económico popular y solidario dentro de un campo estratégico cooperativista.

Señala Coraggio (2009) que:

El texto de la Constitución ecuatoriana asume una definición sustantiva de economía:, que podemos resumir como el sistema de instituciones, valores, normas y prácticas que organizan los procesos de producción, distribución, circulación y consumo dentro de una malla de relaciones de cooperación de los trabajos humanos entre sí y con la naturaleza y cuyo sentido es la reproducción y desarrollo de la vida, es decir: la generación de las condiciones materiales para el sustento o la subsistencia de todos, y la reproducción intergeneracional ampliada de la vida. (citado por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015) (p. 26)

No queda en duda que existe un marco normativo, claramente detallado, para la implantación del sistema social y solidario, a través del impulso de las formas empresariales que integran la economía popular y solidaria; siendo así este marco legal la aspiración del cumplimiento de las actividades productivas y de servicios que se presenta en el ámbito organizacional de Economía Popular y Solidaria (EPS).

1.3.2. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

De acuerdo al artículo 283 de la Constitución Política del Ecuador (2008) y al Art. 1 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) determinan que una Economía Popular y Solidaria está basada de acuerdo a un modelo económico conservador dirigido hacia el “Buen Vivir” para un enfoque de desarrollo, progreso, bienestar e inclusión social, en lo cual relaciona un sistema económico social a lo que se llama una socio-economía enfocado a la potencialidad de la creatividad y emprendimiento como una estrategia de contribución a la lucha contra la pobreza.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario “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”. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias ,2015, p. 29)

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) demuestra que todo sector cooperativista está integrado por organizaciones de ahorro y crédito, producción, consumo, servicios y vivienda, por eso, la estructura del sector financiero popular y solidario detalla lo que establece la Constitución (2008) en su art. 311, que “el sector financiero popular y solidario se formará por: cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro”.

Por esta razón la Ley define los siguientes objetivos:

- Reconocer, fomentar y fortalecer la economía popular y solidaria en el sector financiero popular y solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado.

- Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas y con el Estado.
- Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario.
- Instituir el régimen de los derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley.
- Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

(Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015, p. 30).

Prácticamente, toda institución financiera cooperativista está dirigida y adaptada a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria basada en principios y objetivos designados con un solo propósito que es la cooperación y el fomento de actividades financieras colocado a ciertos grupos sociales que influyen dentro de una economía ejemplo: el desarrollo de un emprendimiento generado por organizaciones o asociaciones para un bien común.

En cuanto a los principios que se establece en el Art. 4 de esta Ley: Las personas y organizaciones amparadas en ella en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común.
- La prestación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- El comercio justo y consumo ético y responsable.
- La equidad a la identidad cultural.
- El respeto a la identidad cultural.
- La autogestión.
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas.
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

(Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015, p. 30 y 31)

Las cooperativas, de acuerdo a su actividad, se sujetarán a los principios y a valores detallado en esta Ley, y a la vez, a principios universales del cooperativismo y sobre todo a las prácticas de un buen gobierno corporativo con el único objetivo desarrollar

dinamismo económico, social y productivo a nivel local y nacional para un mejor crecimiento económico dentro de la nación.

En la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, las cooperativas financieras y no financieras se posesionan en segmentos y niveles, de acuerdo a estos criterios como: participación en el sector, volumen de operaciones, números de socios, número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional, monto de activos, patrimonio y productos y servicios financieros.

Además, el art. 145 de acuerdo a Mercedes (2014) dispone que: “las regulaciones emitidas desde la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en relación a la protección, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de las organizaciones, se expidan de manera diferenciada”. (citado por Saltos, Mayorga y Armada, 2016, p. 67)

De acuerdo a cada uno de los artículos planteados dentro de la (LOEPS) toda institución financiera cooperativista está basado de acuerdo a su disponibilidad o sondeo de la sociedad o necesidades que se encuentran, para fomentar un planteamiento estratégico basado a servicios financieros con el fin de la atracción de socios y ver por el bien común y, a la vez ser líder dentro de su ámbito cooperativista.

1.3.3. Administración y vigilancia en las cooperativas de Ahorro y Crédito.

El Consejo de Vigilancia de acuerdo al Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Art. 38 atribuciones y deberes. - El Consejo de Vigilancia, tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

1. Nombrar de su seno al Presidente y Secretario del Consejo;
2. Controlar las actividades económicas de la cooperativa;
3. Vigilar que la contabilidad de la cooperativa se ajuste a las normas técnicas y legales vigentes;
4. Realizar controles concurrentes y posteriores sobre los procedimientos de contratación y ejecución, efectuados por la cooperativa;
5. Efectuar las funciones de auditoría interna, en los casos de cooperativas que no excedan de 200 socios o 500.000 dólares de activos;
6. Vigilar el cumplimiento de las recomendaciones de auditoría, debidamente aceptadas;

7. Presentar a la asamblea general un informe conteniendo su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros y la gestión de la cooperativa;
 8. Proponer ante la asamblea general, la terna para la designación de auditor interno/externo y, motivadamente, la remoción de los directivos o Gerente;
 9. Observar cuando las resoluciones y decisiones del Consejo de Administración y del Gerente, en su orden, no guarden conformidad con lo resuelto por la asamblea general, contando previamente con los criterios de la gerencia;
 10. Informar al Consejo de Administración y a la asamblea general, sobre los riesgos que puedan afectar a la cooperativa;
 11. Solicitar al Presidente que se incluya en el orden del día de la próxima asamblea general, los puntos que crea conveniente, siempre y cuando estén relacionados directamente con el cumplimiento de sus funciones; y,
 12. Las demás establecidas en la ley, este reglamento y el estatuto social.
- (Reglamento de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012)

El Consejo de Administración podrá ejecutar y resolver sus resoluciones bajo la responsabilidad que otorgan a cierto nivel jerárquico que presenta toda institución financiera, esta decisión deberá ser, obligatoriamente puesta en conocimiento ante la asamblea general que es formada bajo la Ley, Reglamento y Estatuto Social .

1.4. Análisis Financiero

Todo tipo de organización hoy en la actualidad, debe conocer el estado financiero día a día, para la realización de una planeación a corto, mediano y largo plazo. Todos los estados financieros generados dentro de la contabilidad, muestran de forma monetaria las transacciones que han presentado en el pasado cercano como el principal historial desde sus inicios, que quiere decir, desde la generación del movimiento de sus cuentas.

Por lo tanto, el análisis financiero de acuerdo a la Universidad Interamericana para el Desarrollo es aquella “evaluación de la empresa utilizando los datos arrojados de los estados financieros con datos históricos para la planeación a corto y a largo plazo” (p. 3).

Se puede definir de acuerdo a varios autores ¿Qué es un análisis financiero?:

Según Hurtado (2010):

Como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y

estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (p. 16 y 17)

Cada concepto o cada criterio de los autores permite visualizar la importancia que destaca un análisis financiero tomando en cuenta datos históricos de la empresa con el único fin de observar el manejo contable de sus transacciones periódicas para la toma de decisiones y, que en un futuro dicha empresa sea solvente y sustentable en el mercado.

De acuerdo a Montalvo (2008) “se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables” (citado por Ulloa, 2014, p. 15).

Por otro lado Ramírez (2002) demostró que:

Interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de una Entidad: explica el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores los cuales sirven para Evaluar el desempeño financiero y Operacional de la firma, para Ayudar así a que los administradores, inversionistas y acreedores tomen sus respectivas iniciativas: Es decir , tiene como fin demostrar a manera de diagnóstico cual es la Situación económica y financiera Por la que atraviesa la institución en un momento de terminado. (citado por Moyolema, 2010, p. 18)

El proceso de analisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de conjunto de tecnicas que se aplican a los estados fianciers y demas datos, con el unico proposito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente economico sino tambien de algunas de sus variables mas significativas e importantes.

No obstante, el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera de determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad. (Nava, 2009, p. 608)

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, con el objetivo de entregar al gerente las observaciones de cada indicador para su toma de decisiones.

De acuerdo a la Universidad Interamericana para el Desarrollo (2008) un análisis financiero implica:

1. Comparar el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo.
2. Evaluar las tendencias que ha tenido la empresa con respecto al pasado. (p. 3)

Por lo tanto, el análisis financiero se fundamenta en los indicadores financieros que son: la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa o institución financiera. En ella se puede decir, que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez.

1.4.1. Métodos de Análisis Financiero

Actualmente, la mayoría de empresas utilizan los indicadores financieros como herramienta primordial para determinar su condición financiera; ya que por medio de esta permite el cálculo y la interpretación donde se visualiza el ajuste y el desempeño financiero de la organización permitiendo que las áreas sean de mayor rendimiento y a la vez que requieran ser mejoradas.

Para el desarrollo del análisis financiero se requiere del cálculo de indicadores o razones financieras, que permiten realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera del negocio. A juicio de Van Home (2003), se utiliza una razón o índice que relaciona entre sí los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros y de esta forma, se logra evaluar la condición y desempeño financiero de la empresa. (Nava, 2009, p. 610 y 611)

Por ende, los métodos de análisis radican en la información, que permiten determinar conclusiones en el proceso investigativo, así como la guía para la determinación de las causas o de las relaciones de las dependencias de los hechos y tendencias. Para llevar a cabo un análisis existen técnicas y procedimientos que comúnmente debe ser empleado en el estudio de la situación financiera de cualquier tipo de empresa.

1.4.2. Índices de estructura: vertical u horizontal

- **Análisis Vertical.**

Este análisis examina el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de un periodo determinado, para conocer su situación o resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para este método existe una técnica o procedimiento.

De acuerdo a Castro (2015) este tipo de analisis “Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa. Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se compararán con ella” (p. 35).

El análisis vertical es aquella evaluación del balance general para el funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado y sirve para ubicar en evidencia la estructura interna de la empresa y, a la vez permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa.

- **Técnica de Porcientos Integrales.**

De acuerdo a Paz (2012) “consiste en establecer la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio tomando como base del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas” (citado en Sucuzhañay, 2016, p. 25).

Por medio de Perdomo (2004) se puede explicar que:

En la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo. (citado por Urbina, 2013, p. 29)

Este método expresa en porcentajes las cifras de los estados financieros en un mismo periodo, por lo tanto, el balance general detalla que la proporción en que se encuentra invertido el activo o los recursos totales de la cooperativa, así como la proporción en que están financiados tanto los acreedores como socios de la misma y por otro lado el estado de resultados elaborado en porcentos integrales.

Los porcentajes integrales se deben calcular con la aplicación de la siguiente formula:

$$\text{Porciento Integral} = \left(\frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \right) * 100$$

- **Análisis Horizontal**

De acuerdo a Castro (2015) detalla que un análisis horizontal “se muestra en estados financieros comparativos, se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas varios años y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención” (p. 35).

Esta herramienta es de gran utilidad ya que permite determinar aumentos y disminuciones de las cuentas de un periodo a otro. Por lo tanto, este método tiene un carácter dinámico, el cual facilita la observación de la tendencia de las variables más importantes permitiendo la facilidad de la toma de decisiones.

Por lo tanto, es aquel método que consiste en comparar estados financieros entre dos o más periodos sucesivos. En este método se utiliza la siguiente técnica.

- **Técnica de aumentos y disminuciones**

Este análisis es de gran importancia para la cooperativa, “porque permitirá informar los impactos y resultados causados tras la adquisición lo cual se determinará si han sido positivos o negativos; también permite definir a las cuentas que presentan mayor atención realizando cambios para la entidad”. (Sucuzhañay, 2016, p. 26)

En forma porcentual se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Cálculo Porcentual} = \left(\frac{\text{Monto año siguiente}}{\text{Monto año anterior}} \right) * 100$$

1.4.3. Metodología CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity)

El origen de la metodología CAMEL se llevó a cabo en la Banca Norteamericana utilizada para la evaluación de la solidez financiera y gerencial de las entidades en Estados Unidos, con el único propósito de medir riesgos y vulnerabilidades corporativos.

Según Escoto (2010) determina que:

El análisis CAMEL se basa en un conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia y calidad de activos, calidad de administración, el nivel y estabilidad de la rentabilidad y el manejo de la liquidez. El método permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa. (citado por Urbina, 2013, p. 38)

Constituye una alternativa para estudiar la situación actual de las instituciones financieras, para el efecto se analiza los siguientes componentes:

- **Capital (C):** a través de estos indicadores se determina si la solvencia financiera de una institución financiera es adecuada frente al número de operaciones llevadas a cabo y los riesgos asumidos.
- **Calidad del activo (A):** Se analiza la capacidad operativa y la eficiencia con la cual son utilizados el conjunto de activos de la institución. El análisis que se hace sobre la calidad de los activos se divide en tres componentes: calidad de la cartera, sistema de clasificación de cartera y activos fijos.
- **Administración (M):** El sistema determina la eficiencia de la administración de la junta directiva y la gerencia frente al riesgo, tamaño y perfil de la entidad financiera.
- **Ganancias (E):** Busca determinar el perfil de rentabilidad y beneficios de la entidad bancaria, así como evaluar la calidad y consistencia de las ganancias.
- **Liquidez (L):** por medio de estos indicadores se analiza si los activos líquidos son suficientes, como para manejar las obligaciones más representativas de una entidad por lo tanto en este ámbito se determinan las necesidades de apalancamiento. (Urbina, 2013, p. 38 y 39)

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros cada entidad financiera tiene la responsabilidad y la capacidad de regirse a una supervisión y control del sistema financiero donde tiene como objetivo prevalecer los intereses del público.

En la siguiente Tabla 2 se muestran conjunto de índices exigidos por el ente competente.

Tabla 2. Indicadores Camel

CAPITAL	(Patrimonio + Resultados) / activos inmovilizados
CALIDAD DE ACTIVOS	(Activos improductivos netos) / total activos Activos productivos / total activos Activos productivos / pasivos con costo Índices de Morosidad Cartera de créditos Crédito de comercial Crédito de consumo Microempresa

MANEJO ADMINISTRATIVO	Cobertura de provisiones para la cartera Improductiva Gastos de Operación/total activo promedio Grado de absorción: gastos de operación / margen financiero Gastos de personal / activo total promedio
RENTABILIDAD DEL EJERCICIO	Resultados del ejercicio estimados/ patrimonio promedio Resultados del ejercicio estimados/activo promedio Margen de intermediación estimado/patrimonio promedio Margen de intermediación estimado/activo promedio
LIQUIDEZ	Fondos disponibles/total depósitos a corto plazo

Fuente: Boletines Financieros, 2012

Elaborado por: Autora

1.4.4. Indicadores Financieros

Es aquel índice o porcentaje que permite la comparación entre sectores, grupos, cuentas, subcuentas, con el principal objetivo de medir la situación financiera o resultados a una fecha determinada; también se los llaman indicadores, razones, ratios, o simplemente relaciones financieras.

De acuerdo a Yaucen (2016) se puede determinar que los indicadores financieros:

Son aquellas identificaciones que tratan de analizar el estado de la entidad midiendo la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y la liquidez, desde un punto de vista individual para compararlo con el mercado; a través de su desarrollo será posible saber cómo actuar frente a las adversidades que se puedan presentar. (p. 40)

Las cooperativas de ahorro y crédito para su adecuada administración por medio del sector financiero popular y solidario se basan a una determinada normativa para lograr una permanente competitividad dentro del mercado, por ende, deberá tomar en cuenta los siguientes indicadores o razones:

- **Razones de Liquidez**

Es aquella capacidad para atender obligaciones a corto plazo, por lo tanto, dentro de una institución financiera, primero se evalúa la liquidez para verificar los requerimientos de encaje y los de efectivo por el tiempo que soliciten los depositantes o el otorgamiento de nuevos créditos.

Según Rodas (2010) indica que “la liquidez en el sistema (M2) es M1 más depósitos a la vista hasta 90 días y la Solvencia en el sistema (M3) es el M2 más depósitos a largo plazo” (citado por Castro, 2013, p. 39).

También, se puede definir por Dumrau “mide la capacidad de una empresa de convertir sus objetivos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir mide la solvencia de una empresa en el corto plazo” (citado por Muyulema, 2011, p. 29).

Por lo tanto, el índice de liquidez se utiliza para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio para la solvencia de efectivo actual de la institución financiera y la capacidad para mantenerse solvente en caso de situaciones adversas.

Fórmula:

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

- **Liquidez de primera línea**

Representa la disponibilidad de recursos líquidos cuyo vencimiento es menor a 90 días en relación a los pasivos que mantiene un requerimiento menor a 180 días. A través de este indicador se determina el nivel de velocidad con que la entidad logra obtener disponibilidad inmediata de recursos para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. (Castro, 2013, p. 39)

- **Liquidez de segunda línea**

“La liquidez de segunda línea representa la disponibilidad de recursos cuyo vencimiento es menor a 180 días en relación a los pasivos que mantiene un requerimiento menor a 360 días”. (Castro, 2013, p. 39)

- **Razones de Actividad**

Se utiliza para determinar la rapidez con que varias cuentas se convierten en ventas o en efectivo.

- **Cobertura patrimonial de activos:** “Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición” (Castro, 2015, p. 38).

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

- **Índices de morosidad:** Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. (Castro, 2015, p. 38)

Se deben tener en cuenta los siguientes conceptos:

- ✓ **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.
- ✓ **Morosidad Bruta Total:** 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.

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

- ✓ **Cobertura Cartera de Crédito Improductiva:** Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

(Castro, 2015, p. 38 y 39)

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

- **Razones de Rentabilidad**

Martínez (2008) determina que:

La rentabilidad es el éxito económico (utilidad o beneficio) que proporciona una operación financiera en función del capital invertido (propio y/o ajeno) en un período de tiempo determinado. La rentabilidad es siempre un valor relativo en tanto que la renta es un valor absoluto. (citado por Castro, 2013, p. 36)

La rentabilidad tiene la capacidad para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio llega ser rentable cuando se genera mayores ingresos que gastos, un cliente es solvente cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de una empresa logra ser rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

- **Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA).**

Santandreu (2003) indica que:

La rentabilidad económica, es la tasa de rentabilidad que sobre la INVERSIÓN TOTAL produce el nivel de beneficios sin incidencia sobre el efecto de gastos financieros, ya que los mismos obedecen a una política de financiación ajena a la actividad económica. En definitiva, mide la capacidad real de rentabilidad sobre la inversión total. (citado por Castro, 2013, p. 37)

Por lo tanto, ROA refleja la capacidad de generación de beneficio por parte de las inversiones realizadas por la empresa. Es aquella rentabilidad del activo independientemente de cómo este financiado.

$$ROA = \frac{(INGRESOS - GASTOS)}{ACTIVO\ TOTAL\ PROMEDIO}$$

- **Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).**

Se determina como ROE que es la rentabilidad de los activos con independencia de cómo han sido financiados. De acuerdo a Navarro (2009) “corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada dólar que los dueños han invertido en la empresa, incluyendo las utilidades retenidas” (citado por Castro, 2013, p.37).

$$ROE = \frac{(INGRESOS - GASTOS)}{PATRIMONIO\ PROMEDIO}$$

- **Razones de Apalancamiento Financiero y Operativo**

Cuando una empresa se endeuda se genera un compromiso de una serie de pagos fijos a futuro. Dado el caso, los accionistas obtienen a futuro sólo lo que resta después del pago de estos compromisos. Esto se conoce con el nombre de *endeudamiento o leverage o apalancamiento financiero*. Las variaciones en las utilidades de la empresa tienen un mayor impacto sobre la rentabilidad del patrimonio cuando las empresas están apalancadas (empresas con leverage alto), debido a que las utilidades de los accionistas son residuales con respecto a los acreedores. Por tanto, el apalancamiento financiero aumenta el riesgo de la rentabilidad del patrimonio. En casos extremos, un alto apalancamiento puede inducir a la quiebra de una empresa. El apalancamiento financiero se puede medir con varios indicadores. (Videla, 2007, p. 8)

Por lo tanto, nos permite visualizar la estructura de financiamiento de la empresa y se utilizan para realizar el diagnóstico de la participación y calidad de la deuda frente a los aportes realizados por los accionistas.

Es decir, permiten analizar que parte de las inversiones realizadas en activos totales, está financiada por terceros y accionistas.

- **Razón de Endeudamiento**

“Es el cociente entre la Deuda a Largo Plazo y la suma de la Deuda a Largo Plazo con el Patrimonio (Balance Corto)” (Videla, 2007, p. 8).

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}$$

- **Razón Deuda Patrimonio**

Es el cociente entre la Deuda a Largo Plazo y el Patrimonio:

$$\text{Razón Deuda} - \text{Patrimonio} = \frac{\text{Deuda Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}} * 1$$

“Sé que los indicadores de endeudamiento se obtienen a partir de los valores contables, no de los valores de mercado de la empresa. Esto toma sentido al considerar que estas medidas se usan en situaciones críticas de la empresa” (Videla, 2007, p. 9).

- **Cobertura de Intereses**

Indica el grado en el cual la Utilidad obtenida durante el Ejercicio cubre el pago de los Intereses. Es saludable para las empresas que la Utilidad sea lo suficientemente grande como para pagar los Intereses. La Cobertura de Intereses es el cociente entre el EBIT (Utilidad Operacional Neta) y el pago de Intereses. (Videla, 2007, p. 9)

$$\text{Cobertura Intereses} = \frac{\text{EBIT (Utilidad Operacional Neta)}}{\text{Intereses}}$$

- **Cobertura Líquida de Intereses**

Se ha visto que la depreciación se deduce cuando la empresa calcula la utilidad, aunque no implica salida de efectivo. Entonces, en lugar de preguntarse si la sola Utilidad es suficiente para cubrir los intereses, sería interesante conocer el grado de cobertura que tiene el Flujo de Caja Neto (Utilidad más Depreciación) para cubrir los intereses. Este índice es el cociente entre el EBIT y la Depreciación divididos por los Intereses. (Videla, 2007, p. 9)

$$\text{Cobertura Líquida de Intereses} = \frac{\text{EBIT} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$$

2. CAPITULO II

2.1. Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”.

2.1.1. Historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” es aquella institución financiera naciente con 120 socios fundadores en el entorno del mercado competitivo. Donde es aquel instrumento de desarrollo de los pueblos del sur de nuestro país; dando paso a la integración de numerosos socios día a día con el fin de prevalecer el ahorro de aquellos ante una economía creciente.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se conformó en mayo de 1996 bajo el acuerdo # 0836 de MBS abriendo su primera oficina en el cantón Paute. Nace como respuesta a la reconstrucción del desastre de la josefina en 1993, apoyada por el centro de capacitación campesina del Azuay- CECCA, programa pan para el mundo y balance; y en la comunidad Pauteña, quienes hicieron realidad su sueño de contar con una cooperativa de ahorro y créditos. (Calle y Morocho, 2019, p. 34)

“La Región Sur del Ecuador está integrada por las seis Provincias: Azuay, Cañar, El Oro, Morona Santiago, Loja y Zamora Chinchipe, en ella habitan 2.199 personas, que comprenden el 15,7% de la población nacional” (Orellana, 2019, p. 12). La región, presenta una diversa estructura productiva, una riqueza en recursos naturales y atractivos turísticos, aportando en el 13,2% al PIB nacional. “En la región austral, el 47% de la población se ve abocada a una pobreza de consumo de la población, pues el nivel de consumo está por debajo del umbral de la canasta básica necesaria” (Orellana, 2019, p. 12).

