



**UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA  
ADMINISTRACIÓN**

**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y  
Crédito “CREA Ltda.” Del 2008 al 2016”**

**Trabajo de graduación previo a la obtención del título de  
Ingeniería Comercial**

**Autor: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño**

**Director: Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera**

**Cuenca, Ecuador 2018**

## **DEDICATORIA**

Mi tesis la dedico a mis padres Patricio y María de Lourdes quienes, con un gran esfuerzo, su constante apoyo, y sobre todo el amor que me han brindado han logrado que culmine esta importante y gratificante etapa de mi vida. Por otra parte, a mi hermano quien con su entusiasmo siempre me ha mantenido motivada, y finalmente a mis abuelos Rosita, Guillermo, Dorila, Gilberto, Teresita y Fausto quienes han estado a mi lado siempre y siempre lo estarán.

Que la fuerza nos acompañe.

“No podemos elegir los tiempos en los que nos toca vivir, lo único que podemos hacer es decidir qué hacer con el tiempo que se nos ha dado” (Jackson , 2001)

Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

## **AGRADECIMIENTOS**

La culminación de mi proyecto de titulación lo quiero comenzar agradeciendo a la Universidad del Azuay por haberme abierto sus puertas para cursar mis estudios de pregrado y brindarme cada una de las facilidades que me han permitido avanzar un escalón más en mi vida estudiantil.

Agradezco a todos los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, quienes siempre han estado predispuestos a brindarme ayuda, en cualquier tipo de requerimiento para el presente trabajo, y muchos trabajos los cuales he realizado durante mi carrera universitaria.

Agradezco de todo corazón a mi tutor, el Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera, quien con su motivación, paciencia y conocimientos que me ha brindado durando este proceso han servido de guía para la culminación de mi proyecto de titulación.

Agradezco a cada uno de mis profesores durante mi vida como alumno en la carrera de Administración de Empresas, quienes han motivado y han mostrados los retos necesarios para apasionarme más y así con perseverancia conseguir la culminación de una etapa exigente, retadora, pero sobre todo inspiradora.

Y finalmente quiero agradecer a mis compañeros de clase durante los diferentes ciclos universitarios quienes me permitieron aprender de ellos, el compañerismo y el trabajo en equipo que es esencial en la vida profesional, además de las verdaderas amistades que se pudieron forjar durante este proceso, quienes me dieron el apoyo y motivación necesaria para finalizar mi proyecto de titulación.

Gracias.

Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

## ÍNDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO 1: FUNDAMENTOS HISTÓRICOS Y TEÓRICOS.....	3
1.1. SISTEMA COOPERATIVO.....	3
1.1.1. Definición del sistema cooperativo.....	3
1.1.2. Antecedentes históricos del sistema cooperativo.....	3
1.1.2.1. El origen del cooperativismo .....	3
1.1.2.2. El sistema cooperativo en el Ecuador .....	6
1.1.2.3. La crisis financiera de 1999 y las cooperativas de ahorro y crédito.....	7
1.1.2.4. El sistema cooperativo en la dolarización.....	9
1.1.2.5. El cooperativismo y el periodo 2007-2017.....	10
1.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” .....	12
1.1.3.1. Antecedentes .....	12
1.1.3.2. Ubicación .....	14
1.1.3.3. Misión .....	17
1.1.3.4. Visión.....	17
1.1.3.5. Valores Institucionales.....	17
1.1.3.6. Estructura Organizacional.....	18
1.1.4. Importancia del sistema cooperativo en la economía del Ecuador .....	18
1.1.5. Clasificación del sistema cooperativo .....	19
1.1.6. Organización y funcionamiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito .....	20
1.1.7. Segmentación del sistema cooperativo .....	23
1.1.8. Aspectos legales .....	27
1.1.9. El Ahorro.....	29
1.1.9.1. Concepto .....	29
1.1.9.2. Importancia del ahorro en la economía.....	29
1.1.9.3. Tipo de Ahorros .....	31
1.1.10. El crédito .....	32
1.1.10.1. Concepto .....	32
1.1.10.2. Importancia del Crédito en la Economía .....	32
1.1.10.3. Condiciones del crédito. 5c de crédito.....	33

1.1.10.4.	Tipos de Crédito.....	34
1.1.10.5.	Tasa de interés de los créditos .....	35
1.1.10.6.	Políticas de cobranza .....	36
1.2.	ADMINISTRACIÓN FINANCIERA .....	37
1.2.1.	Conceptos generales de la administración financiera .....	37
1.2.2.	Relación de la administración financiera con otras ciencias.....	38
1.2.2.1.	Relación con la economía .....	38
1.2.2.2.	Relación con la contabilidad.....	39
1.2.3.	Importancia de la administración financiera en las cooperativas de ahorro y crédito.....	39
1.2.4.	Análisis financiero .....	40
1.2.4.1.	Objetivos del análisis financiero.....	40
1.3.	ESTADOS FINANCIEROS.....	41
1.3.1.	Estados financieros principales .....	41
1.3.1.1.	Estado de Situación Financiera o Balance General .....	42
1.3.1.2.	Estado de Pérdidas y Ganancias o Resultados.....	46
1.3.1.3.	Estado de Flujo de Efectivo .....	46
1.4.	MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO .....	47
1.4.1.	Análisis vertical.....	47
1.4.2.	Análisis horizontal .....	48
1.5.	RAZONES FINANCIERAS .....	48
1.5.1.	Definición de razones financieras .....	48
1.5.2.	Razones financieras Sistema CAMEL .....	49
1.5.3.	Razones financieras Sistema PERLAS .....	51
1.5.4.	Razones de rentabilidad .....	53
1.5.5.	Razones de valor agregado.....	54
CAPITULO 2: RAZONES FINANCIERAS Y SU FORMULACIÓN.....		55
2.1.	Razones financieras Sistema CAMEL .....	55
2.1.1.	Razones de Adecuación de Capital (C).....	55
2.1.1.1.	C1.....	55
2.1.1.2.	C2.....	55
2.1.2.	Razones de Calidad de Activo (A).....	56
2.1.2.1.	A1.....	56
2.1.2.2.	A2.....	56
2.1.3.	Razones de Gestión Administrativa (M).....	57

2.1.3.1.	M1 .....	57
2.1.3.2.	M2 .....	57
2.1.4.	Razones de Ganancias (E).....	58
2.1.4.1.	E1 .....	58
2.1.5.	Liquidez.....	58
2.1.5.1.	L1 .....	58
2.2.	Razones Financieras Sistema PERLAS .....	59
2.2.1.	Protección.....	59
2.2.1.1.	P1 .....	59
2.2.2.	Estructura financiera eficaz.....	60
2.2.2.1.	E1 .....	60
2.2.2.2.	E2.....	60
2.2.2.3.	E3.....	61
2.2.2.4.	E4.....	61
2.2.2.5.	E5.....	61
2.2.2.6.	E6.....	62
2.2.2.7.	E7.....	62
2.2.2.8.	E8.....	62
2.2.3.	Tasas de Rendimiento y Costos .....	63
2.2.3.1.	R1.....	63
2.2.3.2.	R2.....	63
2.2.3.3.	R3.....	64
2.2.3.4.	R4.....	64
2.2.3.5.	R5.....	64
2.2.3.6.	R6.....	65
2.2.3.7.	R7.....	65
2.2.3.8.	R8.....	65
2.2.3.9.	R9.....	66
2.2.3.10.	R10.....	66
2.2.3.11.	R11.....	66
2.2.3.12.	R12.....	67
2.2.4.	Liquidez.....	67
2.2.4.1.	L1 .....	67
2.2.4.2.	L2.....	68
2.2.4.3.	L3.....	68

2.2.5.	Calidad de Activos .....	68
2.2.5.1.	A1.....	69
2.2.5.2.	A2.....	69
2.2.5.3.	A3.....	69
2.2.6.	Señales de crecimiento .....	70
2.2.6.1.	S1 .....	70
2.2.6.2.	S2 .....	70
2.2.6.3.	S3 .....	71
2.2.6.4.	S4 .....	71
2.2.6.5.	S5 .....	72
2.2.6.6.	S6 .....	72
2.2.6.7.	S7 .....	73
2.2.6.8.	S8 .....	73
2.2.6.9.	S10 .....	73
2.2.6.10.	S11 .....	74
2.3.	Razones de Rentabilidad .....	74
2.3.1.	Rentabilidad de las Ventas (ROS).....	74
2.3.2.	Rentabilidad Financiera (ROE).....	75
2.3.3.	Rentabilidad Económica (ROA) .....	75
2.4.	Razones de valor agregado .....	76
2.4.1.	Valor Añadido de Mercado (MVA).....	76
2.4.2.	Valor Económico Añadido (EVA).....	76
CAPITULO 3: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS .....		77
3.1.	Métodos de análisis financieros .....	77
3.1.1.	Análisis vertical.....	77
3.1.1.1.	Balance General .....	77
3.1.1.2.	Estado de Resultados .....	80
3.1.2.	Análisis horizontal .....	83
3.1.2.1.	Balance General .....	83
3.1.2.2.	Estado de resultados.....	86
3.2.	Razones financieras Sistema CAMEL .....	89
3.2.1.	Razones de Adecuación de Capital (C).....	89
3.2.1.1.	C1.....	89
3.2.1.2.	C2.....	90
3.2.2.	Razones de Calidad de Activo (A).....	92

3.2.2.1.	A1.....	92
3.2.2.2.	A2.....	93
3.2.3.	Razones de Gestión Administrativa (M).....	95
3.2.3.1.	M1.....	95
3.2.3.2.	M2.....	96
3.2.4.	Razones de Ganancias (E).....	97
3.2.4.1.	E1.....	97
3.2.5.	Liquidez.....	99
3.2.5.1.	L1.....	99
3.3.	Razones Financieras Sistema PERLAS .....	100
3.3.1.	Protección.....	100
3.3.1.1.	P1.....	100
3.3.2.	Estructura financiera eficaz.....	102
3.3.2.1.	E1.....	102
3.3.2.2.	E2.....	103
3.3.2.3.	E3.....	105
3.3.2.4.	E4.....	106
3.3.2.5.	E5.....	106
3.3.2.6.	E6.....	108
3.3.2.7.	E7.....	109
3.3.2.8.	E8.....	110
3.3.3.	Tasas de Rendimiento y Costos .....	111
3.3.3.1.	R1.....	111
3.3.3.2.	R2.....	113
3.3.3.3.	R3.....	114
3.3.3.4.	R4.....	115
3.3.3.5.	R5.....	115
3.3.3.6.	R6.....	117
3.3.3.7.	R7.....	118
3.3.3.8.	R8.....	119
3.3.3.9.	R9.....	120
3.3.3.10.	R10.....	122
3.3.3.11.	R11.....	123
3.3.3.12.	R12.....	124
3.3.4.	Liquidez.....	125

3.3.4.1.	L1 .....	125
3.3.4.2.	L2 .....	127
3.3.4.3.	L3 .....	128
3.3.5.	Calidad de Activos .....	129
3.3.5.1.	A1 .....	129
3.3.5.2.	A2 .....	130
3.3.5.3.	A3 .....	132
3.3.6.	Señales de crecimiento .....	133
3.3.6.1.	S1 .....	133
3.3.6.2.	S2 .....	134
3.3.6.3.	S3 .....	135
3.3.6.4.	S4 .....	136
3.3.6.5.	S5 .....	136
3.3.6.6.	S6 .....	137
3.3.6.7.	S7 .....	139
3.3.6.8.	S8 .....	140
3.3.6.9.	S10 .....	141
3.3.6.10.	S11 .....	142
3.4.	Razones de Rentabilidad .....	143
3.4.1.	Rentabilidad de las Ventas (ROS).....	143
3.4.2.	Rentabilidad Financiera (ROE).....	144
3.4.3.	Rentabilidad Económica (ROA) .....	145
3.5.	Razones de Valor Agregado .....	146
3.5.1.	Valor Añadido de Mercado (MVA).....	146
3.5.2.	Valor Económico Añadido (EVA).....	147
3.6.	Comparación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” con el segmento 2.....	148
3.6.1.	Activos Improductivos Netos/Activo Total .....	148
3.6.2.	Activos Productivos/Activo total .....	149
3.6.3.	Activos Productivos/Pasivos con Costo.....	150
3.6.4.	Morosidad de la Cartera Total.....	151
3.6.5.	Gastos Operacionales/Activo Total .....	152
3.6.6.	ROE.....	152
3.6.7.	ROA .....	153
3.6.8.	Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo .....	154

3.6.9. Cartera Improductiva/Patrimonio .....	155
CONCLUSIONES .....	157
RECOMENDACIONES .....	161
BIBLIOGRAFÍA .....	163
ANEXOS .....	162

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Cuadro comparativo de principales cuentas de balance de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Dic 98- Jun 99.....	7
Ilustración 2: Depósitos a Plazo: 1998-2008 (en miles de dólares).....	9
Ilustración 3 Agencia Matriz – Agencia Monay .....	15
Ilustración 4 Agencia Pucará – Agencia Azogues .....	16
Ilustración 5 Agencia Batán – Agencia Macas .....	16
Ilustración 6 Agencia Arenal – Agencia Totoracocha .....	16
Ilustración 7 Agencia Huayna Cápac – Agencia Sígsig.....	17
Ilustración 8 Estructura Organizacional.....	18
Ilustración 9 Número Cooperativas de Ahorro y Crédito por Segmento en el Ecuador .....	24
Ilustración 10 Estructura Balance General.....	42
Ilustración 11 Estructura Activo .....	43
Ilustración 12 Estructura Pasivo .....	44
Ilustración 13 Estructura Pasivo + Patrimonio .....	45
Ilustración 14 Análisis Vertical Cuentas Activo.....	77
Ilustración 15 Análisis Vertical Cuentas Pasivo .....	78
Ilustración 16 Análisis Vertical Cuentas Patrimonio .....	79
Ilustración 17 Análisis Vertical Estado de Resultado .....	80
Ilustración 18 Análisis Vertical Cuentas de Ingresos .....	81
Ilustración 19 Análisis Vertical Cuentas de Gastos .....	82
Ilustración 20 Análisis Horizontal Activo Total .....	83
Ilustración 21 Análisis Horizontal Pasivo Total .....	84
Ilustración 22 Análisis Horizontal Patrimonio.....	85
Ilustración 23 Análisis Horizontal Ingresos .....	86
Ilustración 24 Análisis Horizontal Gastos .....	87
Ilustración 25 Análisis Horizontal Excedente Neto.....	88
Ilustración 26 Razón Financiera C1 .....	89
Ilustración 27 Razón Financiera C2.....	91
Ilustración 28 Razón Financiera A1.....	92

Ilustración 29 Razón Financiera A2.....	94
Ilustración 30 Razón Financiera M1 .....	95
Ilustración 31 Razón Financiera M2 .....	96
Ilustración 32 Razón Financiera E1 .....	98
Ilustración 33 Razón Financiera A1 .....	99
Ilustración 34 Razón Financiera P1 .....	101
Ilustración 35 Razón Financiera E1 .....	102
Ilustración 36 Razón Financiera E2 .....	104
Ilustración 37 Razón Financiera E3 .....	105
Ilustración 38 Razón Financiera E5 .....	107
Ilustración 39 Razón Financiera E6 .....	108
Ilustración 40 Razón Financiera E7 .....	109
Ilustración 41 Razón Financiera E8 .....	110
Ilustración 42 Razón Financiera R1 .....	112
Ilustración 43 Razón Financiera R2.....	113
Ilustración 44 Razón Financiera R3 .....	114
Ilustración 45 Razón Financiera R5 .....	116
Ilustración 46 Razón Financiera R6.....	117
Ilustración 47 Razón Financiera R7.....	118
Ilustración 48 Razón Financiera R8.....	119
Ilustración 49 Razón Financiera R9.....	121
Ilustración 50 Razón Financiera R10.....	122
Ilustración 51 Razón Financiera R11 .....	123
Ilustración 52 Razón Financiera R12.....	124
Ilustración 53 Razón Financiera L1 .....	126
Ilustración 54 Razón Financiera L2 .....	127
Ilustración 55 Razón Financiera L3 .....	128
Ilustración 56 Razón Financiera A1.....	129
Ilustración 57 Razón Financiera A2.....	131
Ilustración 58 Razón Financiera A3.....	132
Ilustración 59 Razón Financiera S1 .....	133
Ilustración 60 Razón Financiera S2 .....	134
Ilustración 61 Razón Financiera S3 .....	135
Ilustración 62 Razón Financiera S5 .....	137