Las provincias amazónicas de Morona Santiago y Zamora Chinchipe, son las provincias en donde más la pobreza humana y de consumo existe, por lo tanto, se presenta una referencia acerca de la provincia del Azuay en lo cual es mejor su nivel de desarrollo humano (IDH) donde tiene mayores posibilidades de ampliar sus capacidades para vivir mejor.

Jardín Azuayo enfrentó eficazmente la crisis financiera bancaria de 1999, que marco un escenario de profunda crisis de confianza, producto de su fragilidad a shocks internos y externos a más de su incompetencia y altos niveles de corrupción.

Producto de ello, las Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel nacional empezaron a experimentar un sistemático crecimiento en casi todos sus indicadores financieros; mostrándose como referentes válidos en tiempos de crisis y como elementos importantes para el desarrollo de las finanzas sociales. (Orellana, 2009, p. 14)

Actualmente, la cooperativa se encuentra ubicada en las tres regiones del país, distribuida en 43 oficinas y ventanillas, cuenta con 308.473 socios y un patrimonio de 59.776.881,22 USD, constituye la segunda cooperativa más grande del Ecuador. La cooperativa, a partir de enero de 2013, está bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular Solidaria (SEPS).

Por otra parte, la Cooperativa de ahorro y crédito Experiencia, Responsabilidad, y Apoyo (COAC Cooperera), nace el 5 de enero de 2004, en la provincia del Azuay, con 200 socios fundadores; el 1 de octubre del año 2007, inicio el proceso de fusión entre Cooperera y la Cooperativa NARANJAL Ltda., modificación su razón social, bajo el nombre de COAC Cooperera LTDA, abre sus puertas en edificación propia y extiende sus servicios a Patmarza, Shiña y Feria libre. En el 2009 inaugura un centro de acopio, con el fin de comercializar productos de primera necesidad, a bajos precios, buscando la eliminación de la intermediación entre el productor y el consumidor; en junio del 2013 COAC Cooperera "se vio abocada a un proceso de liquidación, esto por transacciones inusuales que violentaron la Ley de Control de Lavado de Activos, las pérdidas acumuladas por tres periodos económicos, su deterioro patrimonial y el previsto retiro masivo de depósitos" SEPS 2013 afecto a más de 5000 socios, entre ellos principalmente a los cuenta ahorristas y proveedores; en dicho proceso de liquidación intervino la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (Morochó, 2016, p. 10)

A partir de 10 de junio del 2013, en el proceso de liquidación de de la COAC Cooperera, su liquidador suscribe con la CONAFIPS el "Convenio de Traspaso de Cartera", esto por convenir a sus intereses institucionales y al bienestar de los socios de la extinta COAC Cooperera. Es la COAC Jardín Azuayo, como un ente del sector Financiero Popular y Solidario, que solicitó a la CONAFIPS, la venta de una parte de la cartera de crédito, que el ente regulador recibió de la extinta COAC Cooperera; de allí, que el 2 de julio de 2013, la CONAFIPS y la COAC Jardín Azuayo, suscriben el "Contrato de Compra-venta de Cartera de Crédito".

2.1.2. Misión

Somos una sociedad cooperativa segura, participativa e incluyente. Contribuimos a mejorar las condiciones de vida de las comunidades a través de servicios financieros y educación cooperativa, con calidad y cercanía. Convencidos que el cooperativismo es una opción de vida que impulsa una sociedad solidaria. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018)

2.1.3. Visión 2023

En el 2023, Jardín Azuayo es un espacio de vivencia del Cooperativismo y fortalecimiento de la Economía Popular y Solidaria. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018)

2.1.4. Valores y principios

Según lo que se establece en la LOEPS las cooperativas se sujetaran a valores y a principios universales del cooperativismo, es por eso que todas las cooperativas se han puesto de acuerdo en cumplir con los mismos, tomando en cuenta esta disposición. La cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo se guía de 11 valores y 7 principios universales del cooperativismo.

➤ Valores que nos orientan:

- **Solidaridad**

Es la colaboración que se brinda para que se pueda ejecutar una acción. Es ayudar a los demás sin intención de recibir nada a cambio. Es el apoyo, respaldo, protección, que cuando persigue una causa justa cambia el mundo, lo hace más solidario y cooperante. Es el valor que permite priorizar el bien o el interés común por sobre el interés particular.

- **Apoyo mutuo**

Es una actitud desprendida que no busca beneficios personales, nace del corazón. Es la reciprocidad que conlleva un beneficio mutuo. Un Compromiso Social. Es la unión de esfuerzos, trabajo en equipo.

- **Transparencia**

Mostrarnos como somos, sin reservas, sin ocultar información que pueda afectar la gestión, desarrollo e imagen de la Cooperativa y su equipo humano, diciendo la verdad en todo momento. Actuar con ética.

- **Compromiso**

Es una decisión voluntaria de apropiarnos, de empoderarnos de las responsabilidades adquiridas en las funciones a desempeñar y cumplirlas con capacidad y convicción de apoyar el desarrollo social y económico de los socios y de la comunidad.

- **Honestidad**

Es la virtud que caracteriza a las personas por el respeto a los principios morales, a las buenas costumbres, y a los bienes ajenos.

- **Fidelidad**

Es la capacidad de no engañar, de ser leal, de no traicionar los principios, los valores y las actitudes cooperativistas, que nos permite identificarnos y comprometernos con una sociedad más cooperante.

- **Respeto a la naturaleza**

Es tener conciencia y decisión del cuidado del medio ambiente. Es convivir en armonía con la naturaleza, en donde el ser humano se integra como un miembro más, en la búsqueda constante del Buen Vivir.

- **Integridad**

Es la coherencia de lo que decimos con lo que hacemos en todo momento y en todo espacio, sea laboral, social y familiar, en base a los valores y principios cooperativos. Reflejar pasión en lo que hacemos.

- **Confianza**

Tener seguridad en las propias destrezas para realizar una contribución positiva y competente en el trabajo, para de esta manera ser recíproco con la confianza que los socios y comunidad han depositado en la Cooperativa.

- **Responsabilidad**

Actuar de acuerdo con los principios éticos, incluso cuando uno se siente presionado a hacer otra cosa. Asumir y cumplir con oportunidad y calidad las funciones asignadas, en conformidad a los valores y principios, código de éticas y políticas establecidas en la Cooperativa.

- **Democracia**

Es un sistema de gobierno que reconoce al ser humano y le da responsabilidad para que la toma de decisiones responda a la voluntad y necesidad de la colectividad. Es una práctica dentro de la Cooperativa con el fin de asegurar una gestión participativa de todos.

➤ **PRINCIPIOS**

- Ingreso y retiro voluntario.
- Participación económica de los miembros.
- Autonomía e independencia.
- Administración y seguimiento democrático.
- Educación, capacitación, información.
- Compromiso con la comunidad.
- Cooperación entre cooperativas.

(Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018)

2.1.5. Portafolio de productos o servicios

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo tiene una extensa gama de servicios de productos o servicios que ofrece a sus socios, los cuales se dividen y subdividen en el siguiente cuadro:

Tabla 3. *Productos o servicios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.*

1. @TODA HORA	<ul style="list-style-type: none">• Cajeros automáticos• JA móvil• JA web• JA tarjeta de débito
2. AHORRO	<ul style="list-style-type: none">• Ahorro a la vista• Depósito a plazo• Fondos administrativos• Mi alcancía segura
3. COBRO	<ul style="list-style-type: none">• SPI (Servicio de Pagos Interbancarios)• Transferencias Bancarias• Pago de bono de desarrollo humano
4. FACILIDADES	<ul style="list-style-type: none">• Ventanillas compartidas
5. JA MIGRANTE	<ul style="list-style-type: none">• Pago de giros
6. PAGOS	<ul style="list-style-type: none">• Bono MIDUVI• Cobro de SOAT• Convenio Local Recaudación• Recaudación OTECEL• Recaudación RISE• Recaudación CNT• Recaudaciones EERCS
7. SOLIDARIOS	<ul style="list-style-type: none">• Pago de fondo mortuario• Seguro de desgravamen• Acreditaciones IESS

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018

Elaborado por: Autora

2.1.6. Estructura Orgánica

Las actividades que se desarrollan en la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO, se constituyen en procesos necesarios para generar productos y servicios adquiridos por socios internos o externos. Se ordenan y clasifican en función de su grado de contribución o valor agregado al cumplimiento de la misión organizacional.

1. NIVEL DE DIRECCION

El nivel de Dirección comprende funciones estratégicas que orientan el gobierno y la administración de la organización mediante el establecimiento de políticas, directrices y normas, así como el control de la gestión.

2. NIVEL DE CREADOR DE VALOR

El nivel Creador de Valor comprende la gerencia, direcciones, departamentos y oficinas que aseguran la entrega de los productos y servicios conforme a los requerimientos de los socios y clientes, relacionados con la misión organizacional y los procesos fundamentales o de cadena de valor.

3. NIVEL DE APOYO A LA CADENA DE VALOR

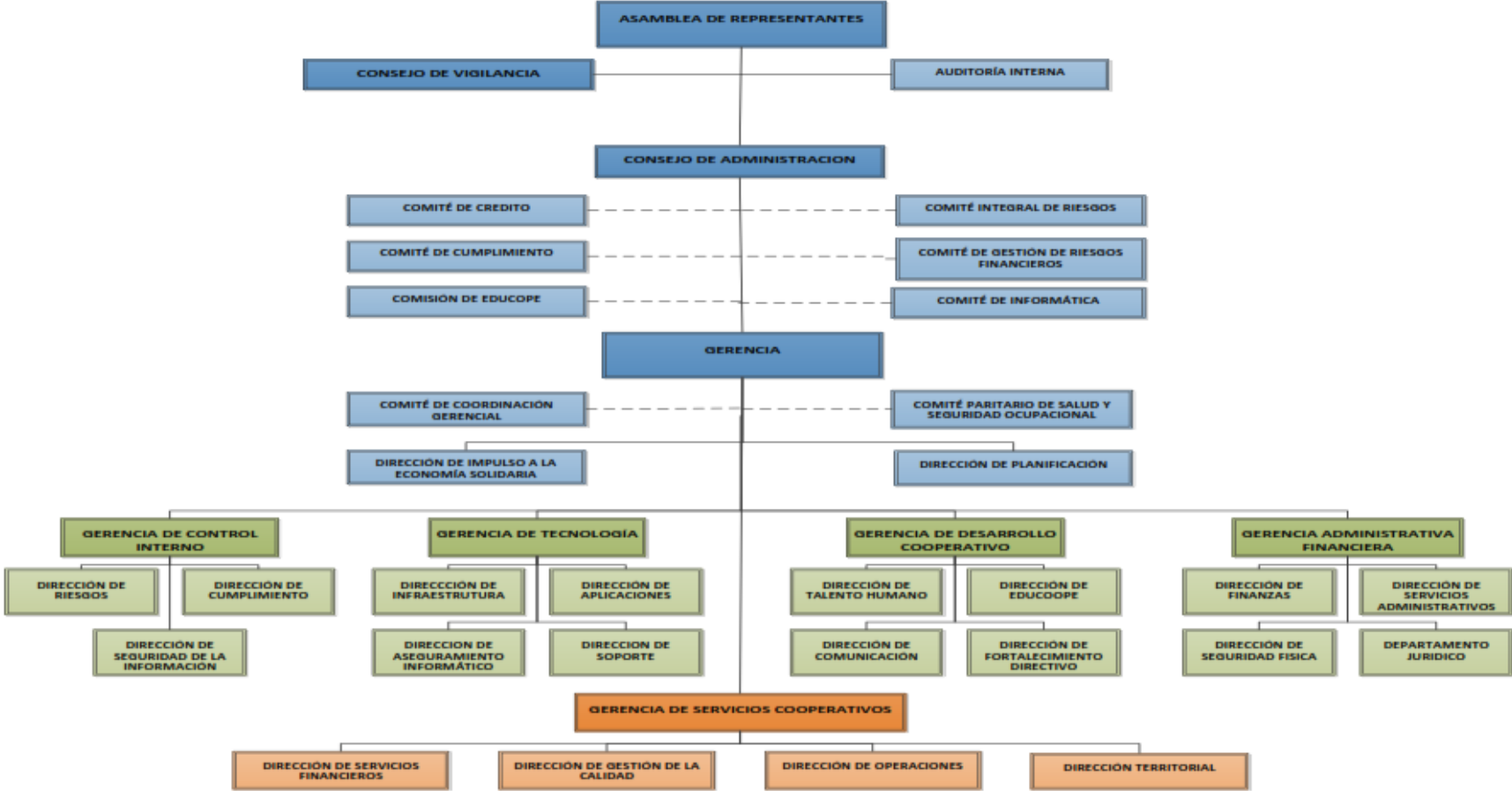
El nivel de soporte comprende las gerencias, direcciones, departamentos, y demás unidades requeridas para la gestión y control del talento humano, recursos financieros, tecnológicos y bienes necesarios para la entrega de los productos y servicios demandados por los socios y clientes de acuerdo con la misión institucional y vinculada a los procesos habilitantes o de soporte.

4. NIVEL DE CONTROL

- Auditoría Interna
- Control de la Calidad
- Riesgos
- Seguridad de la Información
- Cumplimiento

(Calle y Morocho, 2019, p. 40)

A continuación se presenta el organigrama estructural establecido en la institución:



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018

2.2. Análisis Macro y Micro ambiente

2.2.1. Colocaciones y Captaciones

- **Colocaciones**

Las colocaciones se procesan mediante los recursos captados en el mercado financiero, donde constituyen un préstamo o crédito dirigido para personas, empresas u organizaciones que los soliciten, con el compromiso de que en un futuro se devolverá a la institución a través de uno o más pagos y con un interés de por medio.

Para el efecto crédito se determina de acuerdo al Glosario de Términos Financieros (2009) que: “es el uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés” (citado por Poveda, 2013, p. 60). El crédito tiene una participación valiosa en la evolución del ciclo económico ecuatoriano.

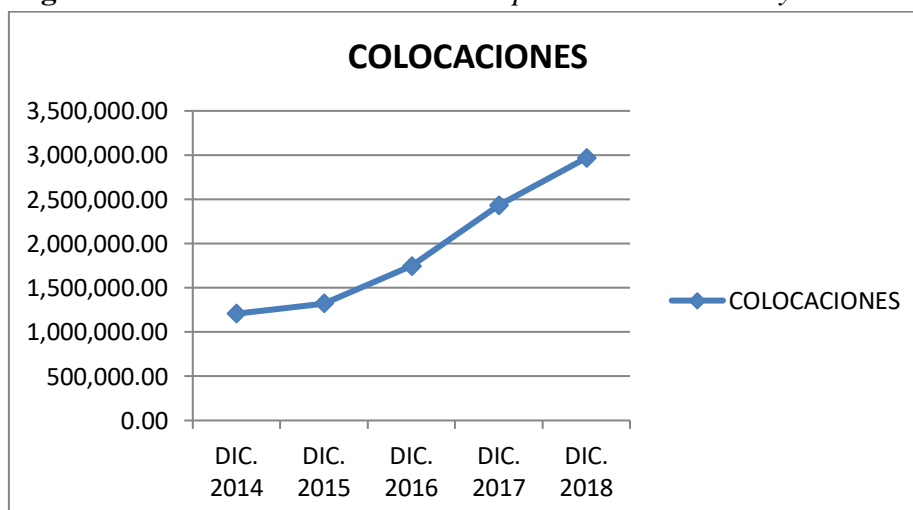
Tabla. 4 Cartera Bruta- Cooperativas reguladas (miles de dólares) a nivel Nacional

	DIC. 2014	DIC. 2015	DIC. 2016	DIC. 2017	DIC. 2018
COLOCACIONES	1.207.159,10	1.323.495,85	1.745.467,06	2.433.670,65	2.967.617,83

Fuente: Boletines Financieros (SBS, 2018)

Elaborado por: Autor

Figura 1: Evolución colocaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito



Fuente: Boletines Financieros (SBS, 2018)

Elaborado por: Autor

La conformación porcentual de la cartera bruta para el 2018 estuvo presentada por la cartera de consumo con 50,8% seguida por la de microempresa con el 38,3%; a continuación, la cartera de vivienda con 7,7% y la comercial con 3,1%, mientras que la morosidad de la cartera se ubicó en 4,1%, permitiendo el crecimiento de las colocaciones de acuerdo a la figura 1 a nivel nacional; tomando como año base 2014 hasta el 2018 y presentando en valores monetarios de acuerdo a la tabla 4 el surgimiento a una cartera bruta de 1.207.159,10 USD año 2014 a 2.967.617,83 USD año 2018.

Dentro de la Provincia de Morona Santiago la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se determina una colocación en el periodo de estudio 2017 - 2018 con respecto a la siguiente tabla:

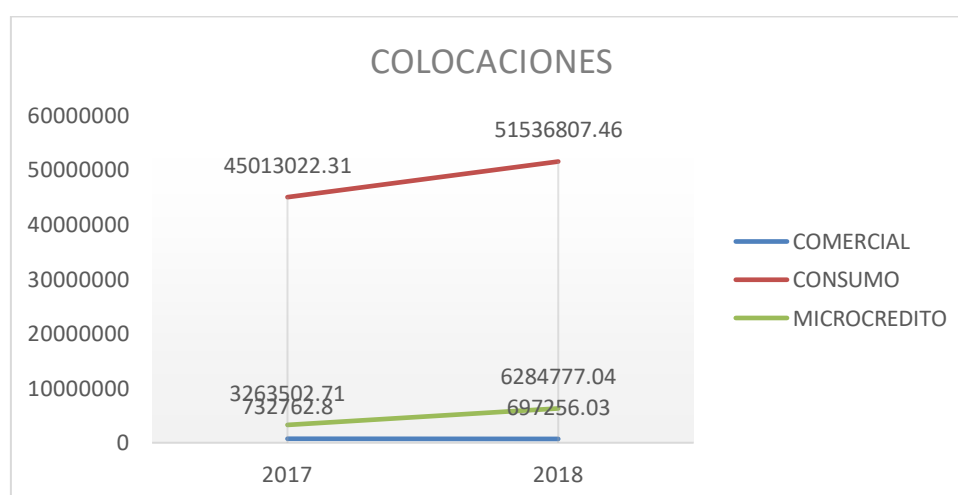
Tabla 5. Colocaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago periodo 2017-2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO MORONA SANTIAGO COLOCACIONES			
	2017	2018	%
COMERCIAL	732.762,8	697.256,03	-4,85
CONSUMO	45.013.022,31	51.536.807,46	14,49
MICROCREDITO	3.263.502,71	6.284.777,04	92,58

Fuente: Boletín de Colocaciones, 2017-2018

Elaborado por: Autor

Figura 2: Evolución colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago 2017-2018



Fuente: Boletines de Colocaciones, 2017-2018

Elaborado por: Autora

La colocación de los créditos dentro de la Provincia de Morona Santiago de la COAC Jardín Azuayo está basado al Consumo demostrando una variación porcentual del 92% en el periodo de estudio 2017 – 2018 mientras tanto el crédito comercial decrece a -4,85% a diferencia del Microcrédito indicando el 14,49% de ubicación dentro del mercado financiero.

Dentro este análisis se presenta las siguientes instituciones financieras que actúan dentro de las colocaciones a nivel provincial:

- 29 de octubre Ltda.
- De la pequeña Empresa Biblian Ltda.
- De la pequeña Empresa de Pastaza Ltda.
- Jardín Azuayo Ltda.
- Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
- Mushuc Runa Ltda.
- Oscus Ltda.
- Pilahuin Ltda.
- Policía Nacional Ltda.
- Riobamba Ltda.
- San Francisco Ltda.
- Chibuleo Ltda
- Fernando Daquilema Ltda.

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Por lo tanto, las colocaciones a nivel provincial se captaron en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., con un monto de 51.536.807,46 USD (Consumo) mientras tanto en la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., tan solo con un monto de 28.156.815,59 USD (Consumo), pero la colocación siguiente se basa en Microcréditos liderando COAC Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., con un monto de 10.608.126,44 USD a diferencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., con un monto de 6.284.777,04 USD (Microcréditos).

- **Captaciones**

“Las captaciones consisten en la recepción de recursos monetarios mediante depósitos a la vista o a plazo del público a una entidad financiera” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014, p. 7). Los depósitos a la vista llegan ser retirados en cualquier momento por el depositante o usuario de la entidad, mientras los depósitos a plazo se

presentan como una inversión de dinero por un plazo determinado y que al cabo del mismo produce un interés.

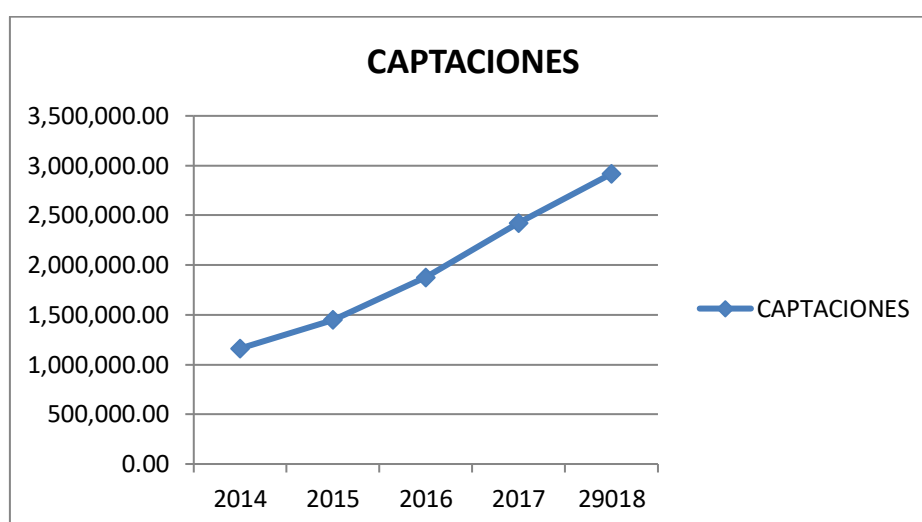
Tabla. 6 *Captaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas (millones de dólares) nivel Nacional.*

	2014	2015	2016	2017	2018
CAPTACIONES	1.162.142,51	1.450.568,49	1.877.991,44	2.423.960,29	2.918.618,05
Variaciones	21,97%	24,82%	29,47%	29,07%	20,41%

Fuente: Boletines Financieros (SBS, 2018)

Elaborado por: Autor

Figura 3: *Evolución de las captaciones del sistema cooperativo*



Fuente: Boletines Financieros (SBS, 2018)

Elaborado por: Autor

Las captaciones son la actividad más importante para cualquier tipo de institución financiera, pues estas traducen posteriormente en el número operaciones de crédito. Lo receiptado por las cooperativas de ahorro y crédito a partir del año 2014 fue de \$1.162.142,51 millones y hasta el 2018 ascendió a \$ 2.918.618,05 millones con una tasa de crecimiento promedio anual de 25, 15%.