Ilustración 63 Razón Financiera S6 .....	138
Ilustración 64 Razón Financiera S7 .....	139
Ilustración 65 Razón Financiera S8 .....	140
Ilustración 66 Razón Financiera S10 .....	141
Ilustración 67 Razón Financiera S11 .....	142
Ilustración 68 Razón Financiera ROS.....	144
Ilustración 69 Razón Financiera ROE .....	145
Ilustración 70 Razón Financiera ROA .....	146
Ilustración 71 Razón Financiera EVA .....	147
Ilustración 72 (Activos Improductivos/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2	148
Ilustración 73 (Activos Productivos/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 ...	149
Ilustración 74 (Activos Productivos/Pasivos con Costo) CREA Ltda. Vs Segmento 2	150
Ilustración 75 (Morosidad de la Cartera Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	151
Ilustración 76 (Gastos Operacionales/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .	152
Ilustración 77 (ROE) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	153
Ilustración 78 (ROA) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	154
Ilustración 79(Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo) CREA Ltda. Vs Segmento 2.....	155
Ilustración 80 (Cartera Improductiva/Patrimonio) CREA Ltda. Vs Segmento 2 ....	156

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Consejo de Administración - Periodo 2016 al 2018 .....	14
Tabla 2 Consejo de Vigilancia - Periodo 2016-2018 .....	14
Tabla 3 Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario.....	23
Tabla 4 Estructura de los Segmentos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador .....	24
Tabla 5 Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por Provincia en el Ecuador	25
Tabla 6 Ranking de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Ecuador .....	26
Tabla 7 Tasas de Interés Activas.....	35
Tabla 8 Razón Financiera CAMEL C1 .....	89
Tabla 9 Razón Financiera CAMEL C2.....	90
Tabla 10 Razón Financiera CAMEL A1.....	92
Tabla 11 Razón Financiera CAMEL A2.....	93
Tabla 12 Razón Financiera CAMEL M1 .....	95
Tabla 13 Razón Financiera CAMEL M2.....	96
Tabla 14 Razón Financiera CAMEL E1 .....	97
Tabla 15 Razón Financiera CAMEL L1 .....	99
Tabla 16 Razón financiera PERLAS P1 .....	100
Tabla 17 Razón Financiera PERLAS E1 .....	102
Tabla 18 Razón Financiera PERLAS E2 .....	103
Tabla 19 Razón Financiera PERLAS E3 .....	105
Tabla 20 Razón Financiera PERLAS E5 .....	106
Tabla 21 Razón Financiera PERLAS E6 .....	108
Tabla 22 Razón Financiera PERLAS E7 .....	109
Tabla 23 Razón Financiera PERLAS E8 .....	110
Tabla 24 Razón Financiera PERLAS R1 .....	111
Tabla 25 Razón Financiera PERLAS R2.....	113
Tabla 26 Razón Financiera PERLAS R3 .....	114
Tabla 27 Razón Financiera PERLAS R5 .....	115
Tabla 28 Razón Financiera PERLAS R6.....	117

Tabla 29 Razón Financiera PERLAS R7 .....	118
Tabla 30 Razón Financiera PERLAS R8 .....	119
Tabla 31 Razón Financiera PERLAS R9 .....	120
Tabla 32 Razón Financiera PERLAS R10 .....	122
Tabla 33 Razón Financiera PERLAS R11 .....	123
Tabla 34 Razón Financiera PERLAS R12 .....	124
Tabla 35 Razón Financiera PERLAS L1 .....	125
Tabla 36 Razón Financiera PERLAS L2 .....	127
Tabla 37 Razón Financiera PERLAS L3 .....	128
Tabla 38 Razón Financiera PERLAS A1 .....	129
Tabla 39 Razón Financiera PERLAS A2 .....	130
Tabla 40 Razón Financiera PERLAS A3 .....	132
Tabla 41 Razón Financiera PERLAS S1 .....	133
Tabla 42 Razón Financiera PERLAS S2 .....	134
Tabla 43 Razón Financiera PERLAS S3 .....	135
Tabla 44 Razón Financiera PERLAS S5 .....	136
Tabla 45 Razón Financiera PERLAS S6 .....	137
Tabla 46 Razón Financiera PERLAS S7 .....	139
Tabla 47 Razón Financiera PERLAS S8 .....	140
Tabla 48 Razón Financiera PERLAS S10 .....	141
Tabla 49 Razón Financiera PERLAS S11 .....	142
Tabla 50 Razón Financiera ROS .....	143
Tabla 51 Razón Financiera ROE .....	144
Tabla 52 Razón Financiera ROA .....	145
Tabla 53 Razón Financiera EVA .....	147
Tabla 55 (Activos Improductivos Netos/ Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	148
Tabla 56 (Activos Productivos/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	149
Tabla 57 (Activos Productivos/Pasivos con Costo) CREA Ltda. Vs Segmento 2 ..	150
Tabla 58 (Morosidad de la Cartera Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	151
Tabla 59 (Gastos Operacionales/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	152
Tabla 60 (ROE) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	152
Tabla 61 (ROA) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	153

Tabla 62 (Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	154
Tabla 63 (Cartera Improductiva/Patrimonio) CREA Ltda. Vs Segmento 2 .....	155
Tabla 64 Anexo 1: Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." 2008-2016 .....	162
Tabla 65 Anexo 2: Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." 2008-2016 .....	173
Tabla 66 Anexo 3: Cálculo Cartera de Crédito Morosa.....	179
Tabla 67 Anexo 4: Cálculo Activo Productivo Neto .....	179
Tabla 68 Anexo 5: Cálculo Depósito a Corto Plazo .....	180
Tabla 69 Anexo 6: Cálculo Provisiones.....	180
Tabla 70 Anexo 7: Cálculo Préstamos Netos.....	181
Tabla 71 Anexo 8: Cálculo Capital Institucional.....	181
Tabla 72 Anexo 9: Cálculo Capital Institucional Neto .....	181
Tabla 73 Anexo 10: Cálculo Promedio de Cartera de Préstamos Netos.....	182
Tabla 74 Anexo 11: Cálculo Promedio Inversiones Líquidas .....	182
Tabla 75 Anexo 12: Cálculo Promedio Inversiones Financieras .....	183
Tabla 76 Anexo 13: Cálculo Promedio Depósitos de Ahorro.....	183
Tabla 77 Anexo 14: Cálculo Promedio Crédito Externo .....	183
Tabla 78 Anexo 15: Cálculo Promedio Aportaciones.....	183
Tabla 79 Anexo 16: Cálculo Promedio Activo Total.....	184
Tabla 80 Anexo 17: Cálculo Margen Bruto.....	184
Tabla 81 Anexo 18: Cálculo Ingresos o Gastos Extraordinarios .....	184
Tabla 82 Anexo 19: Cálculo Ingreso Neto.....	185
Tabla 83 Anexo 20: Cálculo Promedio Capital Institucional .....	185
Tabla 84 Anexo 21: Cálculo Cartera de Préstamos Bruta.....	185
Tabla 85 Anexo 22: Cálculo Fondos sin Costo Neto.....	186
Tabla 86 Anexo 23: Inflación + 10% .....	186
Tabla 87 Anexo 24: Cálculo Activo Improductivo Neto .....	187
Tabla 88 Anexo 25: Cálculo Pasivos sin Costo .....	187
Tabla 89 Anexo 26: Análisis Vertical Balance General .....	179
Tabla 90 Anexo 27: Análisis Vertical Estado de Resultados.....	181
Tabla 91 Anexo 28: Análisis Horizontal Balance General .....	183
Tabla 92 Anexo 29: Análisis Horizontal Estado de Resultados .....	185

## **RESUMEN**

El sistema cooperativo con el paso de los años ha ido tomando fuerza y estabilidad, además de convertirse en una alternativa para la ciudadanía al momento de tener seguro su dinero, por lo tanto, la importancia de conocer la situación financiera en la que se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito es imprescindible.

Es por dicha razón que el presente trabajo de titulación se centra en el Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, mediante la aplicación de razones financieras y su correcta interpretación, seguido de una comparación de las razones financieras más importantes entre la Cooperativa y el Segmento 2, segmento en el cual se encuentra ubicada la cooperativa analizada según la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

## ABSTRACT

Over the years, the cooperative system has gained strength and stability. It became an alternative for citizens in order to secure their money. Therefore, it was essential to know the financial situation of credit unions and cooperatives. This degree work focused on the analysis of the financial situation of the Credit Cooperative "CREA" Ltd. by applying financial ratios and their correct interpretation. A comparison of the most important financial reasons was performed between "CREA" and the second cooperative segment, where it was placed in accordance to the classification of the Superintendency of Popular and Solidary Economy.



A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner. The signature is stylized and appears to be 'Paúl Arpi'.

Translated by:

Ing. Paúl Arpi

## INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito al paso de los años se han ido convirtiendo en entidades financieras de confianza para la ciudadanía, es por esa razón que el presente trabajo se enfoca en el análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, tomando en cuenta desde el año 2008 en el que dicha cooperativa dio apertura sus servicios al público en general hasta el año 2016, y de esta manera conocer su evolución a lo larga del periodo planteado.

En relación al análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encuentra en la mayoría de las razones financieras analizadas dentro de los límites previamente establecidos según el Sistema CAMEL y Sistema PERLAS, las razones financieras que resaltan y pueden manifestar una incorrecta interpretación por los resultados obtenidos son las razones de rentabilidad, debido a que el excedente neto de la institución se reinvierte directamente por lo tanto las razones financieras ROS, ROE y ROA, no dan resultados que demuestren la realidad de su rentabilidad, afectando de la misma manera la razón financiera EVA.

El comportamiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, según en comparación del Segmento 2, se encuentra en márgenes similares en el manejo de sus Activos Improductivos y Productivos, Gastos Operacionales, además el ROA y ROE demuestran un comportamiento similar ya que las cooperativas de ahorro y crédito manejan su excedente neto reinvirtiéndolo directamente.

El Capítulo 1 del presente trabajo está dedicado al desarrollo de los fundamentos históricos y teóricos del sistema cooperativo, es decir, conocer sobre sus antecedentes, normativa aplicada para las cooperativas de ahorro y crédito, por otra parte, se define los fundamentos teóricos sobre la administración financiera, métodos de análisis financiero y razones financieras.

El Capítulo 2 se lo ha destinado a la formulación de las razones financieras que se aplicarán para el análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, es decir, las razones financieras Sistema CAMEL, Sistema PERLAS, razones de Rentabilidad y razones de Valor Económico, siendo las más importantes al momento de evaluar la situación financiera de una cooperativa de ahorro y crédito.

Finalmente, el Capítulo 3 se encargará de la interpretación de los resultados obtenidos por los métodos de análisis financieros siendo el Análisis Vertical y Horizontal y las razones financieras aplicadas a la Cooperativa, además se realiza una comparación entre la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, y el segmento 2, ya que en dicho segmento se encuentra ubicada la cooperativa analizada según la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

## **CAPÍTULO 1: FUNDAMENTOS HISTÓRICOS Y TEÓRICOS**

### **1.1. SISTEMA COOPERATIVO**

#### **1.1.1. Definición del sistema cooperativo**

Según el Artículo 21 de La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS), el Sector Cooperativo "Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo." (Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas de la EPS y SFPS, 2014)

#### **1.1.2. Antecedentes históricos del sistema cooperativo**

##### **1.1.2.1. El origen del cooperativismo**

Acorde a Miño Grijalva, (2013), en la primera mitad del siglo XIX, se sobreexplotaba a los obreros con el fin de obtener utilidades, por causa de la revolución capitalista industrial, haciendo que los obreros trabajen en condiciones totalmente inadecuadas, consecuentemente se inició una resistencia por parte de los trabajadores, el pensamiento crítico de estos revolucionarios con respecto al sistema capitalista conllevó a generarse tres corrientes de pensamiento con la idea de construir un sistema alternativo; marxismo, anarquismo y socialismo utópico, aunque existen otros revolucionarios que plantearon sistemas distintos para dejar de lado las

empresas capitalistas, siendo estos sistemas de organización las cooperativas, los talleres nacionales o bancos de crédito mutuo, ya que proponen poder equilibrar esa desigualdad que genero el capitalismo. (Miño Grijalva, 2013)

Robert Owen es el máximo exponente del pensamiento de la cooperación como modo de producción. (Yorg, 2016) Owen al ver la preocupación por mejorar la calidad de vida de los trabajadores, se propone el objetivo de demostrar que existe una forma de poder conseguir esta mejora a pesar de ir en contra de las corrientes capitalistas del siglo.

En varios países europeos se crearon cooperativas con el fin de conseguir la igualdad social, pero éstas no tenían una vida duradera. (Miño Grijalva, 2013). Según Hurtado, (2006), William King, médico, seguidor de Robert Owen, se encargó de la difusión de alrededor 300 cooperativas de consumo, enfocándose en las pequeñas tiendas de insumo como medio de cooperación. Su influencia fue determinante en Inglaterra convirtiéndose en inspiración para los Pioneros de Rochdale. (Hurtado, 2006)

Rochdale (Inglaterra), en 1844 una pequeña ciudad minera y textil, se dio un hecho que marco la historia del cooperativismo, ya que, desde tal año, el pensamiento de cooperación tomaría fuerza, promoviendo la creación de organizaciones que se centraban en poder mejorar la calidad del trabajador, el cual para tales fechas era sobreexplotado. (Miño Grijalva, 2013)

Un grupo de 28 huelguistas fracasados, discutían diversas opciones de vida, lograron constituir la Rochdale Society of Equitable Pioneers (Sociedad Equitativa de los Pioneros de Rochdale). El objetivo de la creación de esta cooperativa era poder obtener una distribución más equitativa de los beneficios que se obtienen del trabajo. (Plotinsky, 2014) Los pioneros de la Cooperativa en Rochdale propusieron encontrar los defectos de los intentos fallidos de las cooperativas anteriores, basarse en los principios ya enunciados del socialismo y poder diseñar reglas prácticas de funcionamiento. (Miño Grijalva, 2013) Las cuales a pesar de ciertas modificaciones se han mantenido hasta la actualidad y siguen rigiendo el cooperativismo.

Según Miño Grijalva (2013) en la creación de la cooperativa de Rochdale se establecieron ciertos principios cooperativos siendo: venta al contado, venta a precio de mercado, distribución a prorrata del volumen de operaciones, administración democrática, número ilimitado de socios, distribución de los excedentes, selección de los miembros, neutralidad política y religiosa, realización de obras sociales. Los cuales se actualizaron en el año 1995 por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) y son: adhesión voluntaria y abierta, gestión democrática por parte de los socios, participación económica de los socios, autonomía e independencia, educación, formación e información, cooperación entre cooperativas, interés por la comunidad. (Miño Grijalva, 2013)

**Primer Principio “Adhesión Voluntaria y Abierta”:** Las cooperativas son instituciones las cuales voluntarias y abiertas para todas las personas que sean capaces para poder hacer uso de los servicios y además aceptar las responsabilidades que representa ser socio. (Barzallo Mendieta, 2000)

**Segundo Principio “Gestión Democrática por parte de los Socios”:** Las cooperativas son instituciones las cuales tienen una gestión democrática que la realizan sus socios, es decir ellos son aquellos los cuales fijan sus políticas y toman las decisiones, para lo cual se debe realizar una elección de los socios que sean una representación por parte de todos. (Barzallo Mendieta, 2000)

**Tercer Principio “Participación Económica de los Socios”:** Para el funcionamiento de las cooperativas los socios deben de realizar un aporte equitativo de capital. En lo referente a los excedentes en su ciclo económico, parte de este no es repartible a sus socios con fines de desarrollo educativo y otros, y el resto será repartido a sus socios proporcionalmente a sus operaciones dentro de la cooperativa. (Barzallo Mendieta, 2000)

**Cuarto Principio “Autonomía e Independencia”:** Las cooperativas son instituciones autónomas de autoayuda, la cual es gestionada por los socios, ya que cualquier gestión que realicen la deben hacer asegurando el control democrático de los socios. (Barzallo Mendieta, 2000)

**Quinto Principio “Educación, Formación e Información”:** Las cooperativas son instituciones que brindan a sus socios, representantes y empleados, educación y formación con el fin de contribuir al desarrollo cooperativo, y además informan al público sobre los beneficios del sistema. (Barzallo Mendieta, 2000)

**Sexto Principio “Cooperación entre Cooperativas”:** Las cooperativas son instituciones que dan a sus socios un servicio eficaz, lo cual fortalece a todo el sistema cooperativo. (Barzallo Mendieta, 2000)

**Séptimo Principio “Fomento de Educación Cooperativa”:** La educación es de vital importancia para el desarrollo del sistema cooperativo, y de esta manera poder fomentar el desarrollo de un pueblo. (Barzallo Mendieta, 2000)

#### **1.1.2.2. El sistema cooperativo en el Ecuador**

La legislación Cooperativa tiene sus inicios desde 1937, pero es a partir de la década de los cincuenta a los sesenta tuvo presencia en el ámbito nacional, cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas, para lo cual intervinieron de manera directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados como instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales, a título personal o encargados por alguna organización de carácter político o social. (Sarango Ontaneda, 2013)

En la presidencia interina de Clemente Yerovi Indaburu, el 7 de septiembre de 1966 se promulgó la Ley de Cooperativas, para el 17 de enero de 1968 se dicta el Reglamento para dicha Ley. (Barzallo Mendieta, 2000) Siendo esta ley la que regirá el sistema cooperativo hasta su derogación por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el 2008.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en noviembre del 2012, mediante comunicado de la agencia informativa Andes comienza el proceso para la adecuación de los estatutos sociales de las cooperativas, con el objetivo de poder

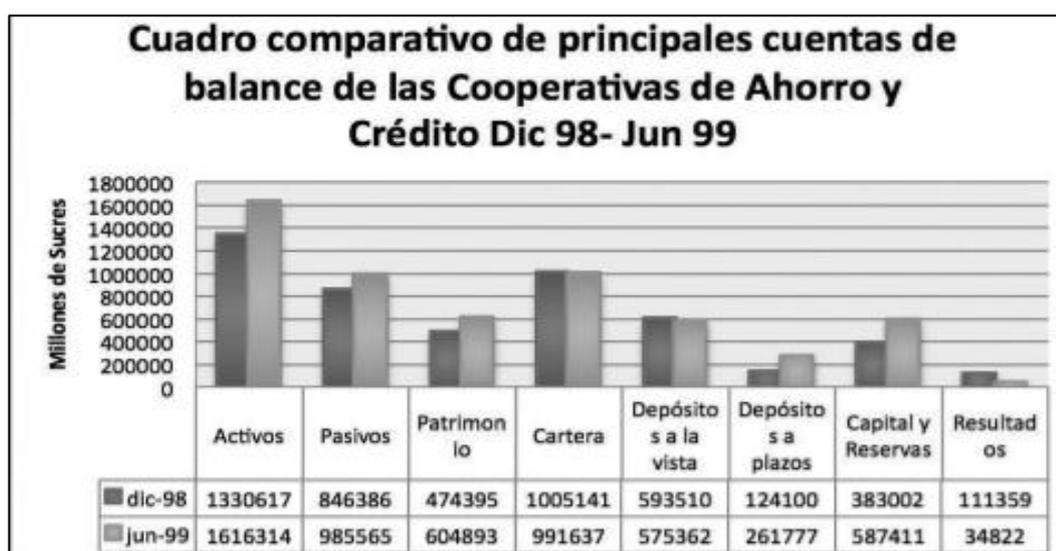
mejorar el sistema de control, las cuales debían regularizarse hasta mayo del 2013. Así mismo la SEPS puso a disposición su página web, la cual sirve para el registro y obtención de las claves que servirán para poder iniciar el proceso de regularización. (Poveda Burgos , Erazo Flores, & Neira Vera, 2017)

Actualmente las cooperativas de ahorro y crédito son supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual solicita información de sus balances financieros, listado de socios y además realiza visitas de control a las cooperativas tomando mayor fuerza y estabilidad dentro del mercado, puesto que el pueblo al ver todas las regulaciones que realiza la SEPS, siente mayor confianza en el sistema.

### 1.1.2.3. La crisis financiera de 1999 y las cooperativas de ahorro y crédito

En 1998 las cooperativas de ahorro y crédito registraron estabilidad y crecimiento causado por un aumento en la confianza por parte de la ciudadanía, ya que los ahorristas presentan una mayor seguridad en el sistema. (Miño Grijalva, 2013) Esto se demuestra con los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito que se muestran a continuación:

Ilustración 1: Cuadro comparativo de principales cuentas de balance de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Dic 98- Jun 99



Fuente: Historia del Cooperativismo del Ecuador

Elaborado por: Autor

La ilustración 1 nos muestra una comparación entre diciembre de 1998 y junio de 1999 demostrado el fortalecimiento y crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito en sus activos, pasivos, patrimonio, depósitos a plazos, capital y reservas a pesar de la situación económica en la que se encontraba el país.

En el año 1999 Ecuador se encuentra en la crisis económica y financiera más importante de su historia económica, la cual afectó directamente al sistema bancario nacional, teniendo como consecuencia la quiebra de alrededor de 20 bancos. Dicha crisis no involucró al sistema cooperativo ya que estas conservaron los recursos monetarios de los ahorristas y socios, de tal manera, aprovechar sus políticas de autocontrol atrajo aún más a la ciudadanía del Ecuador. Se demuestra este crecimiento y fortalecimiento del sistema mediante el número de cooperativas que pasaron a ser controladas por la SBS, ya que inicialmente fueron 23 y aumentaron a 39, por otra parte, las cooperativas rurales de ahorro y crédito surgieron y demostraron tener mayor liquidez y activos productivos. (Miño Grijalva, 2013)

“La crisis financiera que estalló en marzo de 1999 representó un viraje positivo para los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro que superaron una larga tendencia de debilitamiento y depresión económica: para antes de la crisis dichos indicadores habían caído hasta el 2% del total del sistema financiero nacional, cuando ellos habían alcanzado hasta el 17% a comienzos de los años ochenta. Después de la debacle del sistema bancario se incrementaron los activos de las grandes cooperativas y creció el número de las controladas, sobre todo en los primeros años de la postcrisis.” (Miño Grijalva, 2013)

La crisis de 1999 al afectar al sistema bancario a la ciudadanía le quedó una alternativa la cual fue el sistema cooperativo, frente a eso surge la primera idea de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Crea Ltda.” se abra al público en general, lamentablemente los directivos de dicha época no sintonizaron la realidad económica en la que se encontraba el Ecuador, y por ende el sector, pero en cierta medida se logró aprovechar abrir las puertas de la cooperativa a los familiares de los empleados, logrando un incremento ostensible en dicha época.

#### 1.1.2.4. El sistema cooperativo en la dolarización

Las cooperativas de ahorro y crédito salieron fortalecidas de la crisis económica y sus activos registraron un ritmo de crecimiento acelerado de más de 26 veces en una década, 1999-2009. (Miño Grijalva, 2013) En mi opinión siendo esto fue muy importante porque la confianza de los ahorristas incrementó en el sistema cooperativo, ya que todo el dinero que usualmente lo depositaban en los bancos, pasaron a tenerlo en las cooperativas, convirtiéndose en una alternativa viable para su dinero en la crisis.

A continuación, se podrá observar la variación de los valores de los depósitos a plazo en los años 1998-2008:

Ilustración 2: Depósitos a Plazo: 1998-2008 (en miles de dólares)

DEPOSITOS A PLAZO :1998-2008 (en miles de dólares)				
AÑOS	COAC	Sist. Ban.	Var. % cs.	Var % sb.
1998	6.426	2.118.360		
1999	9.269	1.527.739	44.23	(27.88)
2000	11.733	1.280.313	26.58	(16.20)
2001	19.930	1.306.860	69.9	2.07
2002	30.140	1.274.216	51.2	(2.50)
2003	71.808	1.571.146	138.2	23.30
2004	124.952	1.916.472	74.0	21.98
2005	155.932	2.369.603	24.8	23.64
2006	215.636	2.785.542	38.9	17.55
2007	309.904	3.167.185	43.7	13.70
2008	399.739	3.961.747	29.0	25.09

Fuente: Estadísticas de la Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaboración: Nut Gutiérrez García, *Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador y sus transformaciones durante los últimos diez años*, Quito, Tesis FLACSO, año 2009, p.59

Fuente: Historia del Cooperativismo del Ecuador

Elaborado por: Autor

La ilustración 2 demuestra que las cooperativas de ahorro y crédito toman fuerza en la época de crisis, mientras que los bancos tienen fuertes contracciones en sus valores, a pesar de que con el paso de los años el sistema bancario vuelve a estabilizarse, el crecimiento de los depósitos de las cooperativas es notablemente superior al bancario.

El 27 de noviembre de 2001, mediante el Decreto Ejecutivo No. 2132, se establece que el monto mínimo de capital social para constituir una cooperativa de ahorro y crédito es de 200 mil dólares y se requiere que para constituir una cooperativa de ahorro y crédito de 50 socios como mínimo. (Miño Grijalva, 2013) Este decreto se mostró como obstáculo para aquellas cooperativas de ahorro y crédito que no cumplían con dichas formalidades, además que la Superintendencia de Bancos y Seguros dieron un periodo de solo 4 años para poder cumplirlas a través de fusiones o crecer durante dicho período, o en caso contrario estas pasarían a ser liquidadas, a aquellas cooperativas de ahorro y crédito que presentaran la solicitud de ingreso para ser supervisadas.

El Decreto Ejecutivo No. 354 expedido en julio de 2005, deja sin efecto al Decreto Ejecutivo No. 2132 y además a las reformas que se emitieron en el Decreto Ejecutivo No. 3050 del año 2002, el cual establece el reglamento que regulará la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de aquellas cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera y además están supervisadas por la SBS, para que estas logren cumplir con los requisitos establecidos por la Junta Bancaria. (Sarango Ontaneda, 2013)

A pesar de la crisis por la cual tuvo que pasar el sistema cooperativo, este se fortaleció en el escenario competitivo del mercado, y además tomando en cuenta todos los cambios jurídicos por los que pasaron las cooperativas de ahorro y crédito, que en mi opinión sirvieron para que la ciudadanía confie más en este sistema de ahorro y crédito. El proceso de dolarización en teoría tuvo un impacto negativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Crea Ltda.” al momento de convertir los estados financieros del sucre a la moneda oficial el dólar, pero posteriormente los directivos pudieron darse cuenta que este proceso era significativo para el desarrollo de las instituciones financieras en general.

#### **1.1.2.5. El cooperativismo y el periodo 2007-2017**

A partir del 2007 se da el inicio de una nueva época para la historia del Ecuador, causando cambios económicos, sociales y políticos en el periodo desde 2007 al 2017,

en el cual se tuvo como presidente al Ec. Rafael Correa, quien convocó a una Asamblea Constituyente para la elaboración de una nueva Constitución, aprobada en septiembre del 2008, esta “establece una refundación de la comunidad política y reconfiguración de las relaciones de poder en el Ecuador”. (Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, 2013)

El sistema cooperativo había perdido la esencia de sus objetivos, lo cual las autoridades gubernamentales de dicho periodo tuvieron que afrontar, ya que a pesar de ser considerado como un sistema recuperado, el descontrol estatal causaron dicha pérdida, por lo tanto en el Gobierno de Rafael Correa se estableció una acción de armonía entre lo económico y social, para que el sistema cooperativo se convierta en una alternativa socioeconómica de desarrollo humano. (Miño Grijalva, 2013)

Con la nueva Constitución de la República del Ecuador, se da apertura a la economía popular y solidaria, lo que da por derogada la Ley de Cooperativas de 1966, y se expide la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidar. Esta se muestra como un cambio significativo para el sistema cooperativo puesto que la nueva visión se centra en privilegiar el trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su gestión, por encima del lucro. (Miño Grijalva, 2013) Lo que en mi opinión es un hecho que definitivamente mejoró la organización y funcionamiento del sistema, ya que la visión tiene otra dirección la cual se encamina más aún en la esencia de los objetivos del sistema cooperativo.

Dentro de la era de la revolución ciudadana tuvo un efecto muy fuerte el proceso de la caída de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coopera”, debido a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Crea Ltda.” tenía depositado fuertes valores de dinero en la misma, ya que se tenía entendido que era una cooperativa estable y reconocida, pero además de eso dentro de esta era se considera positivo el hecho de la creación de una Ley a partir del año 2010 (LOEPS) y también de una Superintendencia (SEPS) que la mayoría de las instituciones de la Economía Popular y Solidaria esperaban, ya que anteriormente no había el control adecuado a las instituciones del sector cooperativo.

### **1.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”**

#### **1.1.3.1. Antecedentes**

Para tener un mayor conocimiento de la cooperativa analizada se realizará una breve explicación del porqué de su nombre CREA, en la década de los 50 la provincia del Azuay se encontraba en una de las crisis socio económicas más fuertes de su historia causada por la pobreza, hambre y abandono de los poderes centrales, debido a dicha situación en el año 1952 el Gobierno viendo las gestiones y la presión de la población Azuaya establece “EL INSTITUTO DE RECUPERACIÓN DEL AZUAY” con la finalidad de mejorar la situación de sus habitantes. Los resultados positivos de este instituto conllevan al Gobierno Nacional a la creación del “CENTRO DE RECONVERSIÓN ECONÓMICA DEL AZUAY, CAÑAR Y MORONA SANTIAGO – CREA- “, con el cual se da un punto de partida para la creación de la Cooperativa mediante hechos de gran relevancia. (Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", 2017)

La historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se remonta al 31 de diciembre de 1964, fecha en la cual fue constituida mediante acuerdo Ministerial N°002876, donde por iniciativa de veinte y nueve empleados y trabajadores de la institución pública de Desarrollo Regional “Centro de Reconversión Económica del Azuay, Cañar y Morona Santiago” (CREA) deciden su conformación con la finalidad de disponer los servicios financieros que brinda el Sistema Cooperativo. (Barzallo Mendieta, 2000) La cooperativa inicia con tan solo 29 socios, para ya en 1975 contar con 75 socios, en el año 1979 su número de socios aumentó a 180, siendo en el año 2000 en el que la mayoría de los empleados y trabajadores del CREA ya se convirtieron en sus socios con un número de 370. (Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", 2017)

Los estatutos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” Se reformaron mediante acuerdo Ministerial N° 731 en la fecha del 16 de mayo de 1995, para en el año 2000 con el estatuto reformado transformarse en una cooperativa abierta a todo el personal de las empresas que sean afines al CREA, y además a sus familiares hasta

el tercer grado de consanguinidad y afinidad. (Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", 2017)

La Asamblea General de Socios mediante una reforma de los estatutos, el 10 de abril del 2008, decide transformar en una cooperativa abierta al público en general, para así constituirse en una empresa social financiera privada. El cambio que dio la cooperativa permitió que se dé un crecimiento en el número de socios de manera trascendental, ya que para el año 2012 contaban con alrededor de 10.000 socios y con un activo total de 16 millones de dólares. (Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", 2017)

Según las disposiciones y recomendaciones que realiza la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), el 18 de diciembre de 2012, realiza las reformas necesarias y con tales reformas se fortaleció la imagen institucional mediante la confianza de los socios en la cooperativa y además la aplicación de la responsabilidad social. (Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", 2017)

El 4 de abril de 2017 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria resuelve la aprobación de la fusión por absorción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Profuturo Ltda.", por parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", mediante Resolución No. SEPS-IGT-IGJ-IFMR-DNMR-2017-035, dejando extinta la personalidad jurídica de la cooperativa absorbida. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2017 )

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." al corte del 30 de septiembre de 2017, cuenta con un numero de 26.411 socios. Además, se encuentra bajo la dirección de su Presidenta, la Dra. Piedad Ulloa Camposano y además su Gerente General, el Ing. Patricio Barzallo Mendieta. En sus 10 oficinas operativas se encuentran distribuidos un total de "92" empleados.

Tabla 1 Consejo de Administración - Periodo 2016 al 2018

#	NOMBRES	CARGO
1	ULLOA CAMPOSANO PIEDAD DEL ROCIO	Presidente del consejo de Administración
2	JIMBO CORDOVA AQUILES HERNAN	Vicepresidente del consejo de Administración
3	ULLOA CAMPOSANO PIEDAD DEL ROCIO	Vocal principal 1
4	MORALES SANMARTIN BOLIVAR TEODORO	Vocal principal 2
5	CHAVEZ GUAMAN EDISON OSWALDO	Vocal principal 3
6	JARAMA ZHIÑIN CESAR ALFONSO	Vocal principal 4
7	FEIJOO VALAREZO LUIS ERNESTO	Vocal principal 5
8	CEVALLOS ORTEGA SEGUNDO FAUSTO	Vocal principal 6
9	GUERRERO ROBALINO CESAR AUGUSTO	Vocal Suplente 3

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Autor

Tabla 2 Consejo de Vigilancia - Periodo 2016-2018

#	NOMBRES	CARGO
1	CALLE PALOMEQUE ANGEL TEODORO	Presidente del consejo de Vigilancia
2	OLIVEROS REGALADO SONIA IRENE	Secretario del consejo de vigilancia
3	CALLE PALOMEQUE ANGEL TEODORO	Vocal principal 1

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Autor

### 1.1.3.2. Ubicación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." Cuenta con 10 oficinas operativas en Azuay, Cañar y Morona Santiago, las cuales serán descritas a continuación.

La matriz está localizada en la Ciudad de Cuenca, en las calles Francisco Moscoso 2-56 y Luis Moreno Mora, la cual fue inaugurada el 15 de diciembre del 2011, siendo este el primer bien patrimonial de la Cooperativa.

El 10 de abril de 2011 se inauguró la oficina de Pucará, la cual se encuentra en el centro del cantón.

El 8 de mayo de 2011 se dio la apertura de la sucursal en Azogues, la cual está ubicada en el Centro Comercial "Bartolomé Serrano" en las calles José de Sucre y Julio Matovelle.

El 1 de enero del 2010 se da la apertura en primera instancia en Cuenca como oficina matriz, para el 15 de diciembre de 2011, convertirse en una oficina sucursal denominada “El Batán”, ubicada entre las calles Colombia y Honduras.

El 24 de julio del 2011 se realiza la apertura de una sucursal en Macas en el Centro Comercial “Mall del Upano” en las calles Amazonas y Domingo Comín.

Con la fusión con la Cooperativa PROFUTURO, se añaden 4 oficinas operativas, una de ellas se encuentra ubicada en las calles Roberto Crespo y Eduardo Arias, la cual se denomina “El Arenal”.