En la Provincia de Morona Santiago la Cooperativa de Ahorro y crédito Jardín Azuayo Ltda., presenta una captación en el periodo de estudio 2017 - 2018 con respecto a la siguiente tabla:

Tabla 7. Captaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago periodo 2017-2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO - MORONA SANTIAGO CAPTACIONES			
	2017	2018	%
DEPOSITOS A LA VISTA	32.413.917,12	35.481.966,52	9,47%
DEPOSITOS A PLAZO	21.393.389,92	21.842.372,19	2,10%

Fuente: Boletines de Captaciones, 2017-2018

Elaborado por: Autora

Figura 4: Evolución de las captaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Morona Santiago 2017-2018



Fuente: Boletines de Captaciones, 2017-2018

Elaborado por: Autora

Las captaciones que se muestra en la figura 4 presenta en el periodo de estudio de 2017 – 2018 que existe una variación porcentual de 9,47% de depósitos a la vista (USD 35.481.966,52) a diferencia de depósitos a plazo que tan solo creció en una tasa porcentual de 2,10% (USD 21.842.372,19) donde se presenta el movimiento o nivel de depósitos por parte de los socios y clientes muy constante durante este periodo.

Las siguientes instituciones se integraron en el periodo de estudio 2017 -2018 con respecto a los depósitos a la vista:

- 29 de Octubre Ltda.
- San Francisco Ltda.
- Oscus Ltda.
- Pilahuin Tio Ltda.

- Atuntaqui Ltda.
- Pablo Muñoz Vega Ltda.
- San José Ltda.
- De la pequeña empresa de Cotopaxi Ltda.
- Cooprogreso Ltda.
- Jardín Azuayo Ltda.
- El Sagrario Ltda.
- De la pequeña empresa de Pastaza Ltda.
- Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.
- Tulcán Ltda.
- Policía Nacional Ltda.
- De la empresa Biblian Ltda.
- Santa Rosa Ltda.
- Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
- Mushuc Runa Ltda.
- Andalucía Ltda.
- 23 de Julio Ltda.
- Riobamba Ltda.
- Alianza del Valle Ltda.
- Camara de Comercio de Ambato Ltda.
- De los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura
- Caja Central FINANCOOP.

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

Entonces, en este periodo de estudio 2017-2018 se presenta una captación a nivel provincial de 27.318.870,83 USD, liderando los depósitos a la vista la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., con 35.481.966.52 USD y a continuación se encuentra Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., con un monto de 14.055.684,57 USD.

2.1.3. Factores Legales

En nuestro país Ecuador, entra en vigencia la nueva Constitución a partir del año 2008, donde se establece un nuevo modelo de economía, en los artículos 283, 309 y 311 del mandato, en el que se especifica la inserción de una economía diferente, como un deber del Estado de generar las condiciones sociales y materiales que logre un verdadero ejercicio y goce de los beneficios de sociedad.

En el artículo 311 de la misma Constitución señala que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria; todo esto se podría llevar cabo con el nuevo ente de control, siempre que controle de manera adecuada las actividades que estas organizaciones realizan. (Martinez, 2014, p. 16)

El sistema cooperativo a nivel nacional se ha convertido en un mecanismo de crecimiento económico en los sectores que carecen de créditos, por ellos se hace necesario se implanten normativas tendientes a construir instituciones financieras sólidas y sustentables, bajo la virtud de un marco legal de las cooperativas donde han sido un proceso evolucionario durante la creación de la Ley de Economía Popular y Solidaria.

Figura 5: *Marco Legal Cooperativas de Ahorro y Crédito*

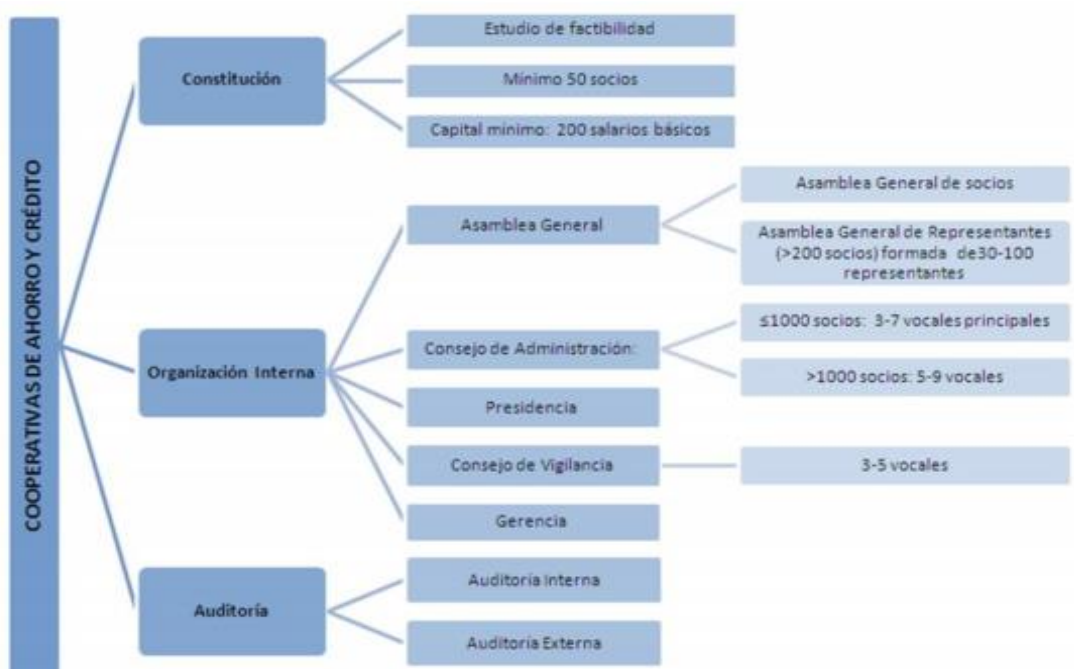


Fuente: (Estrella y Cordovez, 2003)

Con respecto al sector financiero popular y solidario las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias y otras entidades asociativas se rigen de acuerdo a la ley que plantea la creación de un fondo de liquidez y el seguro de depósitos del sector a fin de subsanar cualquier problema de liquidez y con ello precautelar la estabilidad económica de los actores de la Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo a la normativa de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la siguiente figura sintetiza los aspectos, más significativos.

Figura 6: Normativa Cooperativas de Ahorro y Crédito



Fuente: (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011) y (Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012)

De acuerdo al plan Anual de Auditoría Interna 2017 se presenta el origen primordial que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo debe regirse a cada una de las actividades económicas y financieras que brinda en un mercado financiero.

Según lo dispuesto en el artículo 230 del Código Monetario Orgánico y Financiero (COMYF) es responsabilidad del auditor verificar que las actividades y procedimientos de la Cooperativa estén de acuerdo con las disposiciones del COMYF, las regulaciones que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los estatutos y los principios de contabilidad dictados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y los de general aceptación. Además, debe vigilar la operación de los sistemas de control interno y el cumplimiento de las resoluciones de los organismos de control, de la Asamblea General de Representantes de Socios y del Consejo de Administración. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2017)

La Cooperativa está situada en el Cantón Cuenca de la Provincia de Azuay y su actividad financiera se fundamenta bajo la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cooperativa podrá abrir oficinas operativas en cualquier parte del

territorio nacional, es aquella que será responsable de acuerdo a su capital social y a sus socios.

Su principal objetivo como institución financiera es la realización de operaciones de intermediación social con sus socios. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria distingue a las cooperativas de ahorro y crédito en abiertas o cerradas “como requisito a sus socios únicamente la capacidad de ahorro y el domicilio en una ubicación geográfica determinada, por su gestión la cooperativa de ahorro y crédito es abierta” (Calle y Morocho, 2019, p. 42), lo que significa, que se ubicará de acuerdo a las disposiciones diferenciadas la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria emitirá para aquellas.

La cooperativa podrá efectuar todo acto lícito, tendiente al cumplimiento de su objeto social, especialmente, por los siguientes ítems importantes:

1. Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
2. Otorgar préstamos a sus socios;
3. Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
4. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
5. Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
6. Conceder sobregiros ocasionales;
7. Actuar como emisor de tarjeta de crédito y débito;
8. Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prenda propia o adquirida, siempre que, en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;

9. Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos. Adicionalmente, podrá efectuar las actividades complementarias que le fueren autorizadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

(Calle y Morocho, 2019, p. 43 y 44)

El análisis interno de la institución financiera consiste en valorar todos los aspectos del funcionamiento interno de la empresa que puedan ayudar a explicar cada objetivo determinado, esto es, la inserción de las causas de la situación actual de la institución, y los detalles del dicho estado actual.

2.1.4. Cooperativas del segmento

La cooperativa creció en los últimos años a un ritmo mucho mayor que la de los bancos, se visualiza que a partir del año 2015 el sistema de bancos privados presentaba una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 10,2%, que cayó a niveles en torno al 6% entre febrero y septiembre de 2016, para luego empezar a subir nuevamente hasta alcanzar el 9% en mayo de 2017 y niveles en torno al 10,5% desde junio hasta noviembre con referencia a nivel nacional.

Por lo tanto, la rentabilidad de las cooperativas del segmento 1 se mantuvo en:

- 10,6% en enero de 2015.
- Se redujo a niveles entre el 7% y el 8% a lo largo de 2016 (como consecuencia de la contracción de la cartera) y,
- Luego subir hasta el 9,3% registrado en noviembre de 2017.

Mientras, para las cooperativas del segmento 2, finalmente, la rentabilidad promedio ha oscilado en:

- 5% durante el período de análisis y se ubicó en niveles cercanos al 3% en los últimos meses de 2016.
- El sistema de bancos privados (sin tomar en cuenta a Diners Club) y las cooperativas del segmento 1 tienen rentabilidades similares, mientras que la de las cooperativas del segmento 2 es menor.

Con base en la última información disponible a septiembre de 2017, en Ecuador existe un total de 668 cooperativas divididas en cinco segmentos. Los segmentos 1 y 2, que son los más grandes y los que son analizados en este estudio, suman 65 cooperativas

(cerca del 10% del número total de cooperativas) pero representan el 86% del total de activos del sistema de cooperativas, el 85% de la cartera y el 88% de los depósitos. En esta sección se analizará la ubicación geográfica de las cooperativas de dichos segmentos. La gran mayoría de ellas se encuentran ubicadas en la región Sierra, que es la que concentra, además, el mayor número de clientes. (CORDES, 2018, p. 39)

En la provincia del Azuay se encuentran establecidas las dos cooperativas más grandes a nivel nacional según los registros de las entidades reguladoras, las mismas que son Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. Y Jardín Azuayo Ltda., siendo esta última quien posee un valor en activos de 500 millones de dólares aproximadamente.

En la Región Sur en donde opera la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, tiene una singular importancia, en la medida que es la región que aporta el 51% de los emigrantes y el 61% de remesas que ingresan al país, esto es alrededor de USD\$ 1.595 millones; en donde el desarrollo de servicios de transferencia por parte del sistema financieros es todavía embrionario, pues el 85% de las remesas llegan a la región por medio de agencias especializadas.

2.1.5. Socios

Alrededor del 80% de socios y clientes la cooperativa, consideran a la cooperativa como el actor social importante en el desarrollo de los diferentes cantones que se encuentra establecido; en especial valoran la calidad y accesibilidad de los servicios financieros; en ello ha sido destacable el trabajo de alianzas con instituciones públicas (municipios) y privadas (centros educativos, empresas, otras), que ha llegado a facilitar el otorgamiento de créditos y pago de remuneraciones.

Entre los factores que motivan a la las población a ser socios de la Cooperativa, es el tener permanentemente acceso a servicios financieros, en especial al crédito, por esta razón ingresan el **45% de los socios, quienes ven en la entidad facilidades de trámites, servicios oportunos y tasas de interés por debajo de las que ofrecen en otras entidades.** Otra de las razones que motivan el ingreso de los socios es la confianza y seguridad en los depósitos que ofrece actualmente el sistema cooperativo, pues, este en tiempos de crisis, ha demostrado que constituyen una alternativa eficiente de administración de recursos, especialmente para las pequeñas economías, por esta causal ingresan el 45% de los socios, quienes generalmente ha perdido su confianza en el sistema bancario, o en su caso han sido relegados de servicios de créditos. (Orellana, 2009, p. 23)

La fuente más importante para el ingreso de los socios a la Cooperativas, son los propios socios, que despliegan a través de sus familias, amistades, etc. Por lo tanto, el 74% de socios ingresan por este medio donde transmiten confianza en una aceptación de los servicios financieros.

Dentro de la estructura orgánica se establece la clasificación de los socios de la siguiente manera:

- **Socios Activos:** Son Aquello socios que mantienen sus cuentas en constante actividad o movimiento.
- **Socios Inactivos:** Son aquellos socios que por circunstancias ajenas han dejado sus cuentas por más de seis meses sin movimiento. (Leon, 2012, p. 53)

Tabla 8. *Número de socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Macas*

NÚMERO DE SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO –MACAS			
HOMBRES	MUJERES	ORGANIZACIONES	TOTAL SOCIOS
11.917	8.597	738	21.302
SOCIOS ACTIVOS			11.379
SOCIOS INACTIVOS			10.564

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018

Elaborado por: Autora

2.1.6. Cobertura Social

Actualmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, por su cobertura social y financiera, constituye una de las cooperativas de ahorro y crédito más importantes de la Región Austral y del Ecuador. A diciembre del 2018, opera en 41 cantones de la Región del Sur del Ecuador, cuenta con 53 oficinas que aglutina tan solo en la Provincia de Morona Santiago Macas 21.302 socios, perteneciendo el 48% al sector rural, cuya cobertura es del 34% de la población económicamente activa.

Tabla 9. Cobertura Social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

ZONA CAÑAR Y GUAYAS	ZONA CUENCA	ZONA JUBONES	ZONA ORIENTE	ZONA PAUTE
Cañar	Cuenca	Saraguro	Macas	Gualaceo
El Tambo	Azogues	Pasaje	Gualaquiza	Paute
Suscal	El Valle	Chilla	Sucua	Sigsig
La Trontal	Patamarca	Zaruma	Limon	Chordeleg
Playas	Yanuncay	Ponce	Mendez	Palmas
Santa Elena	Totoracocha	Enriquez	San Juan Bosco	Sevilla
Guayaquil	Feria Libre	Santa Isabel	Huamboya	
Naranjal	Monay	Oña	Palora	
	Ricaurte	Pucara		
		Nabon		
		Shiña		
		San Fernando		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2018

Elaborado por: Autor

2.2. Situación Financiera

2.2.1. Análisis vertical de los Estados Financieros

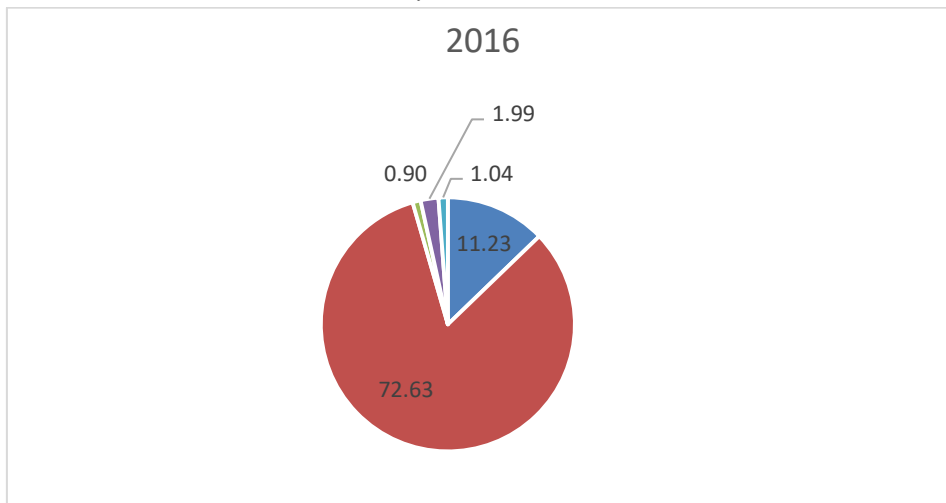
➤ Análisis Balance General

• Activo

Las cuentas principales dentro del análisis vertical en el periodo de estudio 2017-2018 son las siguientes:

- Fondos Disponibles
- Cartera de Créditos
- Cuentas por Cobrar

Figura 7: Participación de las cuentas del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, sucursal Macas, año 2016

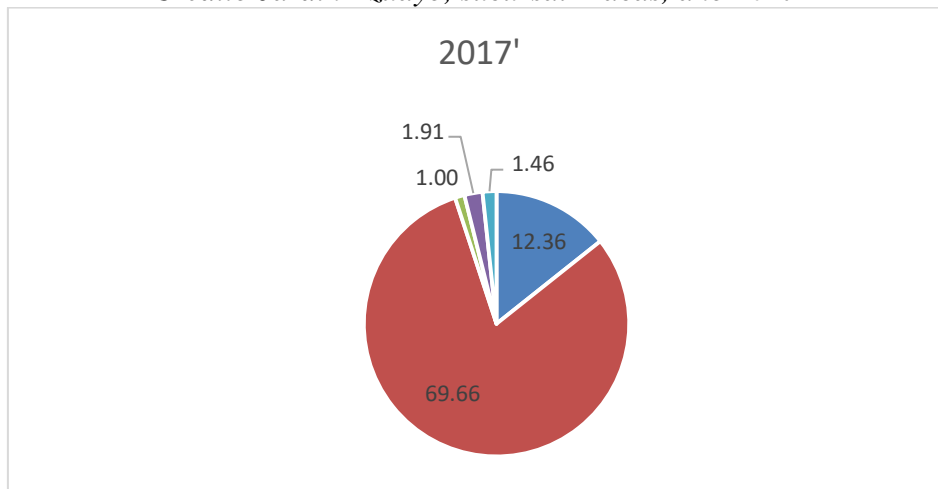


Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Como se observa en la figura 7, en el año 2016 la Cartera de Crédito es el activo con mayor representación en el movimiento de sus recursos con un porcentaje del 72,63%, lo que indica que la mayor parte de aquellos recursos de la COAC Jardín Azuayo Ltda., están destinados a la entrega de créditos a sus socios y clientes, es decir, relacionado al objeto social de la institución. Los fondos disponibles para este año llegó a un porcentaje de tan solo 11,23%, mientras que las cuentas por cobrar presentaron un porcentaje de 1,04%.

Figura 8: Participación de las cuentas del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, sucursal Macas, año 2017

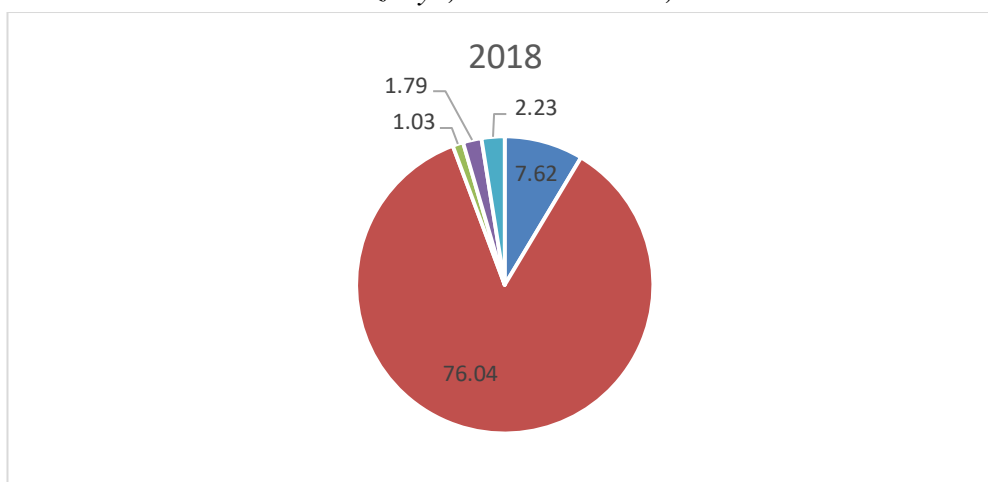


Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autor.

Como se observa en la figura 8, a diferencia del año anterior 2016. En el año 2017 la Cartera de Crédito disminuye tan solo -2,97% obteniendo un porcentaje del 69,66%, lo que indica que la mayor parte de aquellos recursos se siguen manteniendo en la COAC Jardín Azuayo Ltda., para el otorgamiento de créditos; mientras que los fondos disponibles para este año llegó a un porcentaje de tan solo 12,36%, mientras que las cuentas por cobrar presentaron un porcentaje de 1,46%.

Figura 9. *Participación de las cuentas del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, sucursal Macas, año 2018*



Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autor.

Como se observa en la figura 9, en el año 2018 la Cartera de Crédito es el activo con mayor representación en el movimiento de sus recursos con un porcentaje del 76,04% a diferencia del año anterior, lo que indica que siempre se mantiene como la cuenta principal en la fluidez financiera de la COAC Jardín Azuayo Ltda., y siguen prestos a la entrega de créditos a sus socios y clientes, es decir, relacionado al objeto social de la institución. Los fondos disponibles para este año llegó a un porcentaje de tan solo 7,62%, mientras que las cuentas por cobrar presentaron un porcentaje de 2,23%.