La sucursal denominada “Totoracocha” se encuentra ubicada en las calles Hurtado de Mendoza 10-96 y Paseo de los Cañarís.

La agencia denominada “Huayna Cápac” se encuentra ubicada en las calles Jaime Roldós y Av. Huayna Cápac.

Además, una de las oficinas se encuentra en Sígsig, ubicada en las calles Corral y 16 de abril.

Ilustración 3 Agencia Matriz – Agencia Monay



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Ilustración 4 Agencia Pucará – Agencia Azogues



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Ilustración 5 Agencia Batán – Agencia Macas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Ilustración 6 Agencia Arenal – Agencia Totoracochoa



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Ilustración 7 Agencia Huayna Cápac – Agencia Sígsig



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

### 1.1.3.3. Misión

“Somos una cooperativa moderna con responsabilidad y experiencia que protege su dinero y financia sus ideas, con excelencia y calidez”.

### 1.1.3.4. Visión

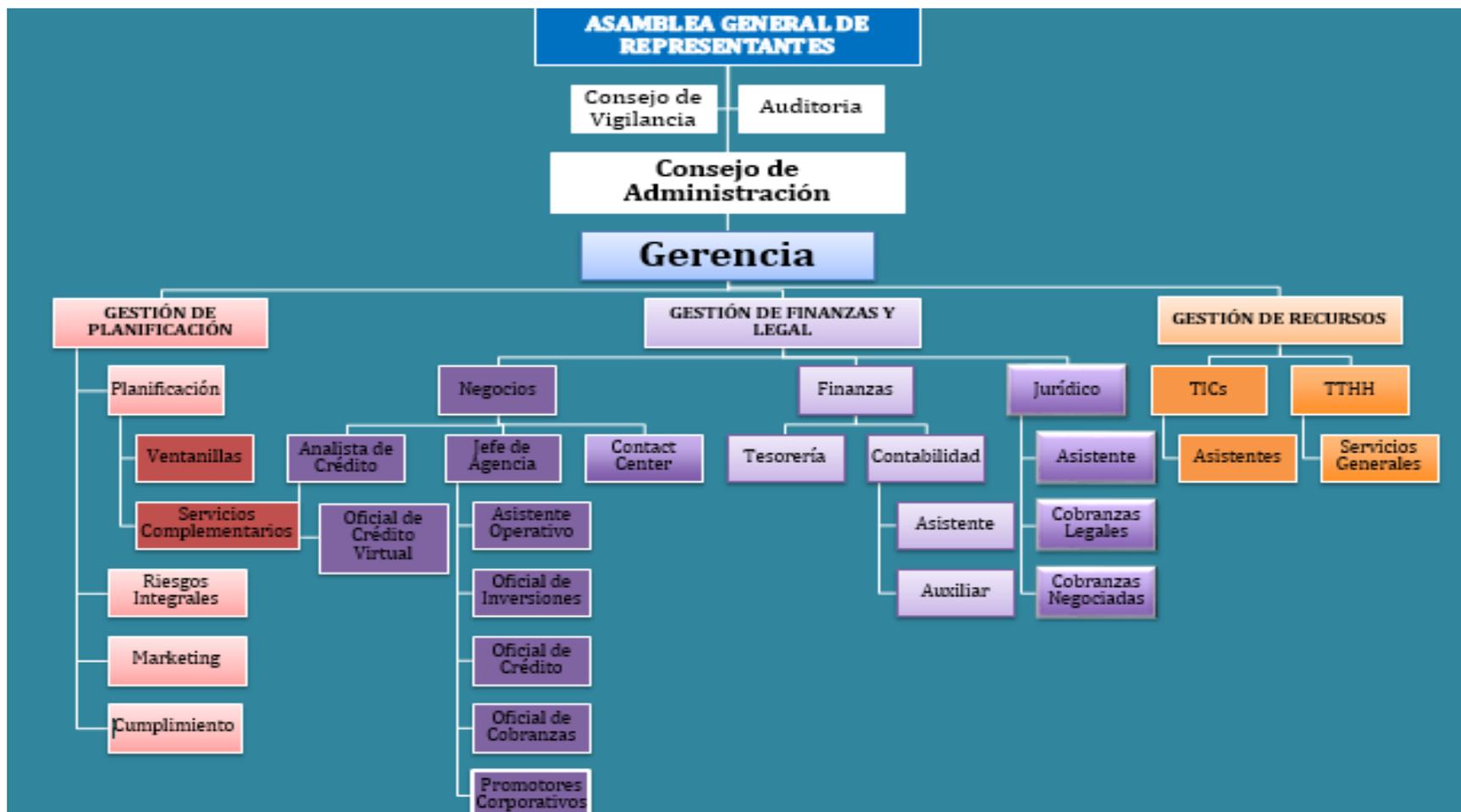
“Ser una Cooperativa reconocida, por cumplir las normas de Gestión de Calidad e implementar herramientas tecnológicas para garantizar su compromiso con el socio y la comunidad para el 2018”.

### 1.1.3.5. Valores Institucionales

Los valores institucionales en los que se centra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” para poder conseguir sus objetivos son: solidaridad, compromiso, calidad, respeto, responsabilidad social, liderazgo y pro actividad.

### 1.1.3.6. Estructura Organizacional

Ilustración 8 Estructura Organizacional



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Autor

#### **1.1.4. Importancia del sistema cooperativo en la economía del Ecuador**

“La importancia de las Cooperativas radica en que permite a las organizaciones perfeccionarse hasta llegar a constituir una cooperación, para crear asociaciones de personas que unen sus recursos individuales para satisfacer necesidades comunes a ellas; así por ejemplo, si los intermediarios encarecen los artículos de consumo, varias personas se asocian cooperativamente, instalan un almacén y adquieren esos mismos artículos a mejor precio y en condiciones de calidad más satisfactorias, creando precisamente lo que se conoce como cooperativa de consumo; igualmente, si los agricultores son víctimas de las maniobras monopolistas, se unen, forman cooperativas agrarias y comercializan e industrializan por sí mismos su producción, obteniendo también mejores precios y mejores condiciones de pago.” (Blacio Aguirre, 2009)

El sistema cooperativo es de vital importancia para el desarrollo de contexto social y económico de un país, ya que al ser la unión de varias personas o grupos con la idea de potenciar los factores claves de una sociedad, debido a que las personas que integran estas cooperativas trabajan conjuntamente con el fin de obtener un objetivo en común y lograr tener beneficios.

Este sistema al centrarse en la mejora social puede solucionar varias necesidades de nuestro país, por lo tanto, se pueden realizar cambios estructurales que impulsen al país a tener un mayor nivel de desarrollo, permitiendo mejorar la calidad de vida especialmente de la clase media y baja.

Las cooperativas de ahorro y crédito al ser empresas de intermediación financiera se convierten en una opción para los ahorristas e inversionistas para obtener beneficios, ya que los individuos que depositan su dinero obtienen intereses y además la seguridad de que recuperaran su dinero, mientras que los inversionistas pueden llevar a cabo sus proyectos de inversión o consumo, convirtiendo a estas empresas intermediarias entre los ahorradores e inversionistas.

### 1.1.5. Clasificación del sistema cooperativo

Según el Art. 23 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, las cooperativas, según su actividad principal que vayan a desarrollar pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

- **Cooperativas de producción:** *Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.*
- **Cooperativas de consumo:** *Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.*
- **Cooperativas de vivienda:** *Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.*
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** *Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización*

*de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*

- **Cooperativas de servicios:** *Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.*

#### **1.1.6. Organización y funcionamiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito**

A continuación, se presentarán los artículos del Código Orgánico Monetario y Financiero que establecen directrices de cómo se lleva en marcha una cooperativa de ahorro y crédito, mismos que por su naturaleza deben ser transcritos por su integridad.

- **Art. 446:** *La constitución, gobierno y administración de una cooperativa de ahorro y crédito se regirá por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.*

*Una cooperativa de ahorro y crédito, con excepción de las que pertenezcan al segmento 1, podrá tener múltiples actividades no financieras siempre y cuando estén vinculadas al desarrollo territorial, mantengan contabilidades separadas para cada actividad no financiera y que se ejecuten con fondos distintos de los depósitos de los socios.*

*La liquidación de una cooperativa de ahorro y crédito se regirá por las disposiciones del COMF y, supletoriamente, por las de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.*

- **Art. 447:** *El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*
- **Art. 448:** *La capitalización se perfeccionará con el aporte de un nuevo socio o con la resolución de la asamblea general que disponga la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones. Sin embargo, si la capitalización involucra la transferencia de ahorros o depósitos, requerirá de la autorización escrita del socio.*
- **Art. 449:** *Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, considerando las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.*

*Las regulaciones deberán establecer normas en los siguientes aspectos:*

**Solvencia patrimonial:** Las entidades financieras son solventes cuando son capaces de cumplir sus obligaciones con terceros, y se refiere a solvencia patrimonial a la cantidad del patrimonio que se encuentra comprometido con terceros.

**Prudencia Financiera:** Consiste en establecer las directrices para el registro de los ingresos de las entidades financieras, justo en el momento en el que son devengados, mientras que los gastos se los debe de registrar en el momento que hay conocimiento de ellos. (Debitoor, 2017)

**Mínimos de Liquidez:** Las entidades financieras para un correcto funcionamiento deben de cumplir con cierto porcentaje mínimo de liquidez, asegurando a la entidad ser constantemente líquida, mientras se cumpla con dicho porcentaje que se le establezca por normativa.

**Balance Social:** Consiste en la reunión y sistematización de la información por áreas que puede ser la medioambiental, económica y social, la cual será cuantificada por medio de indicadores, con el objetivo de medir la actividad de la entidad, en referencia de sus principios y valores, tomando en cuenta la misión y visión de la entidad. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2017)

**Transparencia:** La información pública debe dar de total acceso y de manera gratuita para los ciudadanos y ciudadanas, es decir, las entidades financieras deben difundirla a través de un portal de información, pagina web u otros medios que estén a disposición del público, los cuales serán implementados por la entidad. (Congreso Nacional , 2004)

- **Art. 450:** *Las cooperativas de ahorro y crédito establecerán un cupo de crédito y garantías de grupo, al cual podrán acceder los miembros de los consejos, gerencia, los empleados que tienen decisión o participación en operaciones de crédito e inversiones, sus cónyuges o convivientes y sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad.*

*El cupo de crédito para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el caso de grupos no podrá ser superior al 10% del patrimonio técnico. Los cupos para el resto de segmentos serán determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*

- **Art 451:** *Las cooperativas de ahorro y crédito podrán emitir órdenes de pago en favor de sus socios, contra sus depósitos, que podrán hacerse efectivas en otras cooperativas de igual naturaleza, de acuerdo con las normas que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y los convenios que se suscriban para el efecto.*
- **Art 452:** *Las cooperativas de ahorro y crédito deberán invertir preferentemente, en este orden:*

1. *En el mismo sector financiero*

2. *En el mercado secundario de valores o en las entidades financieras privadas.*

### 1.1.7. Segmentación del sistema cooperativo

Según el Artículo 144, de La ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario señala que “La regulación del Sector Financiero Popular y Solidaria estará a cargo de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el Código Orgánico Monetario y Financiero.”

El Código Orgánico Monetario y Financiero artículo 447 indica que las cooperativas se ubicaran según los segmentos que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera lo determine, el segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00(ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América.) Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2017 )

Por lo cual las entidades que se encuentran dentro del sector popular y solidario se clasificarán según su tipo y saldo de los activos y se ubicaran en los siguientes segmentos:

Tabla 3 Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	HASTA 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

En el Ecuador existen un total de 670 cooperativas de ahorro y crédito que están activas en el sistema financiero, y estas se dividen por segmento de la siguiente manera:

Tabla 4 Estructura de los Segmentos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

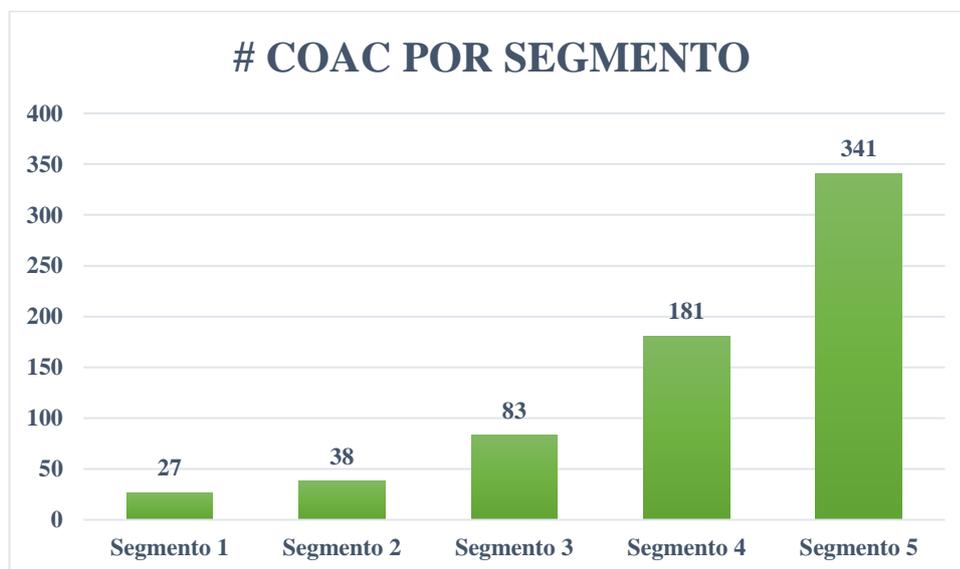
SEGMENTO	#	%
Segmento 1	27	4%
Segmento 2	38	6%
Segmento 3	83	12%
Segmento 4	181	27%
Segmento 5	341	51%
<b>TOTAL</b>	<b>670</b>	<b>100%</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El cuadro previamente presentado nos muestra claramente que los segmentos con mayor participación por número de cooperativas son el 4 y 5 con un 27% y 51% respectivamente y solo un 4% por el segmento 1, pero esto significa que hay pocas cooperativas realmente fuertes con más de \$80'000.000,00 de dólares.

Ilustración 9 Número Cooperativas de Ahorro y Crédito por Segmento en el Ecuador



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El segmento en el que nos concentraremos y en el que se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” es el segmento 2, el cual consta en tener activos mayores a 20’000.000,00 hasta 80’000.000,00, además este segmento consta con 38 cooperativas activas, formando el 6% del sistema financiero por número de cooperativas.

Tabla 5 Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por Provincia en el Ecuador

PROVINCIA	# COOPERATIVAS
Azuay	36
Bolivar	18
Cañar	15
Carchi	6
Chimborazo	65
Cotopaxi	62
El Oro	13
Esmeraldas	4
Galapagos	4
Guayas	42
Imbabura	26
Loja	44
Los Rios	15
Manabi	36
Morona Santiago	2
Napo	2
Orellana	5
Pastaza	5
Pichincha	141
Santa Elena	5
Santo Domingo de los Tsáchilas	4
Sucumbios	4
Tungurahua	109
Zamora Chinchipe	7
<b>TOTAL</b>	<b>670</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La tabla 5 demuestra que las Cooperativas de Ahorro y Crédito se encuentran presentes en todas las provincias del Ecuador, centrándose mayormente en las provincias de Pichincha con 141 cooperativas, seguida de la provincia de Tungurahua con 109 cooperativas.

A corte de agosto de 2017 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO Ltda.” es la que se encuentra en primer lugar dentro del grupo de cooperativas ubicadas en el segmento 2, la cual consta con un total de \$85.442.707,46 en activos, mientras que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” Se encuentra en el puesto N° 18 del mismo segmento, con un total de \$35.956.950,85 en activos, lo cual se demuestra en el siguiente cuadro:

Tabla 6 Ranking de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Ecuador

#	COOPERATIVAS SEGMENTO 2	ENERO	AGOSTO	INCREMENTO	% CRECIMIENTO
1	CHIBULEO LTDA	\$ 78.007.162,91	\$ 85.442.707,46	\$ 7.435.544,55	9,53%
2	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	\$ 74.756.043,76	\$ 83.844.896,58	\$ 9.088.852,82	12,16%
3	FERNANDO DAQUILEMA	\$ 64.444.341,61	\$ 82.048.665,16	\$ 17.604.323,55	27,32%
4	AMBATO LTDA	\$ 72.004.822,41	\$ 80.641.790,47	\$ 8.636.968,06	11,99%
5	15 DE ABRIL LTDA	\$ 76.821.562,34	\$ 78.961.107,48	\$ 2.139.545,14	2,79%
6	LA MERCED LTDA	\$ 60.916.503,39	\$ 64.750.843,05	\$ 3.834.339,66	6,29%
7	KULLKI WASI LTDA	\$ 59.766.097,97	\$ 63.370.709,55	\$ 3.604.611,58	6,03%
8	ONCE DE JUNIO LTDA	\$ 56.152.211,99	\$ 62.960.576,48	\$ 6.808.364,49	12,12%
9	ERCO LTDA	\$ 53.596.267,02	\$ 60.233.061,57	\$ 6.636.794,55	12,38%
10	COMERCIO LTDA	\$ 50.358.472,51	\$ 58.699.361,73	\$ 8.340.889,22	16,56%
11	DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA	\$ 50.022.276,40	\$ 54.461.784,45	\$ 4.439.508,05	8,88%
12	CHONE LTDA	\$ 49.154.819,97	\$ 51.671.421,91	\$ 2.516.601,94	5,12%
13	LUZ DEL VALLE	\$ 42.820.794,16	\$ 47.113.672,16	\$ 4.292.878,00	10,03%
14	GUARANDA LTDA	\$ 43.613.741,23	\$ 47.108.628,51	\$ 3.494.887,28	8,01%
15	PADRE JULIAN LORENTE LTDA	\$ 41.534.749,92	\$ 44.055.609,81	\$ 2.520.859,89	6,07%
16	COOPAC AUSTRO LTDA	\$ 41.416.939,09	\$ 43.747.259,38	\$ 2.330.320,29	5,63%
17	CALCETA LTDA	\$ 30.504.218,06	\$ 36.879.224,74	\$ 6.375.006,68	20,90%
18	CREA LTDA	\$ 22.500.000,00	\$ 35.956.950,85	\$ 13.456.950,85	59,81%
19	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	\$ 34.219.063,59	\$ 35.571.564,23	\$ 1.352.500,64	3,95%
20	ALFONSO JARAMILLO LEON CCC	\$ 32.644.737,56	\$ 35.477.620,02	\$ 2.832.882,46	8,68%
21	TEXTIL 14 DE MARZO	\$ 30.253.816,99	\$ 34.227.789,78	\$ 3.973.972,79	13,14%
22	DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE ZAMORA LTDA	\$ 31.249.653,27	\$ 34.047.409,03	\$ 2.797.755,76	8,95%
23	SANTA ISABEL LTDA	\$ 29.733.380,67	\$ 32.304.585,86	\$ 2.571.205,19	8,65%
24	INDIGENA SAC LTDA	\$ 30.467.662,76	\$ 30.729.223,24	\$ 261.560,48	0,86%
25	ARTESANOS LTDA	\$ 28.840.708,48	\$ 30.000.343,93	\$ 1.159.635,45	4,02%
26	DE LA PEQUEÑA EMPRESA GUALAQUIZA	\$ 26.795.598,89	\$ 29.395.479,98	\$ 2.599.881,09	9,70%
27	JUAN PIO DE MORA LTDA	\$ 26.260.832,69	\$ 28.669.241,58	\$ 2.408.408,89	9,17%
28	SAN ANTONIO LTDA - IMBABURA	\$ 25.000.000,00	\$ 27.524.112,04	\$ 2.524.112,04	10,10%
29	MUJERES UNIDAS TANTANAKUSHKA WARMIKUNAPAC	\$ 24.858.556,30	\$ 27.298.469,91	\$ 2.439.913,61	9,82%
30	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA	\$ 23.701.121,17	\$ 26.971.999,61	\$ 3.270.878,44	13,80%
31	EDUCADORES DEL AZUAY LTDA	\$ 27.059.414,22	\$ 26.859.859,76	-\$ 199.554,46	-0,74%
32	COTOCOLLAO LTDA	\$ 24.922.260,23	\$ 26.568.168,20	\$ 1.645.907,97	6,60%
33	PREVISION AHORRO Y DESARROLLO LTDA	\$ 23.000.000,00	\$ 26.429.645,15	\$ 3.429.645,15	14,91%
34	VIRGEN DEL CISNE	\$ 22.000.000,00	\$ 24.992.909,08	\$ 2.992.909,08	13,60%
35	ARMADA NACIONAL	\$ 26.913.578,33	\$ 24.944.023,58	-\$ 1.969.554,75	-7,32%
36	LUCHA CAMPESINA	\$ 22.500.000,00	\$ 24.146.907,02	\$ 1.646.907,02	7,32%
37	EDUCADORES DE LOJA LTDA	\$ 23.653.930,55	\$ 24.097.346,20	\$ 443.415,65	1,87%
38	MAS AHORRO SOLIDARIO MASCOOP	\$ 21.414.214,82	\$ 20.932.718,82	-\$ 481.496,00	-2,25%
	<b>TOTAL GENERAL COOPERATIVAS SEGMENTO 2</b>	<b>\$ 1.503.879.555,26</b>	<b>\$ 1.653.137.688,36</b>	<b>\$ 149.258.133,10</b>	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

### 1.1.8. Aspectos legales

La Constitución de la República del Ecuador del 2008 según el Artículo 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. (Constitución de la República del Ecuador , 2008) Siendo de esa manera considerada como una entidad de intermediación financiera de manera legal en el Ecuador.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera regulará a las cooperativas de ahorro y crédito tomando en cuenta los principios de territorialidad, balance social, alternancia en el gobierno y control democrático y social del sector financiero popular y solidario.

A continuación, se muestran los aspectos legales por los cuales están regidos las cooperativas de ahorro y crédito.

- *Art. 454: El control de las actividades de las cooperativas de ahorro y crédito se efectuará de acuerdo con los segmentos en las que se encuentren ubicadas. (Art.454)*
- *Art. 455: Las cooperativas de ahorro y crédito contarán con auditores interno y externo cuando sus activos superen USD 5'000.000,00 Este valor se ajustará anualmente conforme al índice de precios al consumidor.*

*Las cooperativas de ahorro y crédito cuyos activos sean inferiores al monto señalado en el inciso precedente, contarán con las auditorías que determine el consejo de administración, de conformidad con las normas que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*

- *Art 457: Las cooperativas de ahorro y crédito tienen las siguientes prohibiciones:*

1. *Adquirir acciones de entidades del sector financiero privado, salvo lo dispuesto en el artículo 443. El cual establece que las entidades financieras populares y solidarias podrán participar en calidad de accionistas o socios de las entidades de servicios financieros, con excepción de las casas de cambio, y en entidades de servicios auxiliares del sistema financiero. En este caso, todas las entidades deberán combinar y/o consolidar sus balances para presentarlos al organismo de control bajo la figura de grupo popular y solidario.*
2. *Conceder, bajo ninguna forma, preferencias o privilegios a los socios, administradores, funcionarios o empleados.*
3. *Exigir a los nuevos integrantes de la organización que suscriban un mayor número de aportes, cuotas o aportaciones de los que hayan adquirido los fundadores desde que ingresaron a la organización, o que contraigan con la entidad cualquier obligación económica extraordinaria, que no la hayan contraído dichos integrantes.*
4. *Los directivos de las organizaciones quedan prohibidos de utilizar su condición y los recursos de la entidad para establecer relaciones contractuales, profesionales, laborales o de servicios personales, directa o indirectamente, con otras personas u organizaciones.*
5. *Establecer acuerdos, convenios o contratos con personas naturales o jurídicas ajenas a la organización, que les permita participar directa o indirectamente de los beneficios derivados de las medidas de fomento, promoción e incentivos que concede la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.*
6. *Lucrar o favorecerse fraudulentamente de las operaciones y actividades de la organización y de los beneficios que otorga la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.*

7. *Ocultar, alterar fraudulentamente o suprimir en cualquier informe de operación, datos o hechos respecto de los cuales la superintendencia y el público tengan derecho a estar informados.*
8. *Las demás establecidas en el Código Orgánico Monetario y Financiero, en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su Reglamento.*

*Se debe tomar en cuenta que las prohibiciones señaladas en los numerales 1, 5, 6 y 7 serán sancionadas como infracciones muy graves y las determinadas en los numerales 2, 3 y 4 serán sancionadas como infracciones graves, sin perjuicio de las sanciones y correctivos que se disponga y la nulidad de los actos prohibidos por el Código Orgánico Monetario y Financiero.*

### **1.1.9. El Ahorro**

#### **1.1.9.1. Concepto**

“El ahorro es la parte del capital que reservan y guardan las personas fruto de sus rentas” (Economipedia, 2017) Por lo tanto se puede deducir que los individuos tienen un ingreso y el mismo lo pueden asignar al consumo y/o ahorro, por lo tanto sería igual a la cantidad de los ingresos menos el valor asignado al consumo, la fórmula para determinar el ahorro sería:

$$I (\text{Ingresos}) = C (\text{Consumo}) + A (\text{Ahorro})$$

$$A (\text{Ahorro}) = I (\text{Ingresos}) - C (\text{Consumo})$$

#### **1.1.9.2. Importancia del ahorro en la economía**

“El ahorro interno juega un papel clave en el desarrollo de los países ya que constituye la principal fuente de recursos para el financiamiento de la inversión y para la generación de proyectos de reforma estructural que promuevan el desarrollo económico y social. Así, el ahorro, la educación y el progreso tecnológico se

encuentran entre los principales factores que estimulan el crecimiento económico.”  
(Huidobro Ortega, 1995)

El ahorro es de gran importancia por cuanto permite que los inversionistas accedan a créditos con el dinero que aportan los ahorradores lo cuales se benefician de los intereses, los inversionistas también obtienen ganancias, ya que, con el dinero adquirido, pueden iniciar una nueva operación o realizar cualquier tipo de operación que le genere ganancias, de esta manera promoviendo el crecimiento económico y elevando el nivel de vida de los países. Teniendo en cuenta la tasa de interés (Tasa Activa) que se cobra a los inversionistas debe de ser más alta de la que se paga a los ahorristas (Tasa Pasiva), obteniendo de la diferencia o Spread de la Tasa Activa con la Tasa Pasiva (Tasa Activa - Tasa Pasiva), un margen que sirve a las cooperativas para poder cubrir los gastos en los que incurra, causados por las operaciones de la empresa.

Independientemente del tipo de economía de los países, el ahorro es fundamental para el desarrollo de estos, puesto que sin ahorros no existen créditos y por ende no existiría inversión para el desarrollo de un sistema productivo.

Otro punto a destacar es que el ahorro sirve de amortiguador, ya que los individuos ahorran en gran parte para poder financiar su jubilación, dejar herencias, pero por otro lado también es usado para poder precaverse en épocas de crisis. (Barzallo Mendieta, 2000)

El ahorro para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, es de suma importancia porque es una de sus funciones básicas para su funcionamiento como una empresa de intermediación financiera, ya que sin ahorro no hay crédito, es decir con este obtiene el financiamiento necesario para poder dar los créditos que sus socios requieran y obtener de estos sus intereses, que generaran el Spread para cubrir sus gastos.

### **1.1.9.3. Tipo de Ahorros**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, ofrece distintos tipos de ahorro a sus socios, siendo los siguientes:

**Ahorros vista:** Son de disponibilidad inmediata que generan un rendimiento financiero de acuerdo al tiempo y valor ahorrado, este deberá contar con una libreta de ahorros, en la cual se registrará las operaciones realizadas en esta. (Consejo de Administración, 2016)

**Ahorro Infanto – Juvenil:** Son cuentas individuales de ahorros a la vista para personas menores de edad, teniendo en cuenta que su transaccionalidad está bajo la tutela de un representante legal o apoderado. (Consejo de Administración, 2016)

**Bono de Desarrollo Humano:** Son cuentas individuales de ahorros a la vista para los que soliciten el depósito del Bono de Desarrollo Humano, la transaccionalidad será exclusivamente para este tipo de ahorro. (Consejo de Administración, 2016)

**Depósitos a Plazo Fijo:** Son cuentas de ahorros que se encuentran inmovilizadas por un período de tiempo que no puede ser inferior a 30 días, las cuales generan un rendimiento financiero de acuerdo al tiempo y valor. (Consejo de Administración, 2016)

**Ahorro Programado:** Son aquellos depósitos de un mismo valor que se realizan mensualmente por un plazo determinado con el fin de acumular un valor determinado previo al contrato. (Consejo de Administración, 2016)

**Ahorro Encaje:** Es un monto que se destina a una cuenta de ahorro para respaldar un crédito que se ha otorgado. (Consejo de Administración, 2016)

## **1.1.10. El crédito**

### **1.1.10.1. Concepto**

El crédito es una operación financiera donde una entidad financiera (acreedor), presta una cantidad de dinero a una persona natural o jurídica (deudor), el cual garantiza desde ese momento que devolverá la cantidad solicitada más una cantidad adicional conocida como intereses, durante un plazo que debe ser acordado entre las partes. (Economipedia, 2017)

La palabra crédito se deriva del latín “creditus”, que significa “confianza, debido a la confianza que tiene la entidad financiera en la capacidad de cumplir y en la solvencia de la persona natural o jurídica, de poder cumplir con la obligación contraída. (Créditos Inmediatos, 2017)

### **1.1.10.2. Importancia del Crédito en la Economía**

“El crédito es una de las variables más importantes para que un país pueda crecer y, por ende, desarrollarse” (Pereira Alvarez , 2010). El crédito se vuelve un factor que favorece a un país debido a que las empresas puedan generar empleo usualmente deben recurrir a financiamiento de una entidad financiera, lo cual servirá para poder acumular capital o en aspectos generales se vuelva más productiva, por lo tanto, mientras una empresa comienza a crecer sostenidamente, el país también se hace beneficiario de tal crecimiento.

Es muy importante tener mucho cuidado con esta variable, porque de la misma manera de cómo puede tener un efecto positivo, también puede tener un efecto negativo para la economía de un país, sobre todo si es un país en vías de desarrollo con es el Ecuador, ya que deben de generar políticas crediticias que sean equitativas para todos los sujetos de crédito, sin favorecer o concentrar los créditos en ciertas actividades económicas, por lo tanto se deben establecer tasas de interés que sean adecuadas a la situación de la economía, ya que no pueden ser muy altas, que afecten a los inversionistas y no puedan pagar los intereses generados por el crédito, ni muy

bajas porque afectarían directamente a la institución de intermediación financiera ya que generara un spread muy bajo o nulo que le impida poder pagar los gastos de sus actividades operativas.

Para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, el crédito al ser otra de sus funciones básicas como entidad de intermediación financiera y la más importante, ya que de este se obtienen los intereses por parte de sus socios, y de esta manera puede sustentar sus gastos, además con este producto apoya al crecimiento del país, porque puede financiar proyectos rentables a largo plazo, generando un desarrollo sostenido del país, por otro lado al ser una cooperativa, el segmento al que dirige sus créditos es distinto al segmento de la banca, porque el segmento al que se dirige es usualmente aquellos que no son sujetos de crédito para la banca y les da la oportunidad de obtener financiamiento a pesar de que sus tasas de interés sean más altas.

### **1.1.10.3. Condiciones del crédito. 5c de crédito**

Existe un modelo por el cual se rigen las instituciones de intermediación financiera para poder otorgar créditos, y el mismo por el cual se rige la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” Para poder tener mayor confianza al momento de entregar un crédito solicitado y tener la certeza de que este será pagado con intereses, el modelo se basa en 5 parámetros más conocido como las 5 C’s del crédito que son las siguientes:

**Capacidad:** Se refiere a la capacidad que tiene el solicitante de poder pagar el crédito, tomando en cuenta las deudas y gastos que además tenga. Es decir, se hace una comparación del dinero que gasta y lo que gana, por lo tanto, si el dinero que gana es mayor en lo que gasta, se tiene un nivel mayor de confianza con relación al pago del dinero solicitado.

**Capital:** El capital del solicitante del crédito está constituido por los recursos propios invertidos en el negocio para el cual solicita del crédito, mientras mayores son estos, existe una mayor probabilidad de otorgación del crédito. (Bello Gómez, 2017)

**Colateral:** Es la garantía que se da a la institución mediante un activo, mediante el cual si el solicitante no realiza el pago respectivo serán tomados para hacer en frente las obligaciones contraídas. (Bello Gómez, 2017)

**Carácter:** Los encargados de otorgar créditos en las instituciones de intermediación financiera también deben analizar y evaluar el carácter del solicitante, y mediante sus antecedentes conocer si será capaz de realizar el pago.

**Conveniencia:** Para terminar el análisis del solicitante, el inversionista y la institución deben analizar si el rendimiento es adecuado con el crédito solicitado y además si las posibilidades de recuperación del mismo son elevadas.