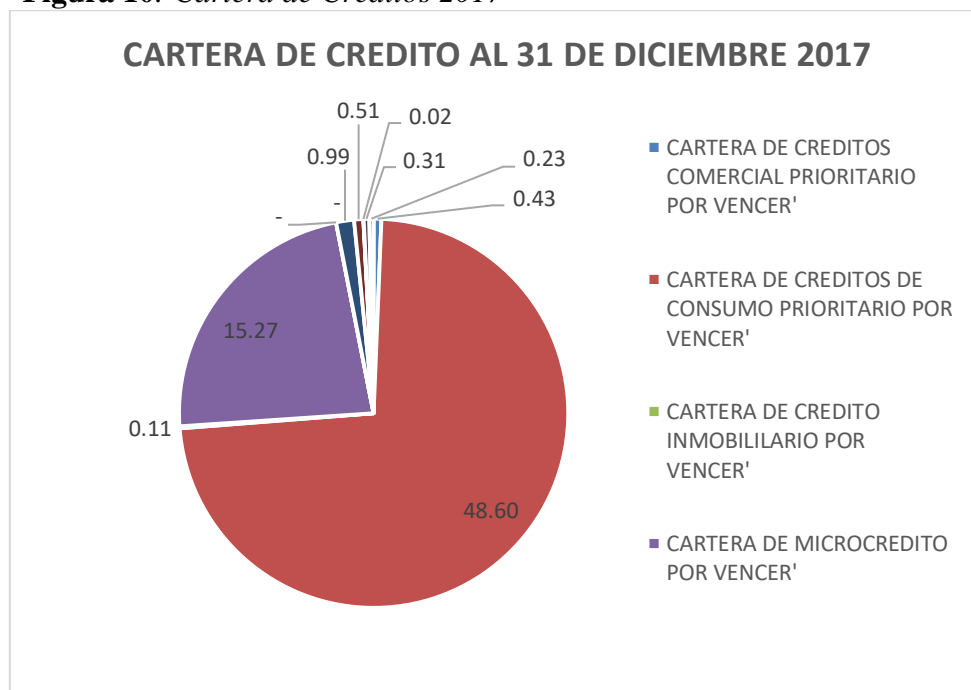
Tabla 10. Cartera de Créditos 2017

CARTERA DE CREDITOS al 31 de Diciembre 2017		
DESCRIPCION	VALOR	PORCENTAJE
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER'	3.662.281,02	0,43
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER'	416.733.687,58	48,60
CARTERA DE CREDITO INMOBILILARIO POR VENCER'	963.664,25	0,11
CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'	130.966.288,22	15,27
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER'	0,00	-
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	0,00	-
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	8.448.865,78	0,99
CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES'	4.350.963,85	0,51
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA'	156.034,76	0,02
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA'	2.660.376,57	0,31
CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA'	2.006.046,18	0,23

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas

Elaborado por: Autora

Figura 10: Cartera de Créditos 2017



Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Con respecto a la Cartera Total de la COAC Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas como se muestra en la Tabla 10, los créditos de consumo prioritario por vencer representan el 48,60% (USD\$ 416.733.687,58 millones) principalmente destinados al gasto familiar de un hogar, a continuación la cartera de microcrédito por vencer que representa el 15,20%,

(USD\$ 130.966.288,22 millones) evidenciando los productos o servicios con mayor demanda en gran parte de los socios activos en este periodo, también se puede observar en el cuadro que la cartera de crédito comercial por vencer representa tan solo 0,43% (USD\$ 3.662.281,02 millones) dirigidos al financiamiento de actividades de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

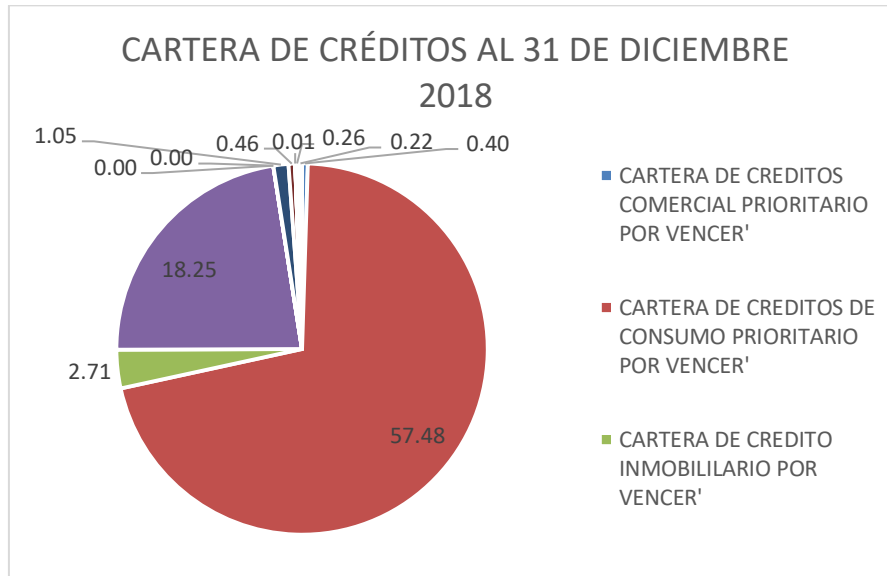
Tabla 11. Cartera de Créditos al 31 de diciembre 2018

CARTERA DE CRÉDITOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018 (MILLONES DE DÓLARES)		
DESCRIPCION	VALOR	PORCENTAJE
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER'	3.458.881,52	0,40
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER'	492.847.545,53	57,48
CARTERA DE CREDITO INMOBILILARIO POR VENCER'	23.243.173,22	2,71
CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'		18,25
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER'	156.497.537,11	0,00
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	25.911,74	0,00
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	40.953,95	1,05
CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES'	9.031.340,83	0,46
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA'	3.971.428,72	0,01
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA'	56.545,32	0,26
CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA'	2.208.989,33	0,22
	1.865.863,69	

Fuente: Estados Financieros de COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Figura 11: Cartera de Créditos al 31 de diciembre 2018



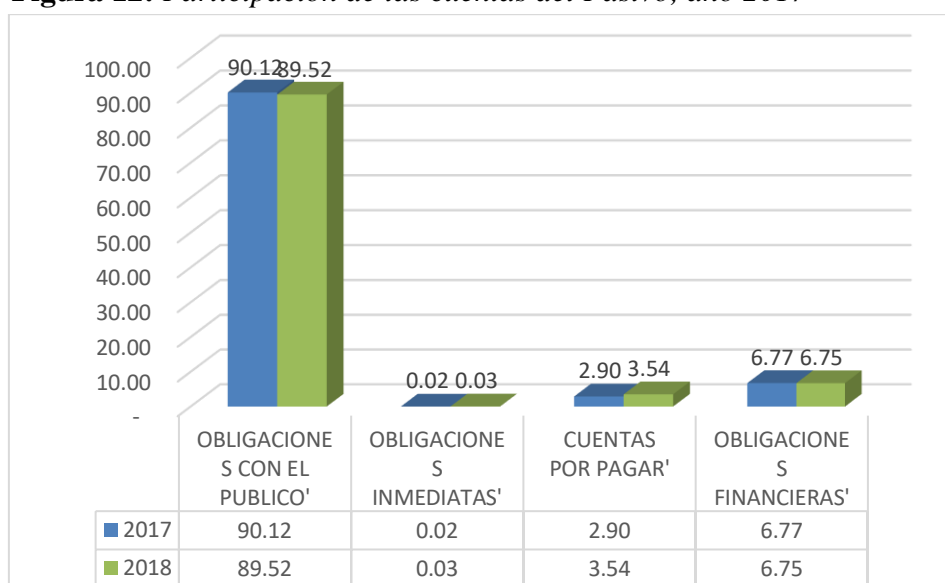
Fuente: Estados Financieros de COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas
Elaborado por: Autora

La Cartera Total de la institución financiera en estudio, se muestra en la Tabla 11 del año 2018, los créditos de consumo prioritario por vencer llegaron a representar a diferencia del año anterior el 57,48% (USD\$ 492.847.545,53 millones) dirigidos al gasto familiar de un hogar, a continuación se obtiene la cartera de microcrédito por vencer con un porcentaje de 18,25% (USD\$ 156.497.537,11 millones) evidenciando los productos o servicios con mayor demanda en gran parte de los 11.379 socios activos en este periodo, también se puede observar en el cuadro que la cartera de crédito comercial por vencer representa tan solo 0,40% (USD\$ 3.458.881,52 millones) dirigidos al financiamiento de actividades de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

- **Pasivos**

A través del análisis vertical se puede observar que en el periodo 2017 del 100% del pasivo y patrimonio el 90,12% fue conformado por las obligaciones con el público (Figura 7). Así mismo en el año fiscal se observa en el análisis la entidad financiera ha contraído obligaciones con otras instituciones financieras con el 6,77%; las cuentas por pagar se encontraron en un 2,90% y, las obligaciones financieras con un porcentaje de 6,77%.

Figura 12: Participación de las cuentas del Pasivo, año 2017



Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas

Elaborado por: Autora

A partir del año 2018, las obligaciones con el público llegaron a una participación del 89,52% con tan solo una disminución de -0,6% del 100% del pasivo y patrimonio; las cuentas por pagar representan el 3,54% correspondiente a las obligaciones patronales y a intereses por pagar durante ese periodo establecido.

- **Patrimonio**

Para los años 2017 y 2018 el patrimonio de la Cooperativa Jardín Azuayo Sucursal Macas representa el 12,15% y 12,82% respectivamente, dentro de lo cual las aportaciones de los socios equivalen a 27,76% y 27,04% para el periodo de análisis.

En el año 2017 y 2018 los resultados operativos o de utilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, respectivamente fueron de 1,27% año 2017 y de 1,43% año 2018 sobre el Total General de Activos, Pasivos y Patrimonio.

Estado de Resultados

El año 2017 y 2018 la mayor parte de los ingresos corresponde a intereses generados y descuentos de la cartera de créditos otorgada, esto es 88,63% y 89,26% respectivamente. Así también las comisiones ganadas tienen un importante porcentaje de aportaciones dentro de los ingresos con el 0,56% y 0,44%, para los periodos de análisis. Los ingresos generados permiten obtener un margen financiero adecuado.

En los distintos ejercicios económicos los gastos con mayor importancia son los de operación con 34,26% y 34,52% respectivamente, seguido por los gastos de intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores con el 0,07% y 0,27%. Por último, los gastos por provisiones representan el 10,13% y el 10,55%. Los valores expuestos han permitido se genere utilidad en cada uno de los años en análisis representando está en cada uno de los periodos de análisis: 11,33% y 12,33% en los dos periodos de estudio 2017 al 2018.

2.2.2. Análisis horizontal de los Estados Financieros

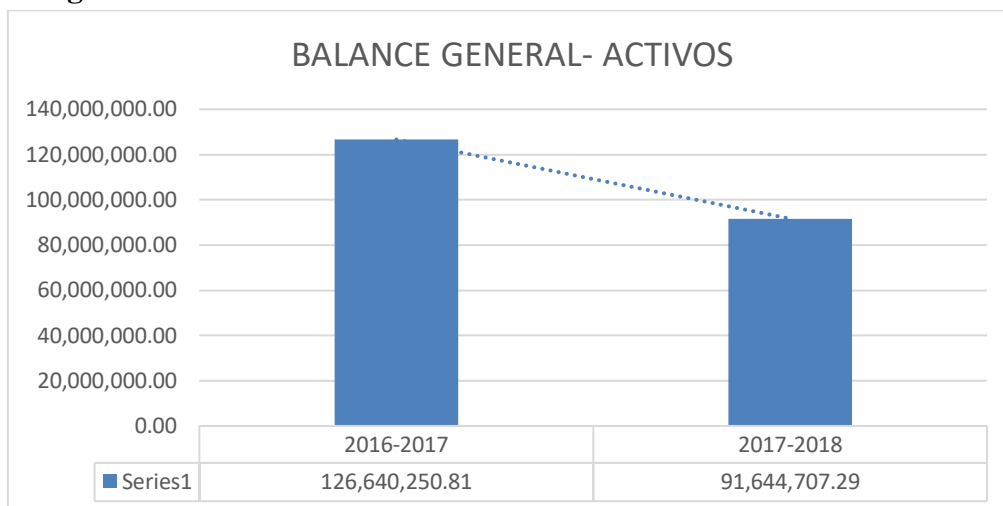
➤ Análisis Balance General

• Activo

A través del Análisis Horizontal se identificaría las principales variaciones en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de los años 2017 y 2018 como base el año 2016.

Como se puede observar en la (Figura 8) los activos en el periodo de estudio 2017 – 2018, ha existido una recesión de USD\$ 91.644.707,29 millones que representa 11,97% a diferencia del año anterior con un porcentaje de 19,81%. La variación en este periodo se presentó en la cuenta de fondos disponibles de USD\$ 94.637.503.54 millones a USD\$ 65.343.669,12 millones que representó a -30,95% lo que demostró que la institución no se facilitó con gran proporción a definir sus obligaciones y a la vez el otorgamiento de créditos tanto comercial y de consumo.

Figura 13: Evolución de los Activos



Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

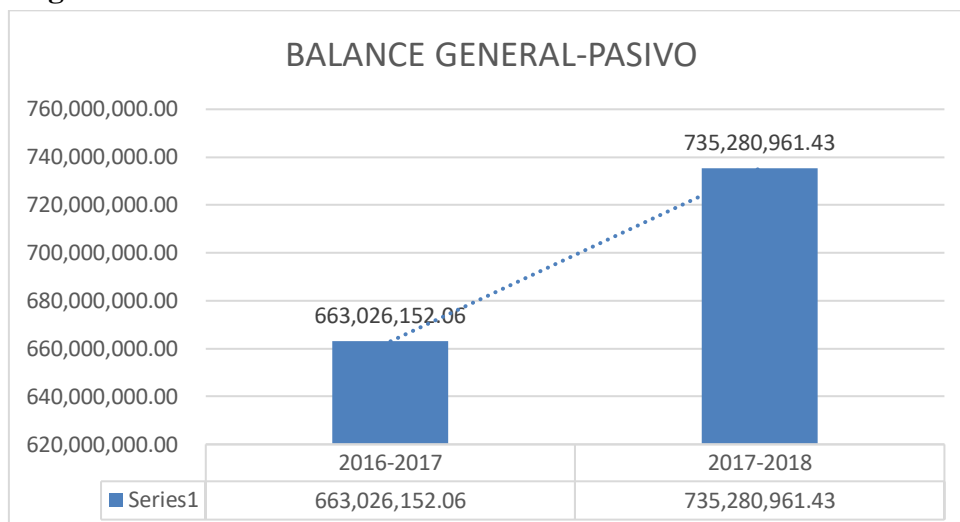
La Cartera de Créditos detalla los créditos por vencer, créditos que no devengan intereses y créditos vencidos, en general la Cartera de Créditos desde 2017-2018 mostro un incremento de 14,92% a 22,22%. Dentro de este rubro cabe recalcar que las colocaciones en Microcréditos por vencer indicaron, la mayor variación de 4,74% a 19,49% producto de la re-categorización de créditos comerciales a los de Microempresa; también el rubro de la cartera de crédito inmobiliaria por vencer demostró un incremento de 525,93% a 311,96% a diferencia de la cartera de Consumo y Comercial respectivamente en estos periodos de análisis. Que esta sobre el 100% de los activos en ese periodo.

Cabe recalcar que cuando una cuota es clasificada como vencida, la diferencia se carga a la cuenta Cartera que no devenga intereses. Esta clasificación de la cartera de microcréditos ha mostrado una tendencia decreciente de 0,81% a -8,72% que no devenga intereses en el periodo de 2017 al 2018.

- **Pasivo**

Como se observa en la (Figura 9), el pasivo en general mostro una tendencia creciente, en el año 2017 creció 29,95% (USD\$ 663.026.152,06 millones) y para el año 2018 un incremento de 10,9% (USD\$ 735.280.961,43 millones). La fluctuación mencionada responde a las obligaciones con el público en las cuales pasaron de USD\$ 597.539.421,93 millones a USD\$ 658.246.669,90 millones dentro del periodo de estudio.

Figura 14: Evolución de los Pasivos



Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

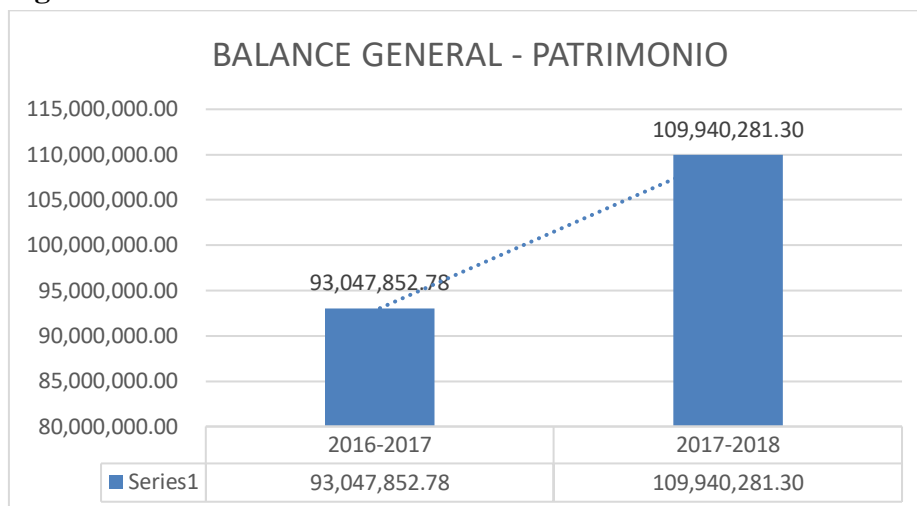
Elaborado por: Autor

Por su parte las Cuentas por Pagar muestran la siguiente variación para el 2017 de 26,51%, sin embargo, este monto se incrementa en 35,16%, relacionado a la cancelación de los intereses por pagar por las obligaciones contraídas.

- **Patrimonio**

Como se aprecia en la Figura 15, el patrimonio de la COAC Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas para el 2017 refleja un comportamiento creciente, al alcanzar en este periodo la suma de USD\$ 93.047.852,78 millones equivalente a un incremento de 18,76%, esto se debe principalmente al aumento de los aportes de los socios referente a las aperturas de sus cuentas. Sin embargo, para el año 2018 se presenta un incremento de tan solo 18,15% llevando un equivalente similar al año anterior.

Figura 15: Evolución de los Patrimonio



Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

En cada de uno de los periodos la entidad financiera presentó su utilidad, por lo tanto, para el año 2017 la utilidad decreció -80,78% de USD\$ 60.591.005,96 millones año 2016 a USD\$ 9.723.190,37 millones en el año 2017, logrando en el año siguiente incrementar el 25,69% que significa USD\$ 12.220.659,77 millones por el volumen equivalente o similar de aporte de socios activos e inactivos.

➤ **Análisis del Estado de Resultados**

• **Ingresos**

Como se puede observar en el análisis horizontal del estado de resultados, en el periodo 2016-2017 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas llego a obtener una perdida, donde solo fueron sus ingresos financieros de USD\$ (-210.861.766,87) con un porcentaje de (-71,07%), pero a partir de mediados del año 2017 al 2018 de diciembre llego a obtener sus ingresos financieros de USD\$ 13.283.203,84 millones en un porcentaje del 15,47% tomando como rubro principal los interés y descuentos ganados de USD\$ 7.615.182,06 millones que represento el 10,26% a USD\$ 12.781.618,98 millones que representó el 15,61%.

• **Gastos**

En general los gastos para el año 2017 crecieron 10,27% mientras que para el 2018 se incrementó el 14,17%. Dentro de este rubro los intereses causados producto de los depósitos a plazo y ahorros incrementaron de USD\$ 34.242.990,47 millones a USD\$ 36.049.193,60 millones equivalente a un porcentaje de 5,27%. Los gastos operacionales por su parte en el periodo 2016-2017 tuvieron una variación creciente de 14,05% a

18,31% en el periodo 2017-2018 debido a las estrategias de expansión para incrementar las captaciones que presentaron en ese periodo de análisis.

2.2.3. Análisis de Indicadores Financieros

El análisis de los Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Sucursal Macas de los años 2017 y 2018 fue realizado en base a la Metodológica de Indicadores Financieros nombrado en el capítulo I.

Las cifras resultantes para cada indicador se presentan en la siguiente tabla:

Tabla 12: *Indicadores Financieros periodo al 31 de diciembre de 2018.*

NOMBRE DEL INDICADOR	PERIODO		
	2016	2017	2018
RAZON DE LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A PLAZO	27,18	30,53	20,25
RAZON DE ACTIVIDAD			
PATRIMONIO + RESULTADOS/ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS	165,28	98,75	126,89
INTERESES DE MOROSIDAD			
CARTERA IMPRODUCTIVA/CARTERA BRUTA	0,03	0,02	0,008
RAZONES DE RENTABILIDAD			
ROA= INGRESOS-GASTOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO		0,01	1,50
ROE= INGRESOS-GASTOS/PATRIMONIO PROMEDIO		11,34	12,04
RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
DEUDA A LARGO PLAZO/DEUDA LARGO PLAZO + PATRIMONIO	19,03	0,95	19,12
COBERTURA DE INTERESES			
UNIDAD OPERACIONAL NETA/INTERESES	25,09	26,2006603	223,383495

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

➤ Razón liquidez

De acuerdo a los fondos obtenidos en el periodo del 2017-2018 se manifiesta un porcentaje de 30,5% (USD\$ 23.811.860,38 millones depósitos a plazo) año 2017 con un 13,21% (USD\$ 2.778.983,84 millones depósitos a plazo) en el año 2018 lo que significa que los fondos disponibles decrecieron de 12,36% a 7,62% y depósitos a plazo crece dando la apertura de la capacidad de pago de obligaciones a corto plazo de la institución cumpliendo los requerimientos de los acreedores.

➤ **Razón de actividad**

La proporción que establece el patrimonio frente a los activos inmovilizados a partir del año 2016 es de 165,29%, 98,76% 2017 y 126,90% 2018 lo que significa que cada \$100,00 de activos inmovilizados la cooperativa tiene una cobertura de 126,90% correspondiendo al año 2018, es decir, que el patrimonio y resultados cubren satisfactoriamente a este activo, tomando en cuenta que en el año 2017 bajó este índice a 98,76% que no deja de ser un mal indicador ya que se está cubriendo un margen amplio con el patrimonio y resultados los activos inmovilizados.

• **Interés de morosidad**

Este indicador permite establecer la situación de los intereses de morosidad de los créditos de consumo, comercial y microcréditos ya que se han proporcionado durante el periodo de estudio donde presentan un porcentaje en el año 2016 de 0,034%, disminuye a 0,029% 2017 y 0,01% 2018 donde refleja la eficiencia y la recaudación por parte de la institución financiera y lealtad de los socios y clientes.

➤ **Razones de Rentabilidad**

• **Rendimiento Operativo sobre Activo ROA**

Con respecto a este índice permite medir la rentabilidad de los activos de la COAC Jardín Azuayo Ltda. Macas. Para el año 2017 se registró un ROA de tan solo 0,013% pero en el año 2018 fue de 1,50% respectivamente, esto indica una buena condición de la institución financiera donde presenta la capacidad por cada inversión generada durante ese periodo.

• **Rendimiento sobre Patrimonio ROE**

El rendimiento sobre el patrimonio para el año 2018 ascendió a 12,04% de acuerdo a la Tabla 2 valor similar al obtenido por cooperativas similares en la provincia de Morona Santiago. La gestión de la entidad permitió generar rentabilidad con los recursos propios donde se presentó una buena perspectiva en ella.

➤ **Razón de Endeudamiento**

Este indicador demuestra que a partir del periodo 2016 la participación y la calidad de la deuda frente a los aportes realizados por los accionistas se basan en un porcentaje de 19,93%, en el año 2017, solo llegó a 0,95% y volvió a subir en el año 2018 a 19,12%.

• **Cobertura de Intereses**

Indica el grado de la Utilidad obtenida durante el ejercicio 2016-2018 cubre el pago de los Intereses que se ha generado a través del endeudamiento, por lo tanto, los porcentajes

que cubre estos intereses sobre el activo total es de 25,09% 2016, 26,20% 2017 y 223,38% 2018.