#### **1.1.10.4. Tipos de Crédito**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, ofrece distintos tipos de crédito a sus socios, los cuales se segmentan según la Resolución 043 F de la Junta de Regulación y Política Monetaria y Financiera., siendo los siguientes:

**Crédito de Consumo Ordinario:** Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales quienes destinan el dinero a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil. (Consejo de Administración, 2016)

**Crédito de Consumo Prioritario:** Son aquellos créditos que se otorga a las personas naturales, quienes destinan el dinero a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas. (Consejo de Administración, 2016)

**Microcrédito Minorista:** Son operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero nacional, sea menor o igual a USD 1.000, incluyendo el monto de la actividad solicitada. (Consejo de Administración, 2016)

**Microcrédito de Acumulación Simple:** Son operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero nacional, sea superior a USD 1.000 y hasta USD 10.000 incluyendo el monto de la operación solicitada. (Consejo de Administración, 2016)

**Microcrédito de Acumulación Ampliada:** Son operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero nacional, sea superior a USD 10.000 incluyendo el monto de la operación solicitada. (Consejo de Administración, 2016)

**Crédito On-Line:** Son operaciones otorgadas a los solicitantes, que consiste en realiza un crédito en línea, emitiendo un título de crédito electrónico, teniendo en cuenta que el solicitante haya tenido 3 o más créditos. (Consejo de Administración, 2016)

#### 1.1.10.5. Tasa de interés de los créditos

La manera en la que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” fija las tasas de interés activas nominales es de acuerdo a la segmentación de cartera acorde a las resoluciones: No. 043-2015-F, 044-2015-F y 059-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, pero además de eso se basa en un estudio mercado, analizando la oferta y la demanda de dinero en el mercado.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” cobrará en todos sus productos crediticios las siguientes tasas nominales anuales:

Tabla 7 Tasas de Interés Activas

SEGMENTO	TASA
Consumo Ordinario	16%
Consumo Prioritario	16%
Microcrédito Minorista	22%
Microcrédito de Acumulación Simple	20%
Microcrédito de Acumulación Ampliada	18%
Crédito On-line (Consumo)	15%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Autor

#### **1.1.10.6. Políticas de cobranza**

Es el proceso mediante el cual una institución emplea su tiempo y recursos, para recuperar el capital invertido en la otorgación de créditos, luego de haber vencido el plazo del pago de la deuda en los términos establecidos. (Morocho Cajamarca & Vanegas Ulloa, 2015)

El proceso de cobranza que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” realiza debe contener un sistema planificado, en el cual se mantenga la cordialidad y capacidad de negociación, y además privilegie los intereses institucionales, para lo cual se basa en las siguientes políticas que tiene en su Manual de Negocios:

- 1. La gestión de cobranza exige que se realice un seguimiento continuo de los compromisos de pago de los socios, por parte del Oficial usuario y responsable, Jefe de Agencia y del Contact Center.*
- 2. No es objetivo de la Cooperativa el llegar a instancias judiciales, se dará prioridad a la cobranza extrajudicial.*
- 3. Toda evidencia de gestión realizada, sea presencial, telefónica o escrita, deberá obligatoriamente ser registrada en el sistema informático de la Cooperativa.*
- 4. Se podrán recibir abonos a los intereses y al capital.*
- 5. Cuando un crédito fuere asumido y cancelado parcial o totalmente por los garantes o una tercera persona, el Oficial de Cobranzas o Negocios deberá dejar constancia mediante el ingreso de un mensaje en la Mensajería Transaccional del sistema informático.*
- 6. La gestión de cobranzas por vía telefónica o entrevista deberá hacerse en privado.*

7. *Los encargados de la gestión podrán recibir del deudor, garante(s) o terceros, pagos por concepto de abono a la deuda, realizados en sus domicilios o trabajos, previa la extensión de un comprobante firmado y sellado por el servidor. El dinero recibido será depositado en la cuenta del deudor, en un plazo máximo de 24 horas.*
  
8. *Los garantes o una tercera persona que haya cancelado un crédito en mora de forma total, podrán solicitar el endoso del pagaré.*

## **1.2. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

### **1.2.1. Conceptos generales de la administración financiera**

Según Baena Toro (2014) y Gitman (2007) definen a las finanzas como *“el arte y la ciencia de administrar el dinero”* teniendo en cuenta que la sociedad de la misma manera que gana o recauda dinero también lo gasta o lo invierte, por lo tanto, las finanzas se encargan del proceso entre los participantes en la transferencia de dinero. (Baena Toro, 2014) (Gitman, 2007)

Van Horne & Wachowicz (2010) establecen que la administración financiera es aquella que *“se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente”*. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

*“Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios”*. (Baena Toro, 2014) (Gitman, 2007). El administrador financiero es aquel que se encarga de administrar los aspectos financieros de cualquier tipo de empresa, con el fin de alcanzar el objetivo básico financiero el cual comúnmente se ha tergiversado llegando a decirse que es la maximización de la ganancia la cual consta en maximizar las utilidades después de impuestos de la empresa, y entre otras como maximizar la productividad, minimizar los costos, aprovechar la capacidad instalada, no son la meta de la empresa sino son eslabones importantes para la consecución del verdadero objetivo básico financiero, siendo la

maximización del valor de la empresa, es decir incrementar el valor para los inversionistas, accionistas o propietarios. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

A pesar de que cada una de las empresas tienen una estructura distinta dependiendo de su naturaleza, la función financiera se la desglosa en tres áreas fundamentales: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes. Considerando a la decisión de inversión la más importante para la creación de valor de la empresa. Primero, el administrador financiero debe determinar la cantidad total de bienes necesarios para la compañía. Segundo, el administrador financiero se encarga de encontrar una manera adecuada de financiamiento, decidir sobre la política de dividendos para sus accionistas y además la manera de reunir fondos necesarios. Tercero, al momento de tener los bienes y el financiamiento óptimo, se deben de tener un manejo eficiente de dichos bienes. (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Es importante tomar en cuenta que la organización de la función financiera se debe realizar de acuerdo al tipo y tamaño de la empresa, ya que, dependiendo de estos aspectos, los encargados de la organización cambiarán, en el caso de las pequeñas y medianas empresas, la función financiera estará a cargo de contabilidad, y las decisiones serán tomadas por parte de gerencia, mientras que en una empresa grande las decisiones estarán a cargo de un líder financiero. (Baena Toro, 2014)

## **1.2.2. Relación de la administración financiera con otras ciencias**

### **1.2.2.1. Relación con la economía**

La administración financiera tiene una estrecha relación con la economía, ya que los administradores financieros deben de tener un alto conocimiento de la estructura económica, y estar al tanto de los cambios que pueden ocurrir en la actividad económica, la oferta y demanda, teoría de precios, etc. Por otro lado, deben de tener la capacidad de lograr una operación empresarial eficiente mediante el uso de teorías económicas. El principio económico más utilizado por la administración financiera, es el análisis de costos y beneficios marginales, el cual consiste en tomar decisiones únicamente cuando los beneficios adicionales excedan los costos adicionales. De esta

manera estas dos ciencias se complementan para la toma de decisiones. (Gitman, 2007)

#### **1.2.2.2. Relación con la contabilidad**

La administración financiera y la contabilidad tienen una estrecha relación y usualmente se llegan a superponer, por el hecho de que se vuelven difíciles de distinguir. En las pequeñas empresas el contador realizará el rol de administrador financiero, mientras que, en las grandes empresas, participan de cerca en actividades financieras. Pero existen dos diferencias básicas entre la administración financiera y la contabilidad, siendo la importancia de los flujos de efectivo y por otro lado la toma de decisiones. (Gitman, 2007)

#### **1.2.3. Importancia de la administración financiera en las cooperativas de ahorro y crédito**

Para las cooperativas de ahorro y crédito es de vital importancia realizar un análisis financiero para la toma de decisiones adecuadas y que estén direccionadas al logro de sus objetivos, siendo sus administradores quienes deben determinar las fortalezas y debilidades de la cooperativa. (Cabana, 2017)

Además, depende del enfoque del administrador financiero, porque la cooperativa necesitará conocer aspectos fundamentales como:

- La cooperativa será capaz de devolver el dinero que se le ha prestado.
- Los socios y administradores necesitarán conocer la realidad financiera de la cooperativa.
- El uso eficiente de los recursos y la rentabilidad obtenida.

Por lo cual es importante conocer estos aspectos para poder solucionar los problemas que se presenten, realizar proyecciones, prevenir problemas futuros, y conocer la manera adecuada de la administración de sus recursos. Siendo el análisis financiero el cual se encargará de valorar la cooperativa de manera sistémica, y conocer su

evolución de acuerdo a la rentabilidad de sus inversiones y sus recursos propios, y de esta manera se incrementará la eficiencia, contando con una herramienta de toma de decisiones óptimas, y finalmente generar confianza en los socios. (Cabana, 2017)

#### **1.2.4. Análisis financiero**

El análisis financiero se centra en la obtención de métricas que sirvan para la toma de decisiones, las cuales se aplican a los estados financieros y demás información, para poder obtener medidas cuantitativas que reflejen el comportamiento de la empresa. De esta manera los administradores financieros pueden interpretar los datos obtenidos y tomar decisiones que creen valor a la empresa. (León Valdés , 2017)

##### **1.2.4.1. Objetivos del análisis financiero**

Los objetivos del análisis financiero se centran en informar sobre la situación en la que se encuentra la empresa, por lo tanto, los usuarios de esta información tengan la oportunidad de conocer los siguientes aspectos:

- Conocer, estudiar y analizar las tendencias de las variables presentes en las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la empresa.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros.
- Determinar el origen y las características de los recursos.
- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores.

Ciertamente los datos que se presenten para la realización del análisis financiero deben ser certeros, para obtener conclusiones que sean de uso para la empresa y la toma de decisiones obtenga mejores resultados.

### **1.3. ESTADOS FINANCIEROS**

#### **1.3.1. Estados financieros principales**

Según Weston & Copeland (1995) *“Los estados financieros describen el desempeño histórico de una empresa y proporcionan una base, junto con el análisis comercial y el económico, para realizar proyecciones y pronósticos a futuro”*. (Weston & Copeland, 1995)

Acorde a Baena Toro (2014) *“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa”*. Además, se vuelven de vital importancia, porque son la fuente principal de información contable para las personas que no tiene acceso a los registros de la empresa. (Baena Toro, 2014)

Los estados financieros se encargan de reportar lo que en realidad sucede con los activos, las utilidades, y los dividendos durante los últimos años. Las empresas realizan reportes anuales que son utilizados por los inversionistas para generar expectativas a futuro en relación a las utilidades y los dividendos. (Brigham & Houston, 2001)

Los principales estados financieros son el estado de situación financiera o balance general, estado de resultado o de pérdidas y ganancias y el estado de flujo de efectivo, a partir de estos tres estados financieros y de las notas de pie de página que contienen, pueden realizar estados financieros derivados. (Weston & Copeland, 1995)

Las entidades del sistema financiero, en nuestro caso las cooperativas de ahorro y crédito se deben someter a las políticas y regulaciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera sobre contabilidad y estados financieros, además de las normas de control sobre estos temas. Por lo tanto, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y de Bancos establecen de manera conjunta, los catálogos de cuentas, los procedimientos de registro. El 3 de

Julio de 2015, según resolución SEPS-IFPS-IEN-2015-061, se expide el Catálogo único de Cuentas (C.U.C), el cual será utilizado de manera obligatoria por las cooperativas de ahorro y crédito, este catálogo debe de ser implementado y adaptado a los estados financieros que deben ser remitidos a la SEPS de manera periódica. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

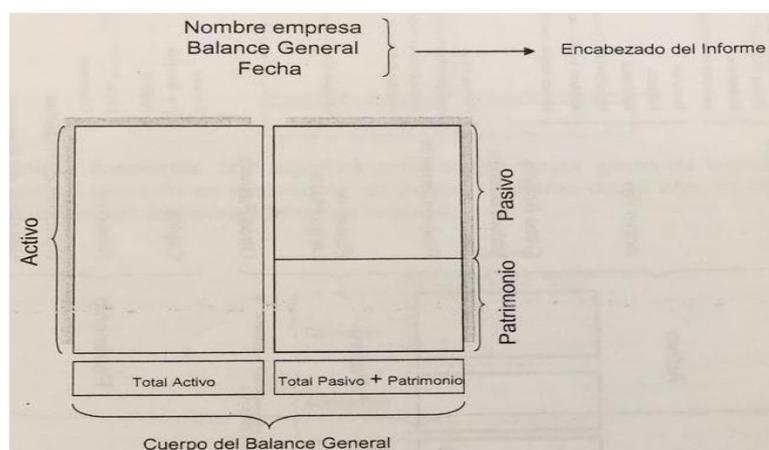
### 1.3.1.1. Estado de Situación Financiera o Balance General

El balance general muestra la posición financiera en la que se encuentra la empresa, a corte de una fecha determinada. Al momento de elaborar el balance general se obtiene información valiosa sobre la empresa. (Baena Toro, 2014) Los activos de la empresa se ubican en el lado izquierdo del balance y se enumeran en orden de su “grado de liquidez”, es decir, en orden del lapso del tiempo que toma convertirse en efectivo. (Brigham & Houston, 2001) Los pasivos y patrimonio de la empresa se ubican en el lado derecho del balance, los pasivos deben enumerarse en orden en que las cuentas de la empresa deben pagarse. (Brigham & Houston, 2001)

Este estado financiero consta de tres partes: Activos, Pasivos y Patrimonio. Acorde a Weston & Copeland (1995) por definición contable, la igualdad para el balance general está establecida de la siguiente manera:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

Ilustración 10 Estructura Balance General

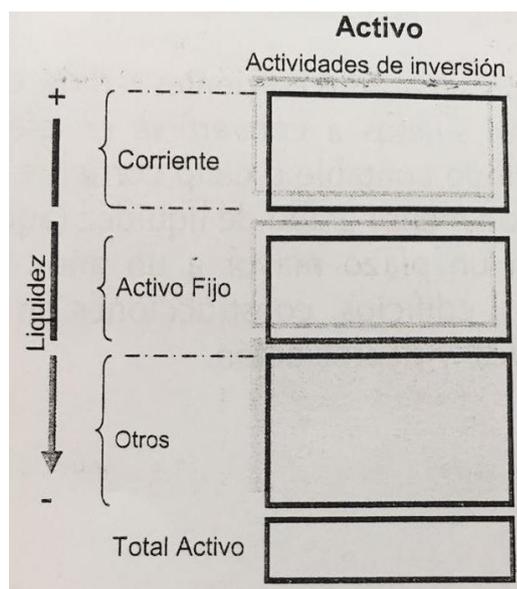


**Fuente:** Análisis financiero Enfoque y proyecciones

**Elaborado por:** Diego Baena Toro

**Activo:** Es todo aquello que es de pertenencia de la empresa, y por la utilización de los recursos obtenidos se espera obtener beneficios económicos futuros. Ya que las cuentas de activos se deben de registrar por su grado de liquidez, se pueden clasificar en las siguientes categorías: activos corrientes, activos no corrientes o fijos y otros activos. (Baena Toro, 2014)

Ilustración 11 Estructura Activo



**Fuente:** Análisis financiero Enfoque y proyecciones

**Elaborado por:** Diego Baena Toro

**Activos corrientes:** Son aquellos que tienen el grado mayor de liquidez, ya que se pueden convertir en efectivo en un periodo menor a 1 año, el mismo que es igual al ciclo normal de operaciones de una empresa. (Baena Toro, 2014)

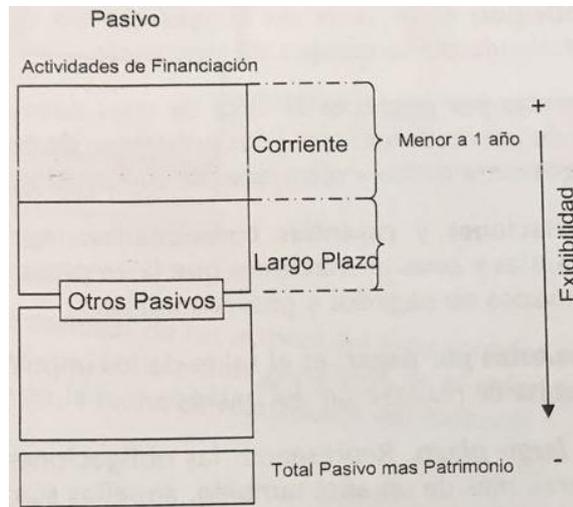
**Activos no corrientes o fijos:** Son aquellos que tienen el menor grado de liquidez, ya que se pueden convertir en efectivo en un periodo mayor 1 año, además no están sujetos a convertirse en efectivo, consumirse o venderse, dentro de un ciclo normal de operaciones. (Baena Toro, 2014)

**Otros activos:** Son aquellos que no pueden ser considerados en ninguna de las dos categorías anteriores.

**Pasivo:** Es todo lo que la empresa debe, por lo tanto, en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otras empresas. Por el hecho que los pasivos deben

ordenarse de acuerdo al grado de exigibilidad, se pueden clasificar de la siguiente manera: pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos. (Baena Toro, 2014)

Ilustración 12 Estructura Pasivo



**Fuente:** Análisis financiero Enfoque y proyecciones

**Elaborado por:** Diego Baena Toro

**Pasivos corrientes:** Son aquellos que tienen un grado mayor de exigibilidad dentro de un periodo no mayor a 1 año, es decir, se espera cancelar dentro del ciclo de operaciones. (Baena Toro, 2014)

**Pasivos a largo plazo:** Son aquellos que tienen un grado de exigibilidad menor, es decir se liquidan en un periodo mayor a 1 año. (Baena Toro, 2014)

**Otros Pasivos:** Son aquellos que no pueden ser considerados como pasivos corrientes o pasivos a largo plazo.

**Patrimonio:** Es el valor residual de los activos en la empresa, después de realizar la deducción de los pasivos, es decir, es lo que le pertenece al empresario a la fecha de realización del balance. El patrimonio puede clasificarse de la siguiente manera: capital, utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas, reserva legal, reserva estatutaria. (Baena Toro, 2014)

**Capital:** Es el aporte inicial que realizan los accionistas para poner en financiamiento la empresa, con el objetivo de que su dinero trabaje a una tasa de oportunidad. (Baena Toro, 2014)

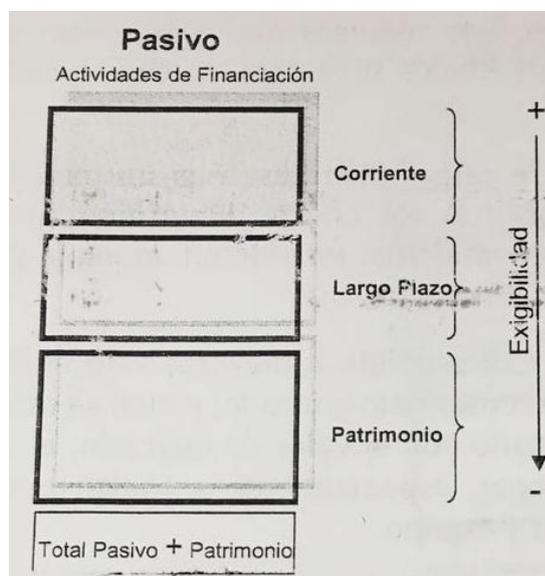
**Utilidades del ejercicio:** Es el registro del valor de los resultados positivos obtenidos por las operaciones realizadas en el periodo. (Baena Toro, 2014)

**Utilidades acumuladas:** Es el valor que se registra por las utilidades obtenidas en el periodo inmediatamente anterior. (Baena Toro, 2014)

**Reserva Legal:** Es parte de las utilidades que por ley se deben de reservar, con el objetivo de proteger el patrimonio social en conjunto. (Baena Toro, 2014)

**Reserva estatutaria:** Es parte de las utilidades que se reservan por disposición estatutaria, es obligatoria mientras no se cumpla el monto previsto. (Baena Toro, 2014)

Ilustración 13 Estructura Pasivo + Patrimonio



**Fuente:** Análisis financiero Enfoque y proyecciones

**Elaborado por:** Diego Baena Toro

### **1.3.1.2. Estado de Pérdidas y Ganancias o Resultados**

El estado de resultados o también llamado estado de pérdidas y ganancias proporciona a la empresa un resumen financiero de los resultados operativos, es decir, los flujos de ingresos y gastos, que tiene durante un periodo determinado, el cual consta de un ciclo financiero de 12 meses, que usualmente termina el 31 de diciembre. (Gitman, 2007)

Por lo tanto, la ecuación que define el estado de resultados es la siguiente:

$$\text{Ingresos} - \text{Gastos} = \text{Resultados}$$

Para el estado de resultados se empieza con los ingresos que tiene la empresa, además el grado de variabilidad de la corriente de ingresos está determinado por la naturaleza de cada uno de los productos, variabilidad que puede disminuir por medio de una diversificación de líneas de productos. (Weston & Copeland, 1995)

### **1.3.1.3. Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujo de efectivo muestra el efectivo real que una empresa tiene durante un año, por lo tanto, el hecho de que una empresa genera flujo de efectivo, no necesariamente significa que la cantidad de efectivo de un balance general también será alto. Por otro lado, este estado reporta como influyen las actividades de operación, inversión, y financiamiento de una empresa en los flujos de efectivo. (Brigham & Houston, 2001)

La división de las tres categorías para la realización del flujo de efectivo, tiene alguna lógica, puesto que se necesita saber si las operaciones básicas de una empresa generan efectivo o por otro lado requieren de una inyección de efectivo. Además, el resultado de estas tres categorías es un cambio neto en efectivo y en los equivalentes de efectivo durante el ciclo de operaciones. (Weston & Copeland, 1995)

El balance general y estado de resultados son las bases fundamentales para realizar el estado de flujo de efectivo, por lo tanto, estos estados deben realizarse con sumo cuidado para que este estado muestre resultados reales.

Este estado es muy importante y útil tanto para los administradores como para los accionistas, ya que lo pueden utilizar de manera conjunta con un presupuesto de efectivo, con el objetivo de conocer las posiciones de efectivo de la empresa. (Brigham & Houston, 2001)

## **1.4. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO**

### **1.4.1. Análisis vertical**

El análisis vertical tiene la finalidad de poder determinar el peso proporcional que tiene cada una de las cuentas dentro de los estados financieros, está representada en porcentaje, es decir, nos demuestra la composición y la estructura del balance general y estado de resultados. Siendo un análisis importante porque les sirve a los administradores para poder conocer si la empresa tiene una correcta distribución de sus activos, teniendo en cuenta sus necesidades financieras y operativas. Este análisis se vuelve más significativo al realizarlo en el estado de resultados, ya que permite conocer el nivel de la utilidad bruta, operacional y neta, además los gastos operacionales o financieros, y además conocer la participación que tienen los accionistas. Es muy importante realizarlo con aquellas cuentas que sean relevantes y permitan una adecuada toma de decisiones. (Baena Toro, 2014)

Por otro lado, al comparar año a año estas variaciones, permite tener una vista panorámica de cómo está cambiando la estructura financiera de la empresa, y poder comparar con el sector en el que se encuentra. A pesar de tener una gran utilidad, este análisis tiene una limitación y es que el análisis es estático, lo que significa que solo se obtendrá resultados de un solo estado financiero, mostrando las variaciones de las cuentas relacionándolas con un valor base. (Baena Toro, 2014)

Para poder desarrollar este análisis financiero se lo debe de realizar de arriba hacia abajo, es decir poder determinar cuánto representa tu activo, para el total de sus activos, y de la misma manera se realiza para el pasivo y patrimonio. Para el estado de resultados se sigue una misma perspectiva, pero en este caso el valor base serán las ventas netas del ejercicio. (Baena Toro, 2014)

### **1.4.2. Análisis horizontal**

El análisis horizontal muestra los cambios que ocurren en las cuentas individuales o parciales, es decir, los totales o subtotales del balance general o estado de resultados, de un período a otro, siendo necesario dos o más estados financieros que puedan ser comparables, tomando en cuenta que deben ser de la misma clase, consecutivos e iguales. Este tipo de análisis es importante ya que permite conocer la tendencia de cada una de las cuentas de los estados financieros, y tomando en cuenta estas tendencias, se puede conocer si la situación de la empresa es la más adecuada. Por otra parte, hay que resaltar las principales variaciones y como estas afectan en otras cuentas del estado financiero. (Baena Toro, 2014)

Al tener conocimiento de estas variaciones se debe determinar cuáles son las causas de dichas variaciones y cuáles podrían ser las consecuencias que podrían generar. Además, se podrán realizar proyecciones que ayudarán a fijar nuevas metas, que permitirán poder mejorar las debilidades de la empresa, y diseñar estrategias que potencialicen las fortalezas. Las variaciones que se obtengan pueden ser comparadas con las metas de crecimiento y las de desempeño fijados por la empresa, con el fin de evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, ya que los resultados económicos de una empresa son los resultados de la toma de decisiones de los administradores. A pesar de ser un buen análisis este debe de ser complementado con razones financieras y con el análisis vertical (Baena Toro, 2014)

## **1.5. RAZONES FINANCIERAS**

### **1.5.1. Definición de razones financieras**

Se define a una razón financiera como un índice o coeficiente financiero en el cual se relaciona dos números contables que se obtienen de los estados financieros, los cuales se obtienen dividiendo uno entre el otro. Estos indicadores ayudan a los administradores a conocer sobre la salud financiera de la empresa. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Las razones financieras muestran el desarrollo, actividad o comportamiento de las empresas, estas pueden ser comparadas con un nivel de referencia de la industria o la línea de negocios en la que opera la empresa y por otro lado pueden ser comparadas con razones pasadas o con futuras. Al momento de obtener estos indicadores la información de los estados financieros se vuelve más útil que los números por si solos. Hay que tener en cuenta la naturaleza de la empresa, para realizar una interpretación correcta de las razones y tomar decisiones acertadas. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Según Van Horne & Wachowicz (2010) las razones financieras se clasifican de la siguiente manera:

**Razones de liquidez:** Son aquellas razones que miden la capacidad que tiene una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

**Razones de apalancamiento financiero:** Son aquellas razones que indican el grado en que la empresa se está financiando con deuda.

**Razones de cobertura:** Son aquellas razones que relacionan los cargos financieros de una empresa con su capacidad para cubrirlos.

**Razones de actividad:** Son aquellas razones que miden la efectividad que tiene la empresa para utilizar sus activos.

**Razones de rentabilidad:** Son aquellas razones que relaciona las ganancias que tienen las empresas por ventas y la inversión.

### **1.5.2. Razones financieras Sistema CAMEL**

El sistema CAMEL es una metodología la cual, mediante la identificación de variables, puede caracterizar la condición de las Instituciones Financieras en un momento dado. Esta metodología da seguimiento a cinco componentes: Adecuación de Capital (C), Calidad de Activo (A), Gestión Administrativa (M), Ganancias (E) y Liquidez (L). (López Merchán & Pico Pinos, 2010)

Cada componente se encarga de analizar un área crítica de la institución financiera y le sirve cada uno de los indicadores para poder medir la vulnerabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

### **Adecuación de Capital (C)**

Al capital se lo define contablemente como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa, siendo una variable importante para analizar el funcionamiento de las instituciones financieras, además permitirá medir la solidez de la institución y la capacidad de enfrentar factores externos y soportar pérdidas futuras no anticipadas. (López Merchán & Pico Pinos, 2010)

### **Calidad de Activo (A)**

La evaluación de la composición y la calidad de los activos debe considerarse en los sistemas de concesión de préstamos ya que son los recursos económicos con los cuales cuenta una institución financiera y se espera de estos que beneficien las operaciones futuras. (López Merchán & Pico Pinos, 2010)

### **Gestión Administrativa (M)**

La administración de las instituciones financieras se vuelve una variable importante, porque depende de esta para que la institución se mantenga dentro del sector, por lo tanto los administradores deben de proveer de políticas, procedimientos y prácticas adecuadas sobre el nivel de riesgo a tomar, ya que depende de esto poder alcanzar niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento. (López Merchán & Pico Pinos, 2010)

### **Ganancias (E)**

Las ganancias reflejan la eficiencia de la institución, además que son las que proporcionan los recursos para poder aumentar el capital, y paralelamente la institución tenga un crecimiento sostenido. Un manejo inadecuado del riesgo crediticio, pueden afectar las provisiones, dejando expuestas a las ganancias a la volatilidad en las tasas de interés. (López Merchán & Pico Pinos, 2010)

### **Liquidez (L)**

Esta variable analiza la posición de liquidez de la institución financiera, tomando en cuenta el nivel de las fuentes de liquidez, comparando con las necesidades, el tamaño de la institución, complejidad y perfil de riesgo, es decir, que las políticas adoptadas aseguren que la institución tenga un nivel líquido suficiente que le permita cumplir con los compromisos financieros que adquiera. (López Merchán & Pico Pinos, 2010)

### **1.5.3. Razones financieras Sistema PERLAS**

El sistema de Monitoreo PERLAS es empleado desde el año 1990 por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), este sistema se lo ha diseñado para supervisar la gestión de las cooperativas de crédito y entre otras instituciones de ahorro por parte de los reguladores. Además, sirve para poder comparar y clasificar las instituciones de los países, utiliza 39 indicadores o razones financieras cuantitativas que ayudarán al análisis de la situación financiera de una institución financiera. (Abril Calle , 2015)

Cada una de las letras de la palabra PERLAS se encarga de medir un área clave de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Protección (P), Estructura financiera eficaz (E), Calidad de Activos (A), Tasas de Rendimiento y costos (R), Liquidez (L) y Señales de crecimiento (S).

### **Protección (P)**

Las cooperativas de ahorro y crédito deben encargarse de tener una protección adecuada de sus activos. La medición de la protección se obtiene mediante la comparación de la suficiencia de las provisiones para los préstamos incobrables con el préstamo de morosos y comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. (Richardson, 2001)

Se considera adecuada la protección contra préstamos incobrables si la cooperativa de ahorro y crédito cuenta con las provisiones suficientes para poder cubrir el 100% de los préstamos con una morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con una morosidad de 1-12 meses. Si las cooperativas de ahorro y crédito

tienen una protección inadecuada, se pueden obtener resultados indeseables como: valores inflados de activos, ganancias ficticias. (Richardson, 2001)

### **Estructura financiera eficaz (E)**

Para la determinación de crecimiento, la capacidad de las ganancias y la fuerza financiera en general, el factor más importante es la estructura financiera que tenga la cooperativa de ahorro y crédito. El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito considera a la cartera de préstamos el activo más rentable de las cooperativas, por lo tanto se recomienda destinar el 70-80% del activo total en cartera de préstamos, es decir, no se debe permitir un exceso de liquidez porque los márgenes de las inversiones líquidas son notablemente menores, que los ganados en cartera de préstamos. (Richardson, 2001)

### **Tasas de Rendimiento y Costos (R)**

El sistema de Monitoreo PERLAS calcula el rendimiento en base a las inversiones reales pendientes, a diferencias de otros sistemas que lo calculan en base al promedio de los activos. Siendo una herramienta de valor para los administradores, ya que ayudara a determinar cuáles son las inversiones que serán más rentables para las cooperativas de ahorro y crédito. (Richardson, 2001)

### **Liquidez (L)**

La liquidez en una cooperativa de ahorro y crédito puede referirse en el efectivo disponible para prestar, siendo una variable controlable por la cooperativa, pero también puede referirse al efectivo necesario para los retiros, convirtiéndose en una variable que no se puede controlar. (Richardson, 2001)

### **Calidad de Activos (A)**

Una calidad de activo baja o deficiente puede causar inconvenientes en el futuro. Las ganancias de las cooperativas de ahorro y crédito pueden verse afectadas negativamente por los activos improductivos, los cuales no generan ingresos. (Richardson, 2001)

## **Señales de crecimiento (S)**

El sistema de Monitoreo PERLAS vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves de la cooperativa, para poder evaluar el crecimiento del sistema entero. (Richardson, 2001)

### **1.5.4. Razones de rentabilidad**

Las razones de rentabilidad indican a la empresa cual ha sido su ganancia, tomando en cuenta la inversión que se requirió para poder alcanzarla, debido a que el fin de la empresa es obtener el máximo rendimiento del capital que ha invertido, por lo tanto se debe de tener el mayor control posible en las variables que puedan afectar en la meta de la empresa. (Gitman, 2007)

Por otra parte, las razones de rentabilidad son usadas para poder medir la eficiencia de la administración de la empresa que tienen para poder controlar los costos y gastos en los que incurre y de tal manera convertir las ventas en ganancias. (León Valdéz , 2017)

Las razones de rentabilidad más importantes son:

**Rentabilidad de Ventas (ROS):** Es aquella razón financiera también conocida como índice de productividad, ya que mide el rendimiento obtenidos de las ventas netas de la empresa.

**Rentabilidad Financiera o rotación sobre el patrimonio (ROE):** Es aquella razón financiera que mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa.

**Rentabilidad Económica o rotación sobre los activos totales (ROA):** Es aquella razón financiera que mide la eficacia general de la administración para poder generar utilidades con sus activos disponibles.

### 1.5.5. Razones de valor agregado

Son razones financieras que sirven para cuantificar el Valor del Negocio o Empresa, basándose en los activos intangibles que son aquellos los que más aportan en la creación de ganancias en el Valor del Negocio, por lo tanto es muy importante que los administradores se encarguen de tomar decisiones acertadas y den seguimiento a estas, para con el tiempo obtener rendimientos económicos. (Li Bonilla , 2010)

Estas razones al realizar una medición de la creación de valor, se necesita tener conocimiento de los flujos de fondos o dinero, y además cuantificar los recursos que se emplearon para poder obtener dichos flujos monetarios, por otra parte, también debe medirse el riesgo que se asocia con esas decisiones futuras, y de esta manera lograr cuantificar la rentabilidad que se crea. (Li Bonilla , 2010)

Las razones de valor agregado más importantes son:

**Valor Añadido de Mercado (MVA):** Es una razón financiera la cual muestra la diferencia absoluta entre el valor de mercado de un negocio y su capital. Es una medida acumulativa del desempeño empresarial, es decir, qué tan exitosamente se han ido creando ganancias para la empresa, así como la inversión de capital en su pasado y también proyecciones de cómo sería la empresa creando valores económicos. (Li Bonilla , 2010)

**Valor Económico Añadido (EVA):** Es una razón financiera que depende directamente del valor intrínseco de mercado que tenga la empresa. Además, es un método de desempeño financiero que permite calcular el verdadero beneficio económico que tiene una empresa, es decir, es una estimación del monto de las ganancias que difieren de la tasa de rentabilidad mínima que la empresa requiere. (Li Bonilla , 2010)

## CAPITULO 2: RAZONES FINANCIERAS Y SU FORMULACIÓN

### 2.1. Razones financieras Sistema CAMEL

#### 2.1.1. Razones de Adecuación de Capital (C)

Para poder medir la Adecuación de Capital o Patrimonio, se realizan dos razones financieras:

##### 2.1.1.1. C1

Indica el nivel de contribución de los recursos patrimoniales, para poder adquirir sus activos.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\geq 115\%$ , es decir, que el patrimonio tenga una mayor cobertura de sus activos.