3. CAPÍTULO III

3.1. Gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas del periodo 2017-2018

3.1. 1. Descripción del procedimiento metodológico para la evaluación de la gestión presupuestaria 2017-2018.

El proceso metodológico que se ha definido dentro de este periodo de estudio 2017-2018 está basado en indicadores como es: la Eficiencia de Ingresos (Ingresos Corrientes) Gastos e Ingresos y el indicador de Eficacia que permite la descripción, el registro, el análisis de cada indicador para el detalle de la eficiencia y eficacia de los recursos económicos y financieros que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas. Por lo tanto, esta investigación se basa en una bibliografía que contempla los conocimientos de cada autor enfocados a un contexto científico por cada tema o cada concepto que certifica un tema relevante para un análisis y evaluación del segmento administrativo, económico y financiero de toda institución dentro de un mercado competitivo.

A continuación, se detalla la evaluación presupuestaria de este periodo de estudio de acuerdo a los siguientes indicadores:

Dentro del cálculo obtenido para el indicador eficiencia de ingresos de acuerdo a la formula $Eficiencia = \frac{Ingresos\ obtenidos}{Ingresos\ presupuestados} * 100$ se ha determinado que los ingresos obtenidos frente a los presupuestados han superado las expectativas, mismo que representa un 112%, de esta manera se demuestra que lo percibido es mayor a lo presupuestado y demás la planificación se ha cumplido de manera excelente durante este periodo 2017, mientras que en el año 2018 tan solo llegó a obtener un 74,63% de ingresos obtenidos que lo presupuestado donde declina la planificación dentro de este periodo.

Así mismo para determinar los ingresos corrientes se obtiene a través de la siguiente formula $Ingresos\ Corrientes = \frac{Intereses\ ganados}{Total\ de\ Ingresos} * 100$ donde se verifica el resultado

que los ingresos obtenidos representan un 96,07% con relación al total de ingresos efectivos percibidos durante el año 2017, demostrando que la mayor parte de ingresos

proviene de las tasas de interés cobrada a los clientes, igualmente se destaca en el año 2018 con un porcentaje de 96,18% los ingresos obtenidos por las tasas de interés que son generadas a cada tipo de créditos que brinda la institución a los clientes.

A continuación se presenta la fórmula destinada a los gastos $Gastos = \frac{Gastos\ Ejecutados}{Presupuesto\ Gastos} * 100$, el resultado obtenido mismo que representa un 92,24% año 2017 y 94,10% año 2018 de ejecución de gastos respecto a lo planificado, se puede confirmar que la institución financiera está cumpliendo con la mayor parte de sus objetivos y metas propuestas.

Para obtener un resultado sobre los ingresos se debe aplicar la siguiente fórmula $Ingresos = \frac{Intereses\ Obtenidos}{Intereses\ Presupuestados} * 100$ obteniendo que los ingresos corrientes producto de los intereses realmente obtenidos han sido superiores a los intereses presupuestados con un 113% en el año 2017 y un 112% en el año 2018, situación que ha superado las expectativas y los pronósticos de rentabilidad, esto es favorable para la institución financiera, demostrando el crecimiento y recuperación de la cartera de crédito.

Y, por lo tanto, para verificar la eficacia que se establece dentro de la institución es interpretada de acuerdo a la siguiente fórmula $Eficacia = \frac{Ingresos\ por\ intereses}{Gastos\ Totales} * 100$ donde se demuestra este indicador que la cooperativa cuenta con suficiente solvencia para cubrir sus gastos corrientes, obteniendo una respuesta de \$ 1,00 por cada dólar de gastos; o que los ingresos superan a los gastos en un 107% en el año 2017 y un 108% en el año 2018, demostrando que la cooperativa ha obtenido un superávit que garantiza un crecimiento óptimo de ella.

Para determinar un estudio comparativo en este periodo 2017 y 2018 se implementa una evaluación económica y financiera que se desarrolla en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo de acuerdo a:

- ✓ **Evaluación Económica:** Capital, calidad de activos, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez
- ✓ **Evaluación Financiera:** Estructura financiera y punto de equilibrio.

A continuación:

3.1.2. Evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas en el periodo 2017.

Tabla 13. *Evaluación Económica de la COAC Jardín Azuayo Macas, año 2017*

EVALUACIÓN ECONÓMICA		
CAPITAL	$= \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$	\$1,09
CALIDAD DE ACTIVOS	$I. M. = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	0,03%
MANEJO ADMINISTRATIVO	$= \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivo con Costo Gastos de Personal}}$ $= \frac{\text{Activo Total Promedio}}{\text{Activo Total Promedio}}$	125% 2%
RENTABILIDAD	$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}}$ $ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	0,013% 11,35%
LIQUIDEZ	$= \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	30,54%

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Interpretación:

- **Capital:** La proporción de patrimonio efectivo sobre los activos inmovilizados llegó a \$1,09 ctvs, esta proporción se considera bajo ya que no presentó ninguna rentabilidad las cuentas más representativas como: cartera vencida, cartera que no devenga intereses y las cuentas por cobrar.
- **Calidad de Activos:** se presenta el indicador de mayor interés el de morosidad presentando en este año un porcentaje de tan solo 0,03%, permitiendo que la capacidad de pago de los socios sujetos a créditos está apoyada en el cumplimiento de políticas que establece la institución.
- **Manejo Administrativo:** determina la eficiencia de los recursos captados durante este año de 125% demostrando que sus pasivos se utilizan en actividades que proporcionan ingresos, donde se visualiza que los activos productivos se basaron

de acuerdo a las cuentas de inversión y las carteras de crédito por vencer se manejan de una manera eficiente. También se presenta el gasto de personal sobre el activo total promedio con un 2% demostrando su adecuada administración dentro de ella.

- **Rentabilidad:** en este año ROA presentó un porcentaje de tan solo 0,013% donde no demuestra la generación suficiente de rentabilidad sobre los activos, mientras que ROE presento un porcentaje de 11,35% presentando un enfoque eficiente de los recursos de ingresos y gastos en base al patrimonio.
- **Liquidez:** es aquel indicador que demuestra los requerimientos de efectivo de sus depositantes, presentó en este año un porcentaje de 30, 54% donde se indicó que los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles presentando cumplimiento a las obligaciones de la Cooperativa en cualquier momento.

Tabla 14. Estructura Financiera de COAC Jardín Azuayo Macas, año 2017

ESTRUCTURA FINANCIERA	
$A = 100 = P + P$	
ESTRUCTURA DEL ACTIVO	ESTRUCTURA DEL PASIVO Y CAPITAL
\$765.797.195,21	\$765.797.195,21

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Se detalla la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas de acuerdo a un total de Activos y Pasivos más su Patrimonio presentando un valor monetario de USD\$ \$765.797.195,21 millones siendo una institución rentable y solvente para los servicios ante sus socios y clientes y la responsabilidad de su personal administrativo.

- **Punto de Equilibrio**

Tabla 15. Costos Fijos y Variables de COAC Jardín Azuayo, año 2017

COSTOS FIJOS Y VARIABLES, AÑO 2017			
CUENTAS	COSTO TOTAL	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE
GASTOS			
Obligaciones con el público	34.242.990,47		34.242.990,47
obligaciones financieras	2.867.487,94	2.867.487,94	
Gasto personal	11.733.309,75	11.733.309,75	
Honorarios	935.710,09		935.710,09
Servicios varios	4.217.466,78		4.217.466,78
Impuestos contri. Y multas	4.477.129,79	4.477.129,79	
Amortizaciones	749.024,54	749.024,54	
Otros gastos	2.547.060,21		2.547.060,21
Total	61.770.179,57	19.826.952,02	41.943.227,55
Ingresos	85.836.737,92		

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Fórmula:

$$PE = \frac{CFT}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{19.826.952,02}{1 - \frac{41.943.227,55}{85.836.737,92}}$$

$$PE = 38.772.950,05$$

Interpretación:

- El costo total presentó en este año 2017 una cifra monetaria de USD\$ 61.770.179,57 millones, el mismo que está constituido por los costos fijos y los costos variables.
- Los costos fijos presentaron en este año 2017 una cifra monetaria de USD\$ 19.826.952,02 millones donde estos costos se mantienen permanente, muy independiente del nivel de operación con el que se encuentre trabajando.

- Los costos variables presento un valor monetario en este año 2017 de USD\$ 41.943.227,55 millones, tomando en cuenta que estos costos varían de una forma proporcional con la actividad que presenta la Cooperativa.
- El punto más idóneo para el manejo financiero de la institución financiera sin pérdidas ni ganancias fue en el año 2017 de USD\$ 38.772.950,05 millones. si los ingresos se concentraron debajo de este valor monetario representa pérdidas, pero sobre esta cifra demuestra un excedente.

3.1.3. Evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Sucursal Macas en el periodo 2018.

Tabla 16. *Evaluación Económica de COAC Jardín Azuayo Macas, año 2018*

EVALUACIÓN ECONÓMICA		
CAPITAL	$= \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$	\$1,14
CALIDAD DE ACTIVOS	$I.M. = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	0,01%
MANEJO ADMINISTRATIVO	$= \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivo con Costo Gastos de Personal}}$ $= \frac{\text{Activo Total Promedio}}{\text{Activo Total Promedio}}$	128% 1,62%
RENTABILIDAD	$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}}$ $ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	1.51% 12,04%
LIQUIDEZ	$= \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	20,26%

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Interpretación:

- **Capital:** La proporción de patrimonio efectivo sobre los activos inmovilizados llegó en el año 2018 a tan solo \$1,14 ctvs., esta proporción siguió considerándose baja ya que no presentó ninguna rentabilidad las cuentas más representativas como: cartera vencida, cartera que no devenga intereses y las cuentas por cobrar.

El nivel adecuado es mantener una cobertura patrimonial de activos para una mayor posición económica de la institución.

- **Calidad de Activos:** se presenta el indicador de mayor interés el de morosidad presentando en este año 2018 un porcentaje de tan solo 0,01% a diferencia del año anterior, demostrando que la capacidad de pago de los socios sujetos a créditos está basada en el cumplimiento de políticas que establece la institución.
- **Manejo Administrativo:** determina la eficiencia de los recursos captados durante este año 2018 de 128% demostrando que sus pasivos se utilizan en actividades que proporcionan ingresos creciendo a un 3% del año anterior, donde se visualiza que los activos productivos se basaron de acuerdo a las cuentas de inversión y las carteras de crédito por vencer y a la vez se manejan de una manera eficiente. También se presenta el gasto de personal sobre el activo total promedio con un 1,62% donde bajo un -0,38 diferencia del año anterior, demostrando la continua eficiencia en la administración dentro de ella.
- **Rentabilidad:** en este año el ROA presentó un porcentaje de 1,51% creciendo tan solo un porcentaje de 1,49% del año anterior donde no demuestra la generación suficiente de rentabilidad sobre los activos, mientras que ROE presentó un porcentaje de 12,04% presentando un enfoque eficiente de los recursos de ingresos y gastos en base al patrimonio.
- **Liquidez:** es aquel indicador que demuestra los requerimientos de efectivo de sus depositantes, presentó en este año 2018 un porcentaje de 20,26% donde se indicó que los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles presentando cumplimiento a las obligaciones de la Cooperativa en cualquier momento.

Tabla 17. Estructura Financiera de COAC Jardín Azuayo Macas, año 2018

ESTRUCTURA FINANCIERA	
$A = 100 = P + P$	
ESTRUCTURA DEL ACTIVO	ESTRUCTURA DEL PASIVO Y CAPITAL
\$857.441.902,50	\$857.441.902,50

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Se detalla la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas de acuerdo a un total de Activos y Pasivos más su Patrimonio (Balance General) presentando un valor monetario de USD\$ \$857.441.902,50 millones a diferencia del anterior con un porcentaje creciente de 12% siendo una institución rentable y solvente para los servicios ante sus socios y clientes y la responsabilidad de su personal administrativo.

Tabla 18. Costos Fijos y Variables de COAC Jardín Azuayo, año 2018

COSTOS FIJOS Y VARIABLES, AÑO 2018			
CUENTAS	COSTO TOTAL	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE
GASTOS			
<i>Obligaciones con el público</i>	36.049.193,60		36.049.193,60
<i>obligaciones financieras</i>	2.852.195,26	2.852.195,26	
<i>Gasto personal</i>	13.882.091,18	13.882.091,18	
<i>Honorarios</i>	748.898,12		748.898,12
<i>Servicios varios</i>	4.808.699,95		4.808.699,95
<i>Impuestos contri. Y multas</i>	5.318.934,50	5.318.934,50	
<i>Amortizaciones</i>	914.079,54	914.079,54	
<i>Otros gastos</i>	2.751.969,84		2.751.969,84
Total	67.326.061,99	22.967.300,48	44.358.761,51
<i>Ingresos</i>	99.119.941,76		

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Sucursal Macas.

Elaborado por: Autora

Fórmula:

$$PE = \frac{CFT}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{22.967.300,48}{1 - \frac{44.358.761,51}{99.119.941,76}}$$

$$PE = 35.887.581,72$$

Interpretación:

- El costo total presentó en este año 2018 una cifra monetaria de USD\$ 67.326.061,99 millones, el mismo que está constituido por los costos fijos y los costos variables.
- Los costos fijos presentaron en este año 2018 una cifra monetaria de USD\$ 22.967.300,48 millones donde estos costos se mantienen permanente, muy independiente del nivel de operación con el que esté trabajando.
- Los costos variables presento un valor monetario en este año 2018 de USD\$ 44.358.761,51 millones, tomando en cuenta que estos costos varían de una forma proporcional con la actividad que presenta la Cooperativa.
- El punto más idóneo para el manejo financiero de la institución financiera sin pérdidas ni ganancias fue en el año 2018 de USD\$ 35.887.581,72 millones a diferencia del año anterior que su punto de equilibrio fue USD\$ 38.772.950,05 millones a causa del aumento de los costos fijos y costos variables si los ingresos se concentraron debajo de este valor monetario representa pérdidas, pero sobre esta cifra demuestra un excedente.

3.1.4. Estudio comparativo de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas en los periodos 2017 y 2018.

Se determina el estudio comparativo de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas en los periodos 2017 y 2018 de acuerdo a los siguientes indicadores principales que se presenta en la Tabla 19 para su análisis concreto y relevante de acuerdo a la metodología que se describió en los anteriores capítulos, basada en un Análisis vertical y Horizontal y de CAMEL.

Tabla 19. *Gestión Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” Ltda. Sucursal Macas periodo 2017-2018*

GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.

SUCURSAL MACAS PERIODO 2017-2018

INDICADOR	AÑO 2017	AÑO 2018
CAPITAL	Activos inmovilizados por tan solo \$1,07 ctvs., el cual no representa rentabilidad por la cartera vencida, cartera que no devenga intereses y las cuentas por cobrar.	Activos inmovilizados llego tan solo \$1,14 ctvs., el cual continuó considerándose baja su rentabilidad, así mismo, por la cartera vencida, cartera que no devenga intereses y las cuentas por cobrar.
MANEJO ADMINISTRATIVO	Se refleja la eficiencia de los recursos con un porcentaje del 125% en el cual sus pasivos proporcionan ingresos de acuerdo a las cuentas de inversión. El gasto personal se determinó en un 2% demostrando una adecuada administración en la institución financiera.	Se determinó la eficiencia de los recursos en 128% creciendo a un 3% del año anterior demostrando que los pasivos son la generación de ingresos y que sus activos productivos se encontraron ejecutando de acuerdo a la cuenta de inversión y cartera de crédito por vencer. El gasto de personal decreció tan solo -0,038% en este periodo.
RENTABILIDAD	ROA tan solo con un porcentaje de 0,013% no existe suficiente rentabilidad sobre los activos, mientras que ROE con un porcentaje de 11,25% determinó la eficiencia de los ingresos y gastos con respecto a su patrimonio.	ROA a diferencia del año anterior creció a 1,49%, se define como un aumento tan significativo sobre sus activos, mientras que ROE llegó a un porcentaje de 12,04% continuando la eficiencia de sus ingresos y gastos con respecto a su patrimonio.

LIQUIDEZ	Obtuvo un porcentaje de 30,54% en el cual los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles cumpliendo con las obligaciones de la cooperativa.	Este indicador decreció a 20,26% continuando el significado de la superación a los fondos disponibles y presentando el cumplimiento a las obligaciones de la cooperativa.
ESTRUCTURA FINANCIERA	Su estructura financiera entre ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO fue de \$765.797.195,21 millones.	Su estructura financiera entre ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO fue de \$857.441.902,50 millones obtuvo un crecimiento del 11,97%.
PUNTO DE EQUILIBRIO	El punto de equilibrio basado en los costos fijos y costos variables llego a determinar por un monto de \$38.772.950,05 millones por efecto de los costos variables de un valor monetario de \$41.943.227,55 millones por la actividad continua de la cooperativa.	El punto de equilibrio llegó a un monto de \$35.887.581,72 millones por el efecto de aumento de sus costos fijos en un 15,84% de acuerdo al gasto de personal y los costos variables llego a un porcentaje de aumento de tan solo 5,64% con respecto a la cuenta de obligaciones con el público.

Elaborado por: Autora

4. Conclusiones

Luego de haber realizado el respectivo análisis y evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, en el periodo 2017-2018, se llegó a determinar lo siguiente:

- Este aporte dentro de una evaluación financiera constituye una herramienta indispensable para el desempeño de sus operaciones, ya que presenta un análisis minucioso del movimiento de cada una de las cuentas principales (cartera de créditos, inversiones, obligaciones con el público, etc.) del periodo de estudio, con la finalidad de medir la gestión económica y financiera de la cooperativa a través del análisis vertical y horizontal y bajo la metodología de CAMEL.
- La estructura financiera de la cooperativa en cuanto al activo total invertido en la cartera de crédito, es optimista debido que no mantiene dinero líquido inactivo dentro del activo total invertido en inversiones a corto plazo, debido a que cuenta con un activo con capacidad para realizar inversiones a corto plazo, el mismo que está siendo aprovechado; a la vez en ella se presenta una captación de USD\$ 35.481.966.52 millones seguido se encuentra la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista con USD\$ 14.055.684,57 y una colocación de USD\$51.536.867,46 millones por la cartera de crédito de consumo y microcréditos de USD\$ 6.284.777,04 millones permitiendo dinamizar la economía bajo el Reglamento de la Economía Popular y Solidaria que se encuentra establecida en la Constitución 2008 sobre la ciudad de Macas y en la Provincia de Morona Santiago.
- La cooperativa ha expuesto resultados favorables en cuanto al crecimiento de sus activos, depósitos a la vista, aporte de socios, cartera de crédito y activo invertido en inversiones líquidas, mostrando valores inferiores a las metas establecidas; donde han demostrado un crecimiento año tras año de acuerdo a las estrategias que son planteadas en su plan operativo tanto administrativo como financiero, por ende su estructura financiera está basada en su capital, el manejo administrativo, rentabilidad y su liquidez donde se presentó un valor monetario año 2018 de \$857.441.902,50 millones permitiendo un crecimiento del 11,97% periodo 2017 al 2018.

5. Recomendaciones

- Se recomienda a la institución financiera establecer un análisis financiero de forma periódica (trimestral) para que ayude a determinar la situación económica y financiera que atraviesa y así poder observar si es viable o no dentro del mercado financiero.

- Dar seguimiento al plan estratégico anual sobre las tasas de interés, cartera de créditos sobre todo el de consumo y la tasa de morosidad para que no devengan de problemas posteriores con referente a economía actual en el país.

- Implementar políticas de crédito más rígidas para que sea menor el riesgo al momento de la concesión y recuperación de la cartera, aunque de acuerdo al análisis obtenido los indicadores presentaron una excelente responsabilidad por parte de los socios y clientes de la institución.

6. Bibliografía

- Andres, G. C. (2018). *Inmigracion y salida de Divisas 2014-2017*. Quito.
- Calle, A. y. (2019). *Analisis del riesgo de liquidez de la cooperativa de ahorro y credito Jardin Azuayo*. Macas.
- Constitución del la República del Ecuador 2008. (2008). Montecristi, Ecuador .
- Cooperativa de Ahorro y Credito Jardin Azuayo . (2017). *Informe de actividades de auditoria interna* .
- Cordes. (2018). *Analisis sobre el sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito en El Ecuador* .
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias . (2015). *Economia y Finanzas Populares y Solidarias* . Quito.
- Cristóbal, V. (2007). *Problema sobre los Estados Financieros* .
- Diana, S. (2016). *Impacto en la composición de los estados financieros de la COAC Jardín Azuayo, luego de la compra de la cartera de crédito extinta COAC Coopera*. Cuenca , Ecuador .
- Gallego, M. (2013). *El Cooperativismo en el Ecuador: Analisis del Buen Vivir a través de la Cooperativa Kallari*. 37.
- INEC. (2018). *Reporte de pobreza y desigualdad Junio 2018*.
- Jenny, C. A. (2015). *Elaboración de un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Productiva en el Cantón Quero Provincia de Tungurahua, para optimizar los recursos económicos financieros año 2013*. Riobamba , Ecuador .
- Jose, Y. (2016). *Evaluación al sistema financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pacífico Ltd. de la ciudad de Riobamba, para determinar su impacto institucional, durante el periodo 2014*. Riobamba .
- Leon, G. (2012). *Analisis del nivel de posicionamiento de los servicios de la cooperativa jardin azuayo macas*. Macas.
- Martinez, D. (2016). *Economia Solidaria. Historias y practicas de su fortalecimiento* . Quito : Primera Edicion .

- Martinez, R. (2014). *Economía Popular y Solidaria relacionadas con la autorización de las actividades financieras de las organizaciones del sector financiero popular y solidario, frente a la evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón Quito*. Quito.
- Minalla, C. (2011). *Avances tecnológicos en Ecuador* .
- Morocho, D. (2016). *Impacto en la composición de los estados financieros de la COAC Jardín Azuayo*.
- Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Venezolana de Gerencia* , 606-628.
- Onofa Mercedes, P. J. (2008). *Remesas, pobreza y desigualdad: el caso Ecuador*.
- Orellana, E. (2009). *Invirtiendo en la Esperanza Jardín Azuayo en la Región Sur del Ecuador*.
- Poveda, M. U. (2013). *Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pakarymuy* . SANGOLQUI .
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2014). *Análisis de captaciones y colocaciones de bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4*. Quito, Ecuador .
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2016). *Economía Solidaria Historias y Prácticas de su Fortalecimiento*. Quito: Primera Edición .
- Universidad Interamericana para el Desarrollo . (s.f.). *Bloque A Análisis Financiero, análisis vertical y horizontal, índices o razones financieras* .
- Urbina, M. (2013). *Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pakarymuy Ltda.* . Sangolquí.

7. Anexos

ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2016-2017						
DESCRIPCION	2016	%	2017	%	2018	%
ACTIVOS'						
FONDOS DISPONIBLES'	71.807.478,83	11,23	94.637.503,54	12,36	65.343.669,12	7,62
Caja'	8.487.957,87	1,33	9.150.086,55	1,19	13.633.108,44	1,59
Efectivo'	8.431.327,87	1,32	9.092.011,55	1,19	13.567.772,44	1,58
Caja chica'	56.630,00	0,01	58.075,00	0,01	65.336,00	0,01
Bancos y otras instituciones financieras'	62.995.984,78	9,86	85.057.345,49	11,11	51.065.729,43	5,96
Efectos de cobro inmediato'	323.536,18	0,05	430.071,50	0,06	12.038.659,45	1,40
INVERSIONES	78.008.336,96	12,20	104.062.582,78	13,59	96.267.826,75	11,23
CARTERA DE CREDITOS'	464.202.969,33	72,63	533.469.396,26	69,66	652.027.632,00	76,04
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER'	2.820.969,45	0,44	3.662.281,02	0,48	3.458.881,52	0,40
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER'	351.514.577,60	55,00	416.733.687,58	54,42	492.847.545,53	57,48
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER'	153.958,15	0,02	963.664,25	0,13	23.243.173,22	2,71
CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'	125.042.580,03	19,56	130.966.288,22	17,10	156.497.537,11	18,25
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER'	5.833,35	0,00	0,00	-	25.911,74	0,00
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	108.333,54	0,02	0,00	-	40.953,95	0,00
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	7.400.569,24	1,16	8.448.865,78	1,10	9.031.340,83	1,05
CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES'	4.316.000,67	0,68	4.350.963,85	0,57	3.971.428,72	0,46

CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA'	156.638,91	0,02	156.034,76	0,02	56.545,32	0,01
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA'	2.644.798,99	0,41	2.660.376,57	0,35	2.208.989,33	0,26
CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA'	1.665.100,13	0,26	2.006.046,18	0,26	1.865.863,69	0,22
(Provisiones para créditos incobrables)'	(31.626.390,73)	- 4,95	(36.478.811,95)	- 4,76	(41.220.538,96)	- 4,81
(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)'	(224.120,12)	- 0,04	(216.172,80)	- 0,03	(122.209,84)	- 0,01
(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)'	(13.293.540,94)	- 2,08	(16.452.252,12)	- 2,15	(19.311.492,76)	- 2,25
(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)'	(1.927,80)	- 0,00	(14.314,50)	- 0,00	(386.638,11)	- 0,05
(CARTERA DE MICROCREDITOS)'	(6.682.618,75)	- 1,05	(7.649.459,48)	- 1,00	(8.232.405,10)	- 0,96
(Provisión genérica por tecnología crediticia)'	(5.553.577,71)	- 0,87	(195.451,71)	- 0,03	(6.574.043,19)	- 0,77
(Provisiones no rever. requerimiento normativo)'	(1.634.741,69)	- 0,26	(73.169,51)	- 0,01	(1.634.741,69)	- 0,19
(PROVISION GENERICA VOLUNTARIA)'	(4.958.293,65)	- 0,78	(173.257,20)	- 0,02	(4.958.293,65)	- 0,58
CUENTAS POR COBRAR'	5.770.797,42	0,90	7.685.283,43	1,00	8.834.123,99	1,03
Intereses por cobrar de inversiones'	684.710,18	0,11	860.365,57	0,11	964.745,34	0,11
Disponibles para la venta'	682.172,14	0,11	858.213,49	0,11	963.769,79	0,11
De disponibilidad restringida'	2.538,04	0,00	2.152,08	0,00	975,55	0,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos'	4.728.489,33	0,74	5.165.917,02	0,67	6.111.653,43	0,71
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	23.697,62	0,00	23.724,25	0,00	22.611,41	0,00
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	3.296.254,09	0,52	3.735.275,67	0,49	4.381.796,98	0,51
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	761,30	0,00	2.244,50	0,00	108.166,90	0,01
CARTERA DE MICROCREDITO'	1.407.738,89	0,22	1.404.672,60	0,18	1.598.971,23	0,19
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	37,43	0,00	0,00	-	106,91	0,00

Otros intereses por cobrar'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Otros Intereses por cobrar'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Inversiones vencidas'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Inversiones vencidas disponibles para la venta'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS'	312.794,99	0,05	383.171,02	0,05	332.182,54	0,04
Gastos judiciales'	312.794,99	0,05	383.171,02	0,05	332.182,54	0,04
Cuentas por cobrar varias'	993.683,98	0,16	1.686.957,28	0,22	2.127.529,54	0,25
Anticipos al personal'	14.038,83	0,00	15.850,31	0,00	43.798,64	0,01
Otras'	979.645,15	0,15	1.671.106,97	0,22	2.083.730,90	0,24
(Provisión para cuentas por cobrar)'	(948.881,06)	-	(411.127,46)	-	(701.986,86)	-
(Provisión para otras cuentas por cobrar)'	(5.596,42)	-	(411.127,46)	-	(701.986,86)	-
PROPIEDADES Y EQUIPO'	12.734.995,04	1,99	14.626.721,80	1,91	15.368.187,82	1,79
Terrenos'	4.266.923,27	0,67	4.544.815,53	0,59	5.250.344,07	0,61
Terrenos'	4.266.923,27	0,67	4.544.815,53	0,59	5.250.344,07	0,61
Edificios'	7.496.425,56	1,17	9.702.841,77	1,27	10.534.583,17	1,23
Edificios'	7.496.425,56	1,17	9.702.841,77	1,27	10.534.583,17	1,23
Construcciones y remodelaciones en curso'	458.710,88	0,07	18.472,00	0,00	83.295,69	0,01
Construcciones y remodelaciones en curso'	0,00	-	18.472,00	0,00	83.295,69	0,01
Muebles, enseres y equipos de oficina'	1.434.066,26	0,22	1.692.618,39	0,22	2.229.918,59	0,26
Muebles de oficina'	804.241,63	0,13	966.569,09	0,13	1.184.568,87	0,14
Enseres de oficina'	348.943,35	0,05	372.237,46	0,05	452.236,32	0,05

Equipo de oficina'	279.581,28	0,04	352.511,84	0,05	591.813,40	0,07
Pinacoteca'	1.300,00	0,00	1.300,00	0,00	1.300,00	0,00
Equipos de computación'	6.544.810,86	1,02	7.494.952,18	0,98	7.951.988,40	0,93
Equipos de computación'	6.544.810,86	1,02	7.494.952,18	0,98	7.951.988,40	0,93
Unidades de transporte'	280.377,19	0,04	306.367,19	0,04	277.466,22	0,03
Unidades de transporte'	280.377,19	0,04	306.367,19	0,04	277.466,22	0,03
Otros'	2.029,26	0,00	2.029,26	0,00	2.029,26	0,00
Otros Activos'	2.029,26	0,00	2.029,26	0,00	2.029,26	0,00
(Depreciación acumulada)'	(7.748.348,24)	- 1,21	(9.135.374,52)	- 1,19	(10.961.437,58)	- 1,28
(Edificios)'	(1.902.186,01)	- 0,30	(2.372.898,02)	- 0,31	(3.417.281,87)	- 0,40
(Muebles, enseres y equipos de oficina)'	(507.767,26)	- 0,08	(649.130,94)	- 0,08	(780.447,48)	- 0,09
(Equipos de computación)'	(5.165.168,75)	- 0,81	(5.905.998,81)	- 0,77	(6.553.972,83)	- 0,76
(Unidades de transporte)'	(173.226,22)	- 0,03	(207.346,75)	- 0,03	(209.735,40)	- 0,02
OTROS ACTIVOS'	6.632.366,82	1,04	11.185.628,63	1,46	19.131.422,10	2,23
Inversiones en acciones y participaciones'	719.711,51	0,11	754.345,94	0,10	810.391,28	0,09
Programas de computación'	2.356.749,60	0,37	2.790.507,19	0,36	3.468.399,78	0,40
Gastos de adecuación'	12.635,65	0,00	1.224.080,76	0,16	1.519.356,37	0,18
Otros'	0,00	-	3.059.901,56	0,40	0,00	-
(Amortización acumulada gastos diferidos)'	(2.674.267,77)	- 0,42	(2.788.776,55)	- 0,36	(3.524.776,57)	- 0,41
Materiales, mercaderías e insumos'	124.146,46	0,02	113.146,34	0,01	125.727,04	0,01
Proveeduría'	124.146,46	0,02	113.146,34	0,01	125.727,04	0,01

Transferencias internas'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Transferencias internas'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Otros'	1.763.136,01	0,28	3.059.901,56	0,40	6.510.808,87	0,76
Otros impuestos'	1.483.834,15	0,23	1.748.760,94	0,23	2.306.473,80	0,27
Depósitos en garantía y para importaciones'	13.350,87	0,00	14.075,87	0,00	24.535,87	0,00
Faltantes de caja'	1.423,60	0,00	7.399,94	0,00	2.584,46	0,00
Varias'	264.527,39	0,04	1.289.664,81	0,17	4.177.214,74	0,49
(Provisión para otros activos irrecuperables)'	(16.881,03)	-	(40.593,45)	-	(100.828,27)	-
(Provisión para otros activos)'	(16.881,03)	-	(40.593,45)	-	(100.828,27)	-
TOTAL ACTIVOS:	639.156.944,40	100,00	765.797.195,21	100,00	857.441.902,50	100,00
PASIVOS'				-		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'	493.352.603,17	96,69	597.539.421,93	90,12	658.246.669,90	89,52
Depósitos a la vista'	225.129.569,49	44,12	284.342.287,92	42,89	322.109.968,24	43,81
Depósitos de ahorro'	224.806.033,31	44,06	283.912.216,42	42,82	321.455.844,95	43,72
Depósitos por confirmar'	323.536,18	0,06	430.071,50	0,06	654.123,29	0,09
Depósitos a plazo'	264.131.713,00	51,77	309.884.881,65	46,74	322.544.239,63	43,87
Depósitos Restringidos'	4.091.320,68	0,80	3.312.252,36	0,50	13.592.462,03	1,85
OBLIGACIONES INMEDIATAS'	173.008,55	0,03	139.550,10	0,02	216.411,99	0,03
Giros, transferencias y cobranzas por pagar'	101.221,04	0,02	40.622,90	0,01	14.784,17	0,00
GIROS Y TRANSFERENCIAS'	101.221,04	0,02	40.622,90	0,01	12.361,81	0,00
Recaudaciones para el sector público'	71.787,51	0,01	98.927,20	0,01	201.627,82	0,03

CUENTAS POR PAGAR'	15.203.339,36	2,98	19.233.128,25	2,90	25.995.891,25	3,54
Intereses por pagar'	5.270.745,03	1,03	6.249.939,43	0,94	7.144.914,03	0,97
Depósitos a la vista'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Depósitos a plazo'	4.714.368,98	0,92	5.583.108,39	0,84	6.467.897,15	0,88
Obligaciones financieras'	556.376,05	0,11	666.831,04	0,10	677.016,88	0,09
Otros'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Obligaciones patronales'	3.598.707,58	0,71	4.311.216,94	0,65	5.739.460,52	0,78
Remuneraciones'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Beneficios Sociales'	417.791,59	0,08	480.224,26	0,07	629.018,06	0,09
Aportes al IESS'	151.577,20	0,03	176.348,05	0,03	207.922,74	0,03
Fondo de reserva IESS'	4.422,15	0,00	4.690,53	0,00	4.105,54	0,00
Participación a empleados'	1.796.576,79	0,35	2.201.253,76	0,33	3.081.729,47	0,42
Otras'	1.228.339,85	0,24	1.448.700,34	0,22	1.816.684,71	0,25
Retenciones'	141.796,49	0,03	172.495,31	0,03	131.140,05	0,02
Retenciones fiscales'	141.796,49	0,03	172.495,31	0,03	131.140,05	0,02
Contribuciones, impuestos y multas'	2.152.346,24	0,42	2.816.839,95	0,42	5.309.419,51	0,72
Impuesto a la renta'	2.074.625,86	0,41	2.742.396,86	0,41	5.234.271,20	0,71
Otras contribuciones e impuestos'	77.720,38	0,02	74.443,09	0,01	75.148,31	0,01
PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.007,08	0,00	3.733,46	0,00	4.331,38	0,00
PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.007,08	0,00	3.733,46	0,00	4.331,38	0,00
Cuentas por pagar varias'	4.036.736,94	0,79	5.678.903,16	0,86	7.666.625,76	1,04

Cheques girados no cobrados'	6.884,79	0,00	7.392,25	0,00	9.974,80	0,00
Otras cuentas por pagar'	4.029.852,15	0,79	5.671.510,91	0,86	7.656.650,96	1,04
OBLIGACIONES FINANCIERAS'	42.493.372,57	8,33	44.878.371,96	6,77	49.659.571,04	6,75
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	-	38.500.000,00	5,81	35.843.636,20	4,87
DE 1 A 30 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	-	0,00	-	0,00	-
DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	-	1.250.000,00	0,19	2.583.333,34	0,35
DE 91 A 180 DÍAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	-	5.150.000,00	0,78	6.500.000,00	0,88
DE 181 A 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	-	8.250.000,00	1,24	4.916.666,67	0,67
DE MAS DE 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	-	23.850.000,00	3,60	21.843.636,19	2,97
Obligaciones con entidades financieras del sector público'	38.991.066,50	7,64	5.164.086,25	0,78	11.149.268,17	1,52
Obligaciones con organismos multilaterales'	642.857,13	0,13	1.214.285,71	0,18	2.666.666,67	0,36
OTROS PASIVOS'	1.488.491,93	0,29	1.235.679,82	0,19	1.162.417,25	0,16
Fondos en administración'	940.387,02	0,18	704.342,74	0,11	699.115,71	0,10
Fondos en administración'	940.387,02	0,18	704.342,74	0,11	699.115,71	0,10
Transferencias internas'	3.652.221,09	0,72	0,00	-	0,00	-
Transferencias internas'	3.652.221,09	0,72	0,00	-	0,00	-
Otros'	548.104,91	0,11	531.337,08	0,08	463.301,54	0,06
Sobrantes de caja'	162.213,11	0,03	163.205,23	0,02	230.973,44	0,03
Varios'	385.891,80	0,08	368.131,85	0,06	232.328,10	0,03
TOTAL PASIVOS	510.217.443,01	100,00	663.026.152,06	86,58	735.280.961,43	85,75
PATRIMONIO'				-		

CAPITAL SOCIAL'	21.965.990,07	28,04	25.825.815,56	27,76	29.730.426,06	27,04
Aportes de socios'	21.965.990,07	28,04	25.825.815,56	27,76	29.730.426,06	27,04
Certificados de Socios'	21.965.990,07	28,04	25.825.815,56	27,76	29.730.426,06	27,04
RESERVAS'	54.024.212,24	68,95	64.921.330,89	69,77	77.135.289,36	70,16
Fondo Irrepartible de Reserva Legal'	28.788.193,95	36,74	42.638.199,15	45,82	54.852.157,62	49,89
Reserva Legal'	0,00	-	0,00	-	44.164.144,84	40,17
Aporte de los socios por capitalización extraordinaria'	2.559.670,71	3,27	6.031.482,51	6,48	10.294.796,94	9,36
Donaciones'	393.215,84	0,50	393.215,84	0,42	393.215,84	0,36
Especiales'	22.187.646,46	28,32	22.187.646,46	23,85	22.187.646,46	20,18
Para futuras capitalizaciones'	7.407.650,43	9,45	7.407.650,43	7,96	7.407.650,43	6,74
OTRAS'	14.779.996,03	18,86	14.779.996,03	15,88	14.779.996,03	13,44
TOTAL PATRIMONIO	78.348.495,43	100,00	93.047.852,78	12,15	109.940.281,30	12,82
RESULTADO OPERATIVO	50.591.005,96	7,92	9.723.190,37	1,27	12.220.659,77	1,43
TOTAL GENERAL	639.156.944,40	100,00	765.797.195,21	100,00	857.441.902,50	100,00

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Ltda. Macas

Elaborado por: Autora

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS						
DESCRIPCION	2016	% A. VERTICAL	2017	% A. VERTICAL	2018	% A. VERTICAL
INGRESOS					1039,05	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	74.257.074,55	25,03	81.872.256,61	95,38	94.653.875,59	95,49

Depósitos	1.511.927,61	0,51	1.509.285,69	1,76	1.224.772,33	1,24
DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES S. F. P. Y S.	1.511.927,61	0,51	1.509.285,69	1,76	1.224.772,33	1,24
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.122.191,31	1,05	4.286.036,07	4,99	4.950.562,05	4,99
Disponibles para la venta	3.114.464,75	1,05	4.281.955,13	4,99	4.945.620,76	4,99
De disponibilidad restringida	7.726,56	0,00	4.080,94	0,00	3.902,24	0,00
Mantenidas hasta el vencimiento		0,00	0,00	0,00	1.039,05	0,00
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	69.622.955,63	23,47	76.076.934,85	88,63	88.478.541,21	89,26
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	285.205,51	0,10	354.585,75	0,41	388.925,88	0,39
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	49.184.130,37	16,58	55.625.296,25	64,80	64.590.036,62	65,16
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	17.420,59	0,01	17.525,75	0,02	1.316.169,49	1,33
CARTERA DE MICROCREDITO	19.040.332,00	6,42	18.615.014,23	21,69	20.517.057,31	20,70
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	439,74	0,00	178,75	0,00	2.489,98	0,00
De mora	1.095.427,42	0,37	1.464.334,12	1,71	1.663.861,93	1,68
COMISIONES GANADAS	487.659,62	0,16	479.259,11	0,56	437.076,33	0,44
Avales	9.779,33	0,00	11.867,78	0,01	8.752,82	0,01
Avales	9.779,33	0,00	11.867,78	0,01	8.752,82	0,01
Otras	477.880,29	0,16	467.391,33	0,54	428.323,51	0,43
Otras Comisiones	477.880,29	0,16	467.391,33	0,54	428.323,51	0,43
UTILIDADES FINANCIERAS	470.981,72	0,16	624.955,13	0,73	818.757,65	0,83
En valuación de inversiones	416.880,23	0,14	537.459,45	0,63	584.519,74	0,59
En valuación de inversiones	416.880,23	0,14	537.459,45	0,63	584.519,74	0,59
En venta de activos productivos	53.459,29	0,02	42.191,25	0,05	78.057,03	0,08
En venta de inversiones	6.557,20	0,00	5.598,59	0,01	9.699,56	0,01
Otras	46.902,09	0,02	36.592,66	0,04	68.357,47	0,07
Rendimientos por fideicomiso mercantil	642,20	0,00	45.304,43	0,05	156.180,88	0,16
Titularización de Cartera de Creditos	642,20	0,00	45.304,43	0,05	156.180,88	0,16
INGRESOS POR SERVICIOS	477.618,54	0,16	593.597,73	0,69	674.889,51	0,68

Otros servicios	477.618,54	0,16	593.597,73	0,69	674.889,51	0,68
Tarifados con costo máximo	453.691,11	0,15	566.625,46	0,66	644.821,08	0,65
Tarifados diferenciados	23.927,43	0,01	26.972,27	0,03	30.068,43	0,03
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	26.028,21	0,01	34.623,24	0,04	40.445,83	0,04
Dividendos o excedentes por certificados de aportación	26.028,21	0,01	34.623,24	0,04	40.445,83	0,04
Dividendos o excedentes por certificados de aportación	26.028,21	0,01	34.623,24	0,04	40.445,83	0,04
OTROS INGRESOS	1.405.587,07	0,47	2.232.046,10	2,60	2.494.896,85	2,52
Utilidad en venta de bienes	26.464,80	0,01	0,00	0,00	21.010,69	0,02
Utilidad en venta de bienes	26.464,80	0,01	0,00	0,00	21.010,69	0,02
Arrendamientos	16.962,01	0,01	4.661,16	0,01	4.312,22	0,00
Arrendamiento	16.962,01	0,01	4.661,16	0,01	4.312,22	0,00
Recuperaciones de activos financieros	636.645,28	0,21	1.303.209,11	1,52	1.808.253,45	1,82
De activos castigados	546.504,04	0,18	743.237,96	0,87	1.049.865,57	1,06
Reversión de provisiones	88.651,71	0,03	535.655,44	0,62	726.900,03	0,73
Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	1.489,53	0,00	24.315,71	0,03	31.487,85	0,03
Otros	725.514,98	0,24	924.175,83	1,08	661.320,49	0,67
Otros Ingresos	725.514,98	0,24	924.175,83	1,08	661.320,49	0,67
TOTAL INGRESOS:	296.698.504,79	100,00	85.836.737,92	100,00	99.119.941,76	100,00
GASTOS					1039,05	
INTERESES CAUSADOS	32.272.211,42	46,75	37.110.478,41	48,76	38.901.388,86	44,77
Obligaciones con el público	29.835.700,65	43,22	34.242.990,47	44,99	36.049.193,60	41,48
Depósitos de ahorro	8.742.034,93	12,66	10.376.123,37	13,63	11.179.569,06	12,86
Depósitos a plazo	21.032.876,54	30,47	23.811.860,38	31,28	24.828.383,90	28,57
Otros	60.789,18	0,09	55.006,72	0,07	41.240,64	0,05
Obligaciones financieras	2.436.510,77	3,53	2.867.487,94	3,77	2.852.195,26	3,28
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y DEL SECTOR POPULAR Y SOLIDARIO	145.743,79	0,21	0,00	0,00	0,02	0,00

Obligaciones con instituciones financieras del exterior	1.928.189,02	2,79	2.753.523,88	3,62	2.465.255,78	2,84
OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAIS Y GRUPO DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones con entidades financieras del sector público	294.068,86	0,43	64.445,53	0,08	285.794,02	0,33
Obligaciones con organismos multilaterales	68.509,10	0,10	49.518,53	0,07	101.145,44	0,12
COMISIONES CAUSADAS	156.705,26	0,23	39.350,70	0,05	40.889,27	0,05
Obligaciones financieras	154.870,67	0,22	33.500,12	0,04	32.578,58	0,04
Obligaciones financieras	154.870,67	0,22	33.500,12	0,04	32.578,58	0,04
Operaciones contingentes	1.834,59	0,00	1.941,46	0,00	243,33	0,00
Operaciones contingentes	1.834,59	0,00	1.941,46	0,00	243,33	0,00
Servicios fiduciarios	0,00	0,00	3.808,00	0,01	8.067,36	0,01
Servicios Fiduciarios	0,00	0,00	3.808,00	0,01	8.067,36	0,01
PERDIDAS FINANCIERAS	33.240,63	0,05	138.926,04	0,18	144.605,44	0,17
En valuación de inversiones	28.240,36	0,04	138.926,04	0,18	144.605,43	0,17
En valuación de inversiones	28.240,36	0,04	138.926,04	0,18	144.605,43	0,17
En venta de activos productivos	5.000,27	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
En venta de inversiones	2.116,71	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Otras	2.883,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PROVISIONES	9.443.090,86	13,68	7.709.388,62	10,13	9.170.682,23	10,55
Cartera de créditos	9.251.689,86	13,40	6.864.621,84	9,02	6.769.302,81	7,79
CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	112.658,81	0,16	108.573,04	0,14	116.678,68	0,13
CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	31,10	0,00	4.646.091,83	6,10	592,52	0,00
CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	6.120.882,09	8,87	0,00	0,00	4.260.866,05	4,90
CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CREDITO INMOBILIARIO	1.482,21	0,00	11.341,22	0,01	281.877,98	0,32
MICROCREDITO	3.016.635,65	4,37	2.098.615,75	2,76	2.109.287,58	2,43
Cuentas por cobrar	186.849,90	0,27	219.798,14	0,29	224.381,28	0,26

Cuentas por cobrar	186.849,90	0,27	219.798,14	0,29	224.381,28	0,26
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00	0,00	0,00	0,00	2.969,88	0,00
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00	0,00	0,00	0,00	2.969,88	0,00
Otros activos	2.045,30	0,00	32.057,23	0,04	2.170.381,03	2,50
Otros Activos	2.045,30	0,00	32.057,23	0,04	2.170.381,03	2,50
Operaciones contingentes	2.505,80	0,00	3.383,09	0,00	3.647,23	0,00
Operaciones contingentes	2.505,80	0,00	3.383,09	0,00	3.647,23	0,00
GASTOS DE OPERACION	23.235.480,03	33,66	26.073.042,44	34,26	30.003.998,72	34,53
Gastos de personal	10.287.727,49	14,90	11.733.309,75	15,42	13.882.091,18	15,97
Remuneraciones mensuales	7.035.540,39	10,19	8.026.941,11	10,55	9.803.782,19	11,28
Beneficios sociales	1.042.975,92	1,51	996.607,23	1,31	1.247.004,45	1,43
Aportes al IESS	852.322,23	1,23	971.398,62	1,28	1.148.488,59	1,32
Pensiones y jubilaciones	278.783,64	0,40	245.283,18	0,32	385.991,27	0,44
Fondo de reserva IESS	525.557,95	0,76	611.086,58	0,80	690.652,35	0,79
Otros	552.547,36	0,80	881.993,03	1,16	606.172,33	0,70
Honorarios	815.024,91	1,18	935.710,09	1,23	748.898,12	0,86
Directores	161.626,68	0,23	141.448,82	0,19	141.968,20	0,16
Honorarios profesionales	653.398,23	0,95	794.261,27	1,04	606.929,92	0,70
Servicios varios	3.872.095,91	5,61	4.217.466,78	5,54	4.808.699,95	5,53
Servicios de guardianía	991.673,26	1,44	1.027.451,24	1,35	1.190.022,29	1,37
Publicidad y propaganda	254.747,02	0,37	228.469,10	0,30	208.874,35	0,24
Servicios básicos	615.797,92	0,89	663.436,21	0,87	769.512,65	0,89
Seguros	644.868,22	0,93	663.554,17	0,87	590.523,10	0,68
Arrendamientos	584.653,71	0,85	658.047,79	0,86	859.550,33	0,99
Otros servicios	780.355,78	1,13	976.508,27	1,28	1.190.217,23	1,37
Impuestos, contribuciones y multas	4.038.535,36	5,85	4.477.129,79	5,88	5.318.934,50	6,12
Impuestos Fiscales	364.766,47	0,53	4.938,16	0,01	189.297,10	0,22

Impuestos Municipales	216.676,11	0,31	327.218,24	0,43	328.325,27	0,38
APORTES A LA SEPS	489.458,18	0,71	578.363,59	0,76	686.038,42	0,79
Aportes al COSEDE por prima fija	2.930.877,57	4,25	3.533.681,94	4,64	4.069.059,85	4,68
Multas y otras sanciones	680,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	36.077,03	0,05	32.927,86	0,04	46.213,86	0,05
Depreciaciones	1.404.274,99	2,03	1.413.341,28	1,86	1.579.325,59	1,82
Edificios	425.491,74	0,62	475.102,39	0,62	586.945,87	0,68
Muebles, enseres y equipos de oficina	124.780,54	0,18	144.089,40	0,19	176.460,03	0,20
Equipos de computación	817.957,23	1,18	760.028,96	1,00	786.646,67	0,91
Unidades de transporte	36.045,48	0,05	34.120,53	0,04	29.273,02	0,03
Amortizaciones	517.205,34	0,75	749.024,54	0,98	914.079,54	1,05
Gastos de instalación	239,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Programas de computación	357.375,59	0,52	517.039,29	0,68	713.543,66	0,82
Gastos de adecuación	159.590,61	0,23	231.985,25	0,30	200.535,88	0,23
Otros gastos	2.300.616,03	3,33	2.547.060,21	3,35	2.751.969,84	3,17
Suministros diversos	374.585,58	0,54	612.929,68	0,81	573.368,83	0,66
Mantenimiento y reparaciones	703.758,54	1,02	653.561,88	0,86	633.942,16	0,73
Otros	1.222.271,91	1,77	1.280.568,65	1,68	1.544.658,85	1,78
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	9.533,91	0,01	43.342,59	0,06	40.655,50	0,05
Pérdida en acciones y participaciones	68,29	0,00	30,69	0,00	0,00	0,00
Perdida en acciones y participaciones	68,29	0,00	30,69	0,00	0,00	0,00
Otras	9.465,62	0,01	43.311,90	0,06	40.655,50	0,05
Otras	9.465,62	0,01	43.311,90	0,06	40.655,50	0,05
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7.310,13	0,01	56.838,30	0,07	282.512,53	0,33
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7.310,13	0,01	56.838,30	0,07	241.403,06	0,28
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7.310,13	0,01	56.838,30	0,07	241.403,06	0,28
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	41.109,47	0,05

Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	41.109,47	0,05
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	3.869.744,08	5,61	4.942.180,45	6,49	8.314.549,44	9,57
Participación a empleados	1.795.118,22	2,60	2.199.783,59	2,89	3.080.278,24	3,54
Participación a empleados	1.795.118,22	2,60	2.199.783,59	2,89	3.080.278,24	3,54
Impuesto a la renta	2.074.625,86	3,01	2.742.396,86	3,60	5.234.271,20	6,02
Impuesto a la renta	2.074.625,86	3,01	2.742.396,86	3,60	5.234.271,20	6,02
TOTAL GASTOS:	69.027.316,32	23,27	76.113.547,55	88,67	86.899.281,99	87,67
RESULTADO OPERATIVO:	8.097.633,39	2,73	9.723.190,37	11,33	12.220.659,77	12,33

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Ltda. Macas

ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL

DESCRIPCION	2016	2017	2018	2016-2017		2017-2018	
				VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVOS'							
FONDOS DISPONIBLES'	71.807.478,83	94.637.503,54	65.343.669,12	#####	31,79	29.293.834,42	-30,95
Caja'	8.487.957,87	9.150.086,55	13.633.108,44	662.128,68	7,80	4.483.021,89	48,99
Efectivo'	8.431.327,87	9.092.011,55	13.567.772,44	660.683,68	7,84	4.475.760,89	49,23
Caja chica'	56.630,00	58.075,00	65.336,00	1.445,00	2,55	7.261,00	12,50
Bancos y otras instituciones financieras'	62.995.984,78	85.057.345,49	51.065.729,43	#####	35,02	33.991.616,06	-39,96
Efectos de cobro inmediato'	323.536,18	430.071,50	12.038.659,45	106.535,32	32,93	11.608.587,95	2.699,22
INVERSIONES	78.008.336,96	104.062.582,78	96.267.826,75				
CARTERA DE CREDITOS'	464.202.969,33	533.469.396,26	#####	#####	14,92	#####	22,22
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER'	2.820.969,45	3.662.281,02	3.458.881,52	841.311,57	29,82	203.399,50	-5,55
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER'	351.514.577,60	416.733.687,58	#####	#####	18,55	76.113.857,95	18,26
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER'	153.958,15	963.664,25	23.243.173,22	809.706,10	525,93	22.279.508,97	2.311,96
CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'	125.042.580,03	130.966.288,22	#####	5.923.708,19	4,74	25.531.248,89	19,49
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER'	5.833,35	0,00	25.911,74	5.833,35	-100,00	25.911,74	#iDIV/0!
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	108.333,54	0,00	40.953,95	108.333,54	-100,00	40.953,95	#iDIV/0!
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	7.400.569,24	8.448.865,78	9.031.340,83	1.048.296,54	14,17	582.475,05	6,89
CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES'	4.316.000,67	4.350.963,85	3.971.428,72	34.963,18	0,81	379.535,13	-8,72
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA'	156.638,91	156.034,76	56.545,32	604,15	-0,39	99.489,44	-63,76
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA'	2.644.798,99	2.660.376,57	2.208.989,33	15.577,58	0,59	451.387,24	-16,97
CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA'	1.665.100,13	2.006.046,18	1.865.863,69	340.946,05	20,48	140.182,49	-6,99
(Provisiones para créditos incobrables)'	(31.626.390,73)	(36.478.811,95)	(41.220.538,96)	4.852.421,22	15,34	4.741.727,01	13,00
(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)'	(224.120,12)	(216.172,80)	(122.209,84)	7.947,32	-3,55	93.962,96	-43,47
(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)'	(13.293.540,94)	(16.452.252,12)	(19.311.492,76)	3.158.711,18	23,76	2.859.240,64	17,38

(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)'	(1.927,80)	(14.314,50)	(386.638,11)	12.386,70	642,53	372.323,61	2.601,02
(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)'	(6.682.618,75)	(7.649.459,48)	(8.232.405,10)	966.840,73	14,47	582.945,62	7,62
(Provisión genérica por tecnología crediticia)'	(5.553.577,71)	(195.451,71)	(6.574.043,19)	5.358.126,00	-96,48	6.378.591,48	3.263,51
(Provisiones no rever. requerimiento normativo)'	(1.634.741,69)	(73.169,51)	(1.634.741,69)	1.561.572,18	-95,52	1.561.572,18	2.134,18
(PROVISION GENERICA VOLUNTARIA)'	(4.958.293,65)	(173.257,20)	(4.958.293,65)	4.785.036,45	-96,51	4.785.036,45	2.761,81
CUENTAS POR COBRAR'	5.770.797,42	7.685.283,43	8.834.123,99	1.914.486,01	33,18	1.148.840,56	14,95
Intereses por cobrar de inversiones'	684.710,18	860.365,57	964.745,34	175.655,39	25,65	104.379,77	12,13
Disponibles para la venta'	682.172,14	858.213,49	963.769,79	176.041,35	25,81	105.556,30	12,30
De disponibilidad restringida'	2.538,04	2.152,08	975,55	385,96	-15,21	1.176,53	-54,67
Intereses por cobrar de cartera de créditos'	4.728.489,33	5.165.917,02	6.111.653,43	437.427,69	9,25	945.736,41	18,31
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	23.697,62	23.724,25	22.611,41	26,63	0,11	1.112,84	-4,69
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	3.296.254,09	3.735.275,67	4.381.796,98	439.021,58	13,32	646.521,31	17,31
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	761,30	2.244,50	108.166,90	1.483,20	194,82	105.922,40	4.719,20
CARTERA DE MICROCRÉDITO'	1.407.738,89	1.404.672,60	1.598.971,23	3.066,29	-0,22	194.298,63	13,83
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	37,43	0,00	106,91	37,43	-100,00	106,91	#iDIV/0!
Otros intereses por cobrar'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
Otros Intereses por cobrar'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
Inversiones vencidas'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
Inversiones vencidas disponibles para la venta'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS'	312.794,99	383.171,02	332.182,54	70.376,03	22,50	50.988,48	-13,31
Gastos judiciales'	312.794,99	383.171,02	332.182,54	70.376,03	22,50	50.988,48	-13,31
Cuentas por cobrar varias'	993.683,98	1.686.957,28	2.127.529,54	693.273,30	69,77	440.572,26	26,12
Anticipos al personal'	14.038,83	15.850,31	43.798,64	1.811,48	12,90	27.948,33	176,33
Otras'	979.645,15	1.671.106,97	2.083.730,90	691.461,82	70,58	412.623,93	24,69
(Provisión para cuentas por cobrar)'	(948.881,06)	(411.127,46)	(701.986,86)	537.753,60	-56,67	290.859,40	70,75
(Provisión para otras cuentas por cobrar)'	(5.596,42)	(411.127,46)	(701.986,86)	405.531,04	7.246,26	290.859,40	70,75
PROPIEDADES Y EQUIPO'	12.734.995,04	14.626.721,80	15.368.187,82	1.891.726,76	14,85	741.466,02	5,07

Terrenos'	4.266.923,27	4.544.815,53	5.250.344,07	277.892,26	6,51	705.528,54	15,52
Terrenos'	4.266.923,27	4.544.815,53	5.250.344,07	277.892,26	6,51	705.528,54	15,52
Edificios'	7.496.425,56	9.702.841,77	10.534.583,17	2.206.416,21	29,43	831.741,40	8,57
Edificios'	7.496.425,56	9.702.841,77	10.534.583,17	2.206.416,21	29,43	831.741,40	8,57
Construcciones y remodelaciones en curso'	458.710,88	18.472,00	83.295,69	440.238,88	-95,97	64.823,69	350,93
Construcciones y remodelaciones en curso'	0,00	18.472,00	83.295,69	18.472,00	#¡DIV/0!	64.823,69	350,93
Muebles, enseres y equipos de oficina'	1.434.066,26	1.692.618,39	2.229.918,59	258.552,13	18,03	537.300,20	31,74
Muebles de oficina'	804.241,63	966.569,09	1.184.568,87	162.327,46	20,18	217.999,78	22,55
Enseres de oficina'	348.943,35	372.237,46	452.236,32	23.294,11	6,68	79.998,86	21,49
Equipo de oficina'	279.581,28	352.511,84	591.813,40	72.930,56	26,09	239.301,56	67,88
Pinacoteca'	1.300,00	1.300,00	1.300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos de computación'	6.544.810,86	7.494.952,18	7.951.988,40	950.141,32	14,52	457.036,22	6,10
Equipos de computación'	6.544.810,86	7.494.952,18	7.951.988,40	950.141,32	14,52	457.036,22	6,10
Unidades de transporte'	280.377,19	306.367,19	277.466,22	25.990,00	9,27	28.900,97	-9,43
Unidades de transporte'	280.377,19	306.367,19	277.466,22	25.990,00	9,27	28.900,97	-9,43
Otros'	2.029,26	2.029,26	2.029,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Activos'	2.029,26	2.029,26	2.029,26	0,00	0,00	0,00	0,00
(Depreciación acumulada)'	(7.748.348,24)	(9.135.374,52)	(10.961.437,58)	1.387.026,28	17,90	1.826.063,06	19,99
(Edificios)'	(1.902.186,01)	(2.372.898,02)	(3.417.281,87)	470.712,01	24,75	1.044.383,85	44,01
(Muebles, enseres y equipos de oficina)'	(507.767,26)	(649.130,94)	(780.447,48)	141.363,68	27,84	131.316,54	20,23
(Equipos de computación)'	(5.165.168,75)	(5.905.998,81)	(6.553.972,83)	740.830,06	14,34	647.974,02	10,97
(Unidades de transporte)'	(173.226,22)	(207.346,75)	(209.735,40)	34.120,53	19,70	2.388,65	1,15
OTROS ACTIVOS'	6.632.366,82	11.185.628,63	19.131.422,10	4.553.261,81	68,65	7.945.793,47	71,04
Inversiones en acciones y participaciones'	719.711,51	754.345,94	810.391,28	34.634,43	4,81	56.045,34	7,43
Programas de computación'	2.356.749,60	2.790.507,19	3.468.399,78	433.757,59	18,40	677.892,59	24,29
Gastos de adecuación'	12.635,65	1.224.080,76	1.519.356,37	1.211.445,11	9.587,52	295.275,61	24,12
Otros'	0,00	3.059.901,56	0,00	3.059.901,56	#¡DIV/0!	3.059.901,56	-100,00

(Amortización acumulada gastos diferidos)'	(2.674.267,77)	(2.788.776,55)	(3.524.776,57)	114.508,78	4,28	736.000,02	26,39	
Materiales, mercaderías e insumos'	124.146,46	113.146,34	125.727,04	11.000,12	-8,86	12.580,70	11,12	
Proveeduría'	124.146,46	113.146,34	125.727,04	11.000,12	-8,86	12.580,70	11,12	
Transferencias internas'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!	
Transferencias internas'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!	
Otros'	1.763.136,01	3.059.901,56	6.510.808,87	1.296.765,55	73,55	3.450.907,31	112,78	
Otros impuestos'	1.483.834,15	1.748.760,94	2.306.473,80	264.926,79	17,85	557.712,86	31,89	
Depósitos en garantía y para importaciones'	13.350,87	14.075,87	24.535,87	725,00	5,43	10.460,00	74,31	
Faltantes de caja'	1.423,60	7.399,94	2.584,46	5.976,34	419,80	4.815,48	-65,07	
Varias'	264.527,39	1.289.664,81	4.177.214,74	1.025.137,42	387,54	2.887.549,93	223,90	
(Provisión para otros activos irre recuperables)'	(16.881,03)	(40.593,45)	(100.828,27)	23.712,42	140,47	60.234,82	148,39	
(Provisión para otros activos)'	(16.881,03)	(40.593,45)	(100.828,27)	23.712,42	140,47	60.234,82	148,39	
TOTAL ACTIVOS:	639.156.944,40	765.797.195,21	#####	#####	19,81	91.644.707,29	11,97	
PASIVOS'				0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'	493.352.603,17	597.539.421,93	#####	#####	21,12	60.707.247,97	10,16	
Depósitos a la vista'	225.129.569,49	284.342.287,92	#####	#####	26,30	37.767.680,32	13,28	
Depósitos de ahorro'	224.806.033,31	283.912.216,42	#####	#####	26,29	37.543.628,53	13,22	
Depósitos por confirmar'	323.536,18	430.071,50	654.123,29	106.535,32	32,93	224.051,79	52,10	
Depósitos a plazo'		264.131.713,00	309.884.881,65	#####	#####	17,32	12.659.357,98	4,09
Depósitos Restringidos'	4.091.320,68	3.312.252,36	13.592.462,03	779.068,32	-19,04	10.280.209,67	310,37	
OBLIGACIONES INMEDIATAS'	173.008,55	139.550,10	216.411,99	33.458,45	-19,34	76.861,89	55,08	
Giros, transferencias y cobranzas por pagar'	101.221,04	40.622,90	14.784,17	60.598,14	-59,87	25.838,73	-63,61	
GIROS Y TRANSFERENCIAS'	101.221,04	40.622,90	12.361,81	60.598,14	-59,87	28.261,09	-69,57	
Recaudaciones para el sector público'	71.787,51	98.927,20	201.627,82	27.139,69	37,81	102.700,62	103,81	
CUENTAS POR PAGAR'	15.203.339,36	19.233.128,25	25.995.891,25	4.029.788,89	26,51	6.762.763,00	35,16	
Intereses por pagar'	5.270.745,03	6.249.939,43	7.144.914,03	979.194,40	18,58	894.974,60	14,32	
Depósitos a la vista'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!	

Depósitos a plazo'	4.714.368,98	5.583.108,39	6.467.897,15	868.739,41	18,43	884.788,76	15,85
Obligaciones financieras'	556.376,05	666.831,04	677.016,88	110.454,99	19,85	10.185,84	1,53
Otros'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
Obligaciones patronales'	3.598.707,58	4.311.216,94	5.739.460,52	712.509,36	19,80	1.428.243,58	33,13
Remuneraciones'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
Beneficios Sociales'	417.791,59	480.224,26	629.018,06	62.432,67	14,94	148.793,80	30,98
Aportes al IESS'	151.577,20	176.348,05	207.922,74	24.770,85	16,34	31.574,69	17,90
Fondo de reserva IESS'	4.422,15	4.690,53	4.105,54	268,38	6,07	584,99	-12,47
Participación a empleados'	1.796.576,79	2.201.253,76	3.081.729,47	404.676,97	22,52	880.475,71	40,00
Otras'	1.228.339,85	1.448.700,34	1.816.684,71	220.360,49	17,94	367.984,37	25,40
Retenciones'	141.796,49	172.495,31	131.140,05	30.698,82	21,65	41.355,26	-23,97
Retenciones fiscales'	141.796,49	172.495,31	131.140,05	30.698,82	21,65	41.355,26	-23,97
Contribuciones, impuestos y multas'	2.152.346,24	2.816.839,95	5.309.419,51	664.493,71	30,87	2.492.579,56	88,49
Impuesto a la renta'	2.074.625,86	2.742.396,86	5.234.271,20	667.771,00	32,19	2.491.874,34	90,86
Otras contribuciones e impuestos'	77.720,38	74.443,09	75.148,31	3.277,29	-4,22	705,22	0,95
PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.007,08	3.733,46	4.331,38	726,38	24,16	597,92	16,02
PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.007,08	3.733,46	4.331,38	726,38	24,16	597,92	16,02
Cuentas por pagar varias'	4.036.736,94	5.678.903,16	7.666.625,76	1.642.166,22	40,68	1.987.722,60	35,00
Cheques girados no cobrados'	6.884,79	7.392,25	9.974,80	507,46	7,37	2.582,55	34,94
Otras cuentas por pagar'	4.029.852,15	5.671.510,91	7.656.650,96	1.641.658,76	40,74	1.985.140,05	35,00
OBLIGACIONES FINANCIERAS'	42.493.372,57	44.878.371,96	49.659.571,04	2.384.999,39	5,61	4.781.199,08	10,65
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	38.500.000,00	35.843.636,20	#####	#iDIV/0!	2.656.363,80	-6,90
DE 1 A 30 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	1.250.000,00	2.583.333,34	1.250.000,00	#iDIV/0!	1.333.333,34	106,67
DE 91 A 180 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	5.150.000,00	6.500.000,00	5.150.000,00	#iDIV/0!	1.350.000,00	26,21
DE 181 A 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	8.250.000,00	4.916.666,67	8.250.000,00	#iDIV/0!	3.333.333,33	-40,40
DE MAS DE 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	23.850.000,00	21.843.636,19	#####	#iDIV/0!	2.006.363,81	-8,41

Obligaciones con entidades financieras del sector público'	38.991.066,50	5.164.086,25	11.149.268,17	#####	-86,76	5.985.181,92	115,90
Obligaciones con organismos multilaterales'	642.857,13	1.214.285,71	2.666.666,67	571.428,58	88,89	1.452.380,96	119,61
OTROS PASIVOS'	1.488.491,93	1.235.679,82	1.162.417,25	252.812,11	-16,98	73.262,57	-5,93
Fondos en administración'	940.387,02	704.342,74	699.115,71	236.044,28	-25,10	5.227,03	-0,74
Fondos en administración'	940.387,02	704.342,74	699.115,71	236.044,28	-25,10	5.227,03	-0,74
Transferencias internas'	3.652.221,09	0,00	0,00	3.652.221,09	-100,00	0,00	#¡DIV/0!
Transferencias internas'	3.652.221,09	0,00	0,00	3.652.221,09	-100,00	0,00	#¡DIV/0!
Otros'	548.104,91	531.337,08	463.301,54	16.767,83	-3,06	68.035,54	-12,80
Sobrantes de caja'	162.213,11	163.205,23	230.973,44	992,12	0,61	67.768,21	41,52
Varios'	385.891,80	368.131,85	232.328,10	17.759,95	-4,60	135.803,75	-36,89
TOTAL PASIVOS	510.217.443,01	663.026.152,06	#####	#####	29,95	72.254.809,37	10,90
PATRIMONIO'				0,00	#¡DIV/0!	0,00	#¡DIV/0!
CAPITAL SOCIAL'	21.965.990,07	25.825.815,56	29.730.426,06	3.859.825,49	17,57	3.904.610,50	15,12
Aportes de socios'	21.965.990,07	25.825.815,56	29.730.426,06	3.859.825,49	17,57	3.904.610,50	15,12
Certificados de Socios'	21.965.990,07	25.825.815,56	29.730.426,06	3.859.825,49	17,57	3.904.610,50	15,12
RESERVAS'	54.024.212,24	64.921.330,89	77.135.289,36	#####	20,17	12.213.958,47	18,81
Fondo Irrepartible de Reserva Legal'	28.788.193,95	42.638.199,15	54.852.157,62	#####	48,11	12.213.958,47	28,65
Reserva Legal'	0,00	0,00	44.164.144,84	0,00	#¡DIV/0!	44.164.144,84	#¡DIV/0!
Aporte de los socios por capitalización extraordinaria'	2.559.670,71	6.031.482,51	10.294.796,94	3.471.811,80	135,64	4.263.314,43	70,68
Donaciones'	393.215,84	393.215,84	393.215,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Especiales'	22.187.646,46	22.187.646,46	22.187.646,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Para futuras capitalizaciones'	7.407.650,43	7.407.650,43	7.407.650,43	0,00	0,00	0,00	0,00
OTRAS'	14.779.996,03	14.779.996,03	14.779.996,03	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO	78.348.495,43	93.047.852,78	109.940.281,30	#####	18,76	16.892.428,52	18,15
RESULTADO OPERATIVO	50.591.005,96	9.723.190,37	12.220.659,77	#####	-80,78	2.497.469,40	25,69
TOTAL GENERAL	639.156.944,40	765.797.195,21	857.441.902,50	#####	19,81	91.644.707,29	11,97

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo Ltda. Macas

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

DESCRIPCION	2016	2017	2018	2016-2017		2017-2018	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS							
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	74.257.074,55	81.872.256,61	94.653.875,59	7.615.182,06	10,26	12.781.618,98	15,61
Depósitos	1.511.927,61	1.509.285,69	1.224.772,33	(2.641,92)	(0,17)	(284.513,36)	-18,85
DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO.	1.511.927,61	1.509.285,69	1.224.772,33	(2.641,92)	(0,17)	(284.513,36)	-18,85
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.122.191,31	4.286.036,07	4.950.562,05	1.163.844,76	37,28	664.525,98	15,50
Disponibles para la venta	3.114.464,75	4.281.955,13	4.945.620,76	1.167.490,38	37,49	663.665,63	15,50
De disponibilidad restringida	7.726,56	4.080,94	3.902,24	(3.645,62)	(47,18)	(178,70)	-4,38
Mantenidas hasta el vencimiento		0,00	1.039,05	0,00	#¡DIV/0!	1.039,05	#¡DIV/0!
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	69.622.955,63	76.076.934,85	88.478.541,21	6.453.979,22	9,27	12.401.606,36	16,30
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	285.205,51	354.585,75	388.925,88	69.380,24	24,33	34.340,13	9,68
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	49.184.130,37	55.625.296,25	64.590.036,62	6.441.165,88	13,10	8.964.740,37	16,12
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	17.420,59	17.525,75	1.316.169,49	105,16	0,60	1.298.643,74	7409,92
CARTERA DE MICROCREDITO	19.040.332,00	18.615.014,23	20.517.057,31	(425.317,77)	(2,23)	1.902.043,08	10,22
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	439,74	178,75	2.489,98	(260,99)	(59,35)	2.311,23	1293,00
De mora	1.095.427,42	1.464.334,12	1.663.861,93	368.906,70	33,68	199.527,81	13,63
COMISIONES GANADAS	487.659,62	479.259,11	437.076,33	(8.400,51)	(1,72)	(42.182,78)	-8,80
Avales	9.779,33	11.867,78	8.752,82	2.088,45	21,36	(3.114,96)	-26,25
Avales	9.779,33	11.867,78	8.752,82	2.088,45	21,36	(3.114,96)	-26,25
Otras	477.880,29	467.391,33	428.323,51	(10.488,96)	(2,19)	(39.067,82)	-8,36
Otras Comisiones	477.880,29	467.391,33	428.323,51	(10.488,96)	(2,19)	(39.067,82)	-8,36
UTILIDADES FINANCIERAS	470.981,72	624.955,13	818.757,65	153.973,41	32,69	193.802,52	31,01
En valuación de inversiones	416.880,23	537.459,45	584.519,74	120.579,22	28,92	47.060,29	8,76

En valuación de inversiones	416.880,23	537.459,45	584.519,74	120.579,22	28,92	47.060,29	8,76
En venta de activos productivos	53.459,29	42.191,25	78.057,03	(11.268,04)	(21,08)	35.865,78	85,01
En venta de inversiones	6.557,20	5.598,59	9.699,56	(958,61)	(14,62)	4.100,97	73,25
Otras	46.902,09	36.592,66	68.357,47	(10.309,43)	(21,98)	31.764,81	86,81
Rendimientos por fideicomiso mercantil	642,20	45.304,43	156.180,88	44.662,23	6.954,57	110.876,45	244,74
Titularización de Cartera de Creditos	642,20	45.304,43	156.180,88	44.662,23	6.954,57	110.876,45	244,74
INGRESOS POR SERVICIOS	477.618,54	593.597,73	674.889,51	115.979,19	24,28	81.291,78	13,69
Otros servicios	477.618,54	593.597,73	674.889,51	115.979,19	24,28	81.291,78	13,69
Tarifados con costo máximo	453.691,11	566.625,46	644.821,08	112.934,35	24,89	78.195,62	13,80
Tarifados diferenciados	23.927,43	26.972,27	30.068,43	3.044,84	12,73	3.096,16	11,48
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	26.028,21	34.623,24	40.445,83	8.595,03	33,02	5.822,59	16,82
Dividendos o excedentes por certificados de aportación	26.028,21	34.623,24	40.445,83	8.595,03	33,02	5.822,59	16,82
Dividendos o excedentes por certificados de aportación	26.028,21	34.623,24	40.445,83	8.595,03	33,02	5.822,59	16,82
OTROS INGRESOS	1.405.587,07	2.232.046,10	2.494.896,85	826.459,03	58,80	262.850,75	11,78
Utilidad en venta de bienes	26.464,80	0,00	21.010,69	(26.464,80)	(100,00)	21.010,69	#iDIV/0!
Utilidad en venta de bienes	26.464,80	0,00	21.010,69	(26.464,80)	(100,00)	21.010,69	#iDIV/0!
Arrendamientos	16.962,01	4.661,16	4.312,22	(12.300,85)	(72,52)	(348,94)	-7,49
Arrendamiento	16.962,01	4.661,16	4.312,22	(12.300,85)	(72,52)	(348,94)	-7,49
Recuperaciones de activos financieros	636.645,28	1.303.209,11	1.808.253,45	666.563,83	104,70	505.044,34	38,75
De activos castigados	546.504,04	743.237,96	1.049.865,57	196.733,92	36,00	306.627,61	41,26
Reversión de provisiones	88.651,71	535.655,44	726.900,03	447.003,73	504,22	191.244,59	35,70
Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	1.489,53	24.315,71	31.487,85	22.826,18	1.532,44	7.172,14	29,50
Otros	725.514,98	924.175,83	661.320,49	198.660,85	27,38	(262.855,34)	-28,44
Otros Ingresos	725.514,98	924.175,83	661.320,49	198.660,85	27,38	(262.855,34)	-28,44
TOTAL INGRESOS:	#####	85.836.737,92	99.119.941,76	#####	(71,07)	13.283.203,84	15,47
GASTOS				0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
INTERESES CAUSADOS	32.272.211,42	37.110.478,41	38.901.388,86	4.838.266,99	14,99	1.790.910,45	4,83

Obligaciones con el público	29.835.700,65	34.242.990,47	36.049.193,60	4.407.289,82	14,77	1.806.203,13	5,27
Depósitos de ahorro	8.742.034,93	10.376.123,37	11.179.569,06	1.634.088,44	18,69	803.445,69	7,74
Depósitos a plazo	21.032.876,54	23.811.860,38	24.828.383,90	2.778.983,84	13,21	1.016.523,52	4,27
Otros	60.789,18	55.006,72	41.240,64	(5.782,46)	(9,51)	(13.766,08)	-25,03
Obligaciones financieras	2.436.510,77	2.867.487,94	2.852.195,26	430.977,17	17,69	(15.292,68)	-0,53
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y DEL SECTOR POPULAR Y SOLIDARIO	145.743,79	0,00	0,02	(145.743,79)	(100,00)	0,02	#iDIV/0!
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	1.928.189,02	2.753.523,88	2.465.255,78	825.334,86	42,80	(288.268,10)	-10,47
OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAIS Y GRUPO DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
Obligaciones con entidades financieras del sector público	294.068,86	64.445,53	285.794,02	(229.623,33)	(78,08)	221.348,49	343,47
Obligaciones con organismos multilaterales	68.509,10	49.518,53	101.145,44	(18.990,57)	(27,72)	51.626,91	104,26
COMISIONES CAUSADAS	156.705,26	39.350,70	40.889,27	(117.354,56)	(74,89)	1.538,57	3,91
Obligaciones financieras	154.870,67	33.500,12	32.578,58	(121.370,55)	(78,37)	(921,54)	-2,75
Obligaciones financieras	154.870,67	33.500,12	32.578,58	(121.370,55)	(78,37)	(921,54)	-2,75
Operaciones contingentes	1.834,59	1.941,46	243,33	106,87	5,83	(1.698,13)	-87,47
Operaciones contingentes	1.834,59	1.941,46	243,33	106,87	5,83	(1.698,13)	-87,47
Servicios fiduciarios	0,00	3.808,00	8.067,36	3.808,00	#iDIV/0!	4.259,36	111,85
Servicios Fiduciarios	0,00	3.808,00	8.067,36	3.808,00	#iDIV/0!	4.259,36	111,85
PERDIDAS FINANCIERAS	33.240,63	138.926,04	144.605,44	105.685,41	317,94	5.679,40	4,09
En valuación de inversiones	28.240,36	138.926,04	144.605,43	110.685,68	391,94	5.679,39	4,09
En valuación de inversiones	28.240,36	138.926,04	144.605,43	110.685,68	391,94	5.679,39	4,09
En venta de activos productivos	5.000,27	0,00	0,01	(5.000,27)	(100,00)	0,01	#iDIV/0!
En venta de inversiones	2.116,71	0,00	0,01	(2.116,71)	(100,00)	0,01	#iDIV/0!
Otras	2.883,56	0,00	0,00	(2.883,56)	(100,00)	0,00	#iDIV/0!
PROVISIONES	9.443.090,86	7.709.388,62	9.170.682,23	(1.733.702,24)	(18,36)	1.461.293,61	18,95
Cartera de créditos	9.251.689,86	6.864.621,84	6.769.302,81	(2.387.068,02)	(25,80)	(95.319,03)	-1,39
CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	112.658,81	108.573,04	116.678,68	(4.085,77)	(3,63)	8.105,64	7,47
CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	31,10	4.646.091,83	592,52	4.646.060,73	#####	(4.645.499,31)	-99,99

CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	6.120.882,09	0,00	4.260.866,05	(6.120.882,09)	(100,00)	4.260.866,05	#iDIV/0!
CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!
CREDITO INMOBILIARIO	1.482,21	11.341,22	281.877,98	9.859,01	665,16	270.536,76	2385,43
MICROCREDITO	3.016.635,65	2.098.615,75	2.109.287,58	(918.019,90)	(30,43)	10.671,83	0,51
Cuentas por cobrar	186.849,90	219.798,14	224.381,28	32.948,24	17,63	4.583,14	2,09
Cuentas por cobrar	186.849,90	219.798,14	224.381,28	32.948,24	17,63	4.583,14	2,09
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00	0,00	2.969,88	0,00	#iDIV/0!	2.969,88	#iDIV/0!
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00	0,00	2.969,88	0,00	#iDIV/0!	2.969,88	#iDIV/0!
Otros activos	2.045,30	32.057,23	2.170.381,03	30.011,93	1.467,36	2.138.323,80	6670,33
Otros Activos	2.045,30	32.057,23	2.170.381,03	30.011,93	1.467,36	2.138.323,80	6670,33
Operaciones contingentes	2.505,80	3.383,09	3.647,23	877,29	35,01	264,14	7,81
Operaciones contingentes	2.505,80	3.383,09	3.647,23	877,29	35,01	264,14	7,81
GASTOS DE OPERACION	23.235.480,03	26.073.042,44	30.003.998,72	2.837.562,41	12,21	3.930.956,28	15,08
Gastos de personal	10.287.727,49	11.733.309,75	13.882.091,18	1.445.582,26	14,05	2.148.781,43	18,31
Remuneraciones mensuales	7.035.540,39	8.026.941,11	9.803.782,19	991.400,72	14,09	1.776.841,08	22,14
Beneficios sociales	1.042.975,92	996.607,23	1.247.004,45	(46.368,69)	(4,45)	250.397,22	25,12
Aportes al IESS	852.322,23	971.398,62	1.148.488,59	119.076,39	13,97	177.089,97	18,23
Pensiones y jubilaciones	278.783,64	245.283,18	385.991,27	(33.500,46)	(12,02)	140.708,09	57,37
Fondo de reserva IESS	525.557,95	611.086,58	690.652,35	85.528,63	16,27	79.565,77	13,02
Otros	552.547,36	881.993,03	606.172,33	329.445,67	59,62	(275.820,70)	-31,27
Honorarios	815.024,91	935.710,09	748.898,12	120.685,18	14,81	(186.811,97)	-19,96
Directores	161.626,68	141.448,82	141.968,20	(20.177,86)	(12,48)	519,38	0,37
Honorarios profesionales	653.398,23	794.261,27	606.929,92	140.863,04	21,56	(187.331,35)	-23,59
Servicios varios	3.872.095,91	4.217.466,78	4.808.699,95	345.370,87	8,92	591.233,17	14,02
Servicios de guardiana	991.673,26	1.027.451,24	1.190.022,29	35.777,98	3,61	162.571,05	15,82
Publicidad y propaganda	254.747,02	228.469,10	208.874,35	(26.277,92)	(10,32)	(19.594,75)	-8,58
Servicios básicos	615.797,92	663.436,21	769.512,65	47.638,29	7,74	106.076,44	15,99

Seguros	644.868,22	663.554,17	590.523,10	18.685,95	2,90	(73.031,07)	-11,01
Arrendamientos	584.653,71	658.047,79	859.550,33	73.394,08	12,55	201.502,54	30,62
Otros servicios	780.355,78	976.508,27	1.190.217,23	196.152,49	25,14	213.708,96	21,89
Impuestos, contribuciones y multas	4.038.535,36	4.477.129,79	5.318.934,50	438.594,43	10,86	841.804,71	18,80
Impuestos Fiscales	364.766,47	4.938,16	189.297,10	(359.828,31)	(98,65)	184.358,94	3733,35
Impuestos Municipales	216.676,11	327.218,24	328.325,27	110.542,13	51,02	1.107,03	0,34
APORTES A LA SEPS	489.458,18	578.363,59	686.038,42	88.905,41	18,16	107.674,83	18,62
Aportes al COSEDE por prima fija	2.930.877,57	3.533.681,94	4.069.059,85	602.804,37	20,57	535.377,91	15,15
Multas y otras sanciones	680,00	0,00	0,00	(680,00)	(100,00)	0,00	#iDIV/0!
Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	36.077,03	32.927,86	46.213,86	(3.149,17)	(8,73)	13.286,00	40,35
Depreciaciones	1.404.274,99	1.413.341,28	1.579.325,59	9.066,29	0,65	165.984,31	11,74
Edificios	425.491,74	475.102,39	586.945,87	49.610,65	11,66	111.843,48	23,54
Muebles, enseres y equipos de oficina	124.780,54	144.089,40	176.460,03	19.308,86	15,47	32.370,63	22,47
Equipos de computación	817.957,23	760.028,96	786.646,67	(57.928,27)	(7,08)	26.617,71	3,50
Unidades de transporte	36.045,48	34.120,53	29.273,02	(1.924,95)	(5,34)	(4.847,51)	-14,21
Amortizaciones	517.205,34	749.024,54	914.079,54	231.819,20	44,82	165.055,00	22,04
Gastos de instalación	239,14	0,00	0,00	(239,14)	(100,00)	0,00	#iDIV/0!
Programas de computación	357.375,59	517.039,29	713.543,66	159.663,70	44,68	196.504,37	38,01
Gastos de adecuación	159.590,61	231.985,25	200.535,88	72.394,64	45,36	(31.449,37)	-13,56
Otros gastos	2.300.616,03	2.547.060,21	2.751.969,84	246.444,18	10,71	204.909,63	8,04
Suministros diversos	374.585,58	612.929,68	573.368,83	238.344,10	63,63	(39.560,85)	-6,45
Mantenimiento y reparaciones	703.758,54	653.561,88	633.942,16	(50.196,66)	(7,13)	(19.619,72)	-3,00
Otros	1.222.271,91	1.280.568,65	1.544.658,85	58.296,74	4,77	264.090,20	20,62
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	9.533,91	43.342,59	40.655,50	33.808,68	354,62	(2.687,09)	-6,20
Pérdida en acciones y participaciones	68,29	30,69	0,00	(37,60)	(55,06)	(30,69)	-100,00
Perdida en acciones y participaciones	68,29	30,69	0,00	(37,60)	(55,06)	(30,69)	-100,00
Otras	9.465,62	43.311,90	40.655,50	33.846,28	357,57	(2.656,40)	-6,13

Otras	9.465,62	43.311,90	40.655,50	33.846,28	357,57	(2.656,40)	-6,13
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7.310,13	56.838,30	282.512,53	49.528,17	677,53	225.674,23	397,05
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7.310,13	56.838,30	241.403,06	49.528,17	677,53	184.564,76	324,72
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7.310,13	56.838,30	241.403,06	49.528,17	677,53	184.564,76	324,72
Otros	0,00	0,00	41.109,47	0,00	#iDIV/0!	41.109,47	#iDIV/0!
Otros	0,00	0,00	41.109,47	0,00	#iDIV/0!	41.109,47	#iDIV/0!
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	3.869.744,08	4.942.180,45	8.314.549,44	1.072.436,37	27,71	3.372.368,99	68,24
Participación a empleados	1.795.118,22	2.199.783,59	3.080.278,24	404.665,37	22,54	880.494,65	40,03
Participación a empleados	1.795.118,22	2.199.783,59	3.080.278,24	404.665,37	22,54	880.494,65	40,03
Impuesto a la renta	2.074.625,86	2.742.396,86	5.234.271,20	667.771,00	32,19	2.491.874,34	90,86
Impuesto a la renta	2.074.625,86	2.742.396,86	5.234.271,20	667.771,00	32,19	2.491.874,34	90,86
TOTAL GASTOS:	69.027.316,32	76.113.547,55	86.899.281,99	7.086.231,23	10,27	10.785.734,44	14,17
RESULTADO OPERATIVO:	8.097.633,39	9.723.190,37	12.220.659,77	1.625.556,98	20,07	2.497.469,40	25,69

Fuente: Estados Financieros COAC Jardín Azuayo

Elaborado por: Autor



Macas, 22 de noviembre de 2019

Ing.

Ana Alexandra López Jara, Mgs.

DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Presente. -

En su despacho:

En cumplimiento con los requisitos legales me permito informarle que la Srta. **ARELIS LISBETH ZUÑA CABRERA**, egresada de la facultad de Contabilidad y Auditoría, ha desarrollado el tema de tesis: "**La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018**".

Respecto al nivel de plagio debo indicarle que la tesis alcanzó un nivel del 8% de similitud respecto a las fuentes de consulta bibliográfica.

Particular que remito para los fines legales pertinentes,

Atentamente,

Ing. Martha Ruiz Ruiz

DOCENTE INVESTIGADOR



Macas, 22 de noviembre de 2019

Ing.

Diego Cisneros Q.

DECANO DE LA UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN


Presente. -

En su despacho:

En cumplimiento con los requisitos legales me permito informarle que la Srta. **ARELIS LISBETH ZUÑA CABRERA**, egresada de la facultad de Contabilidad y Auditoría, ha desarrollado el tema de tesis: "**La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018**", obteniendo un puntaje de **47/50 (Cuarenta y siete sobre cincuenta)** en el desarrollo de su tema de investigación.

Particular que remito para los fines legales pertinentes,

Atentamente,


Ana A. López Jara
DOCENTE TUTOR



La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018

ORIGINALITY REPORT

8%

SIMILARITY INDEX

6%

INTERNET SOURCES

1%

PUBLICATIONS

2%

STUDENT PAPERS

MATCH ALL SOURCES (ONLY SELECTED SOURCE PRINTED)

< 1%

★ administracionenc2.blogspot.com

Internet Source

Exclude quotes On

Exclude matches Off

Exclude bibliography Off



PERMISO DEL AUTOR DE TESIS PARA SUBIR AL REPOSITORIO
INSTITUCIONAL

Yo, Zuñá Cabrera Arelis Lisbeth portador(a) de la cédula de ciudadanía N° 140128650-3 En calidad de autor/a y titular de los derechos patrimoniales del trabajo de titulación "La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018" de conformidad a lo establecido en el artículo 114 Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, reconozco a favor de la Universidad Católica de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos, Así mismo; autorizo a la Universidad para que realice la publicación de éste trabajo de titulación en el Repositorio Institucional de conformidad a lo dispuesto en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Macas, 25 de noviembre de 2019.

F:

PERMISO DEL AUTOR DE TESIS PARA SUBIR AL REPOSITORIO
INSTITUCIONAL

Yo Zuña Cabrera Arelis Lisbeth. En calidad de autor/a y titular de los derechos patrimoniales del trabajo de titulación **“La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018”** de conformidad a lo establecido en el artículo 114 Código Orgánico de la Economía Social de Los Conocimientos, Creatividad e Innovación, reconozco a favor de la Universidad Católica de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos, Así mismo; autorizo a la Universidad para que realice la publicación de éste trabajo de titulación en el Repositorio Institucional de conformidad a lo dispuesto en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Macas, 25 de noviembre de 2019

F:
1401286503