**Fórmula:**

$$C1 = \frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS}}{\text{PATRIMONIO}}$$
$$= \frac{\text{CARTERA DE CRÉDITO MOROSA} + \text{BIENES ADJUDICADOS POR PAGO Y NO UTILIZADOS}}{\text{PROPIEDADES Y EQUIPO} + \text{OTROS ACTIVOS}}$$

##### 2.1.1.2. C2

Indica el nivel de endeudamiento externo de la Cooperativa, tomando en cuenta la relación con su patrimonio total.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\leq 60\%$ , es decir, es preferible que la cooperativa tenga un endeudamiento con terceros, no mayor a dicho porcentaje sugerido.

**Fórmula:**

$$C2 = \text{CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVOS FINANCIEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

### **2.1.2. Razones de Calidad de Activo (A)**

Para poder medir la Calidad de Activo, se realizan dos razones financieras:

#### **2.1.2.1. A1**

Indica el nivel de la cartera de créditos improductiva, tomando en cuenta la cartera de créditos total.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\leq 6,25\%$ , ya que la cartera de créditos improductiva no genera ningún tipo de ingresos para la cooperativa.

**Fórmula:**

$$A1 = \text{MOROSIDAD AMPLIADA} \\ = \frac{\text{CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO NETA} - \text{PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES}}$$

#### **2.1.2.2. A2**

Indica el nivel de las provisiones de la cartera bruta total, tomando en cuenta la cartera improductiva total.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\geq 100\%$ , es decir, que con sus provisiones se cubra la cartera de crédito morosa.

**Fórmula:**

$$A2 = \frac{COBERTURA - CARTERA GLOBAL}{PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES} \\ = \frac{PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES}{CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL}$$

**2.1.3. Razones de Gestión Administrativa (M)**

Para poder medir la Gestión Administrativa, se realizan dos razones financieras:

**2.1.3.1. M1**

Indica el nivel de los activos productivos tomando en cuenta la relación con los pasivos con costo.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\geq 95\%$ , siendo los activos que generan ingresos para la Cooperativa relacionados con los pasivos financieros y las obligaciones con el público.

**Fórmula:**

$$M1 = \frac{ACTIVOS PRODUCTIVOS}{PASIVOS CON COSTO}$$

**2.1.3.2. M2**

Indica el nivel de los gastos operacionales tomando en cuenta la relación con el total de los activos de la Cooperativa.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\leq 7\%$ , ya que los activos de la Cooperativa no deben verse afectados por los gastos causados por las operaciones.

**Fórmula:**

$$M2 = \frac{GASTOS OPERACIONALES}{ACTIVO TOTAL}$$

#### 2.1.4. Razones de Ganancias (E)

Para poder medir las Ganancias o Rentabilidad, se realiza una razón financiera:

##### 2.1.4.1. E1

Indica si los ingresos de las operaciones de la Cooperativa son los suficientes para poder con ellos cubrir los gastos operativos.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\geq 105\%$ , siendo que los ingresos sean capaces de poder cubrir los gastos generados por la Cooperativa.

**Fórmula:**

$$E1 = \text{AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA}$$
$$= \frac{\text{INGRESOS POR INTERESES EN CARTERA DE CRÉDITO} + \text{OTROS INGRESOS RELACIONADOS CON LA OPERACIÓN}}{\text{GASTOS POR INTERESES} + \text{COMISIONES PAGADAS} + \text{PROVISIÓN DE CRÉDITOS INCOBRABLES} + \text{GASTOS OPERATIVOS}}$$

#### 2.1.5. Liquidez

Para poder medir la Liquidez, se realiza una razón financiera:

##### 2.1.5.1. L1

Indica el nivel de liquidez de la Cooperativa, tomando en cuenta los fondos disponibles con relación a los depósitos menores o iguales a 30 días.

Se sugiere obtener una razón financiera  $\geq 15\%$ , es decir, la Cooperativa debe de tener un buen porcentaje de fondos disponibles para cualquier tipo de retiro de los socios.

**Fórmula:**

$$L1 = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$$

## **2.2. Razones Financieras Sistema PERLAS**

### **2.2.1. Protección**

La razón de protección se encarga de la medición de lo que engloba la administración de crédito y cobranza de la Cooperativa con el objetivo de poder contrarrestar cualquier tipo de pérdidas inesperadas.

Para poder medir la Protección, se realiza una razón financiera:

#### **2.2.1.1. P1**

Indica la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito (WOCCU) sugiere el 100%, para aquellos préstamos con una morosidad mayor a 12 meses, mientras que el 35% para aquellos préstamos con una morosidad entre 1 a 12 meses, en esta razón financiera se puede usar un porcentaje distinto dependiendo de las leyes o regulaciones de cada país.

Es muy importante tomar en cuenta que, si la Cooperativa no tiene la protección necesaria de sus activos con relación a los préstamos incobrables, las consecuencias de esto serían valores inflados de sus activos o por otra parte tener ingresos ficticios.

**Fórmula:**

$$P1 = \frac{\text{PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROVISIÓN REQUERIDO PARA PRÉSTAMOS}}$$

## **2.2.2. Estructura financiera eficaz**

Una estructura financiera eficaz se necesita para poder lograr seguridad, solidez y rentabilidad, preparando a la cooperativa de ahorro y crédito un crecimiento agresivo real.

El objetivo de las razones de estructura financiera eficaz es la optimización de la solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa, para obtener una maximización de las ganancias de la Cooperativa y por otra parte lograr una disminución de los activos improductivos.

Para poder medir la Estructura financiera eficaz, se realiza nueve razones financieras:

### **2.2.2.1. E1**

Indica la suficiencia de las provisiones para perdidas de inversiones en comparación de las inversiones no reguladas.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre el 70% – 80% de conformación de la Cartera de Créditos o Préstamos netos del total de activos, ya que estos son activos productivos.

**Fórmula:**

$$E1 = \frac{PRESTAMOS NETOS}{ACTIVO TOTAL}$$

### **2.2.2.2. E2**

Indica el porcentaje del activo total invertido en cartera de préstamos.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\leq 16\%$ .

**Fórmula:**

$$E2 = \frac{INVERSIONES LIQUIDAS}{ACTIVO TOTAL}$$

### 2.2.2.3. E3

Indica el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.  
El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\leq 2\%$ .

**Fórmula:**

$$E3 = \frac{INVERSIONES\ FINANCIERAS}{ACTIVO\ TOTAL}$$

### 2.2.2.4. E4

Indica el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras.  
El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera del 0%.

**Fórmula:**

$$E4 = \frac{INVERSIONES\ NO\ FINANCIERAS}{ACTIVO\ TOTAL}$$

### 2.2.2.5. E5

Indica el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.  
El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre el 70 – 80%.

**Fórmula:**

$$E5 = \frac{DEPÓSITOS\ DE\ AHORRO}{ACTIVO\ TOTAL}$$

#### 2.2.2.6. E6

Indica el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo, es decir, deudas con otras instituciones financieras.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre el 0 – 5%.

**Fórmula:**

$$E6 = \frac{CRÉDITO EXTERNO}{ACTIVO TOTAL}$$

#### 2.2.2.7. E7

Indica el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\leq 20\%$ .

**Fórmula:**

$$E7 = \frac{APORTACIONES DE SOCIOS}{ACTIVO TOTAL}$$

#### 2.2.2.8. E8

Indica el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\geq 10\%$ .

**Fórmula:**

$$E8 = \frac{CAPITAL INSTITUCIONAL}{ACTIVO TOTAL}$$

### **2.2.3. Tasas de Rendimiento y Costos**

El objetivo de las razones de tasas de rendimiento y costos es optimizar los rendimientos, costos, eficiencia operativa de la cooperativa.

Para poder medir las Tasas de Rendimiento y Costos, se realiza trece razones financieras:

#### **2.2.3.1. R1**

Indica el rendimiento de la cartera de préstamos.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una tasa que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional ( $\geq 10\%$ ).

**Fórmula:**

$$R1 = \frac{INGRESOS NETO DE PRESTAMOS}{PROMEDIO DE CARTERA DE PRESTAMOS NETOS}$$

#### **2.2.3.2. R2**

Indica el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere las tasas altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

**Fórmula:**

$$R2 = \frac{INGRESOS POR INVERSIONES LIQUIDAS}{PROMEDIO INVERSIONES LIQUIDAS}$$

### 2.2.3.3. R3

Indica el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

**Fórmula:**

$$R3 = \frac{INGRESOS\ POR\ INVERSIONES\ FINANCIERAS}{PROMEDIO\ INVERSIONES\ FINANCIERAS}$$

### 2.2.3.4. R4

Indica el rendimiento todas las inversiones no financieras que no están dentro de R1 y R3.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\geq$  R1.

**Fórmula:**

$$R4 = \frac{INGRESOS\ POR\ INVERSIONES\ NO\ FINANCIERAS}{PROMEDIO\ INVERSIONES\ NO\ FINANCIERAS}$$

### 2.2.3.5. R5

Indica el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una tasa del mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación).

**Fórmula:**

$$R5 = COSTOS\ FINANCIEROS = \frac{DEPÓSITOS\ DE\ AHORRO}{PROMEDIO\ DEPÓSITOS\ DE\ AHORRO}$$

### 2.2.3.6. R6

Indica el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere las tasas del mercado.

**Fórmula:**

$$R6 = \text{COSTOS FINANCIEROS} = \frac{\text{CRÉDITO EXTERNO}}{\text{PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO}}$$

### 2.2.3.7. R7

Indica el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una tasa limitada a la tasa pasiva del mercado y  $\geq R5$ .

**Fórmula:**

$$R7 = \text{COSTOS FINANCIEROS} = \frac{\text{APORTACIONES DE LOS ASOCIADOS}}{\text{PROMEDIO APORTACIONES}}$$

### 2.2.3.8. R8

Indica el margen bruto de los ingresos generados y expresados como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere generar los suficientes ingresos que cubran todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital de la institución y lograr cumplir la meta de  $\geq 10\%$ .

**Fórmula:**

$$R8 = \frac{MARGEN\ BRUTO}{PROMEDIO\ ACTIVO\ TOTAL}$$

**2.2.3.9. R9**

Indica el costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa y se lo demuestra como el porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\leq 5\%$ .

**Fórmula:**

$$R9 = \frac{GASTOS\ OPERATIVOS}{PROMEDIO\ ACTIVO\ TOTAL}$$

**2.2.3.10. R10**

Indica el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos. Se realiza para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito por lo cual se ha separado de los otros gastos operativos.

**Fórmula:**

$$R10 = \frac{PROVISIONES\ PARA\ PRESTAMOS\ INCOBRABLES}{PROMEDIO\ ACTIVO\ TOTAL}$$

**2.2.3.11. R11**

Indica el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere minimizar esta razón financiera.

**Fórmula:**

$$R11 = \frac{INGRESOS\ O\ GASTOS\ EXTRAORDINARIOS}{PROMEDIO\ ACTIVO\ TOTAL}$$

**2.2.3.12. R12**

Indica la suficiencia del excedente o ingreso neto y la capacidad de aumentar el capital de la institución a niveles óptimos.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera > 1% y suficiente para alcanzar la meta del E8.

**Fórmula:**

$$R12 = \frac{INGRESO\ NETO}{PROMEDIO\ ACTIVO\ TOTAL}$$

**2.2.4. Liquidez**

El objetivo de las razones de liquidez es la optimización del nivel de liquidez de la Cooperativa para aquellos retiros imprevistos de los socios, pero además minimizar el nivel de liquidez ociosa.

Para poder medir la Liquidez, se realizan tres razones financieras:

**2.2.4.1. L1**

Indica la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas < 30 días.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre 15-20%.

**Fórmula:**

$$L1 = \frac{INVERSIONES A CORTO PLAZO + ACTIVOS LIQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO}{DEPÓSITOS DE AHORRO}$$

**2.2.4.2. L2**

Indica el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera de 10%.

**Fórmula:**

$$L2 = \frac{RESERVAS DE LIQUIDEZ}{DEPÓSITOS DE AHORRO}$$

**2.2.4.3. L3**

Indica el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidas improductivas.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre < 1%.

**Fórmula:**

$$L3 = \frac{ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS}{ACTIVO TOTAL}$$

**2.2.5. Calidad de Activos**

El objetivo de las razones de calidad de activos es poder perfeccionar a los activos de la cooperativa en relación de sus activos improductivos, además de buscar el financiamiento adecuado.

Para poder medir la Calidad de Activos, se realiza tres razones financieras:

### 2.2.5.1. A1

Indica el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, con el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre  $\leq 5\%$ .

**Fórmula:**

$$A1 = \frac{MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS TOTAL}{CARTERA DE PRESTAMOS BRUTA}$$

### 2.2.5.2. A2

Indica el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre  $\leq 5\%$ .

**Fórmula:**

$$A2 = \frac{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}{ACTIVO TOTAL}$$

### 2.2.5.3. A3

Indica el porcentaje de activos improductivos financieros con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera entre  $\geq 200\%$ .

**Formula:**

$$A3 = \frac{FONDOS SIN COSTO NETO}{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}$$

## 2.2.6. Señales de crecimiento

El objetivo de las razones de señales de crecimiento es tener en cuenta el crecimiento de los activos con la rentabilidad y además con otras áreas importantes de la Cooperativa.

Para poder medir las Señales de Crecimiento, se realizan once razones financieras:

### 2.2.6.1. S1

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de préstamos (E1), S1 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de préstamos (E1), S1 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de préstamos (E1), S1 debe ser menor a S11.

#### **Fórmula:**

$$S1 = \text{CRECIMIENTO DE PRESTAMOS}$$

### 2.2.6.2. S2

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S2 = \text{CRECIMIENTO DE INVERSIONES LIQUIDAS}$$

**2.2.6.3. S3**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S3 = \text{CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS}$$

**2.2.6.4. S4**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S4 = \text{CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS}$$

**2.2.6.5. S5**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S5 = \text{CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO}$$

**2.2.6.6. S6**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), S6 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de crédito externo (E6), S6 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), S6 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S6 = \text{CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO}$$

### **2.2.6.7. S7**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), S7 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de aportaciones (E7), S7 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), S7 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S7 = \text{CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE LOS SOCIOS}$$

### **2.2.6.8. S8**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha de capítulo institucional.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), S8 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de capital institucional (E8), S8 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), S8 debe ser menor a S11.

**Fórmula:**

$$S8 = \text{CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL}$$

### **2.2.6.9. S10**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera  $\geq 15\%$ .

**Fórmula:**

$$S10 = \text{CRECIMIENTO DE NÚMERO DE ASOCIADOS}$$

**2.2.6.10. S11**

Indica el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera > Inflación + 10%.

**Fórmula:**

$$S11 = \text{CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL}$$

**2.3. Razones de Rentabilidad**

Las razones financieras más importantes de rentabilidad que se aplicaran a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” Son las siguientes:

**2.3.1. Rentabilidad de las Ventas (ROS)**

Indica el nivel de rendimiento neto que genera las ventas netas o ingresos netos de la Cooperativa.

**Fórmula:**

$$ROS = \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

### **2.3.2. Rentabilidad Financiera (ROE)**

Indica el nivel de la rentabilidad, tomando en cuenta la utilidad neta o la pérdida neta siendo el caso, relacionando con el patrimonio de la Cooperativa.

Se sugiere obtener una razón financiera mayor o igual a 20,9%, es decir, la utilidad que genera el patrimonio de la Cooperativa.

**Fórmula:**

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

### **2.3.3. Rentabilidad Económica (ROA)**

Indica el nivel de rentabilidad tomando en cuenta la utilidad o pérdida, relacionando con el activo total de la Cooperativa.

Se sugiere obtener una razón financiera mayor o igual a 1,9%, es decir, la utilidad generada por los activos de la Cooperativa.

**Fórmula:**

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$$

## **2.4. Razones de valor agregado**

### **2.4.1. Valor Añadido de Mercado (MVA)**

Indica el nivel de recursos utilizados para la creación de valor de la empresa.

#### **Fórmulas:**

$$MVA = VALOR DE MERCADO TOTAL - CAPITAL TOTAL UTILIZADO$$

$$\begin{aligned} & VALOR DE MERCADO TOTAL \\ &= VALOR DE MERCADO DE CAPITAL \\ &+ VALOR DE MERCADO DE LA DEUDA \end{aligned}$$

$$CAPITAL TOTAL UTILIZADO = PATRIMONIO + DEUDA FINANCIERA$$

### **2.4.2. Valor Económico Añadido (EVA)**

Indica el nivel de desempeño de la empresa, y el verdadero beneficio económico que genera sus actividades operativas, es decir la rentabilidad que obtiene sobre el capital de la Cooperativa.

#### **Fórmula:**

$$\begin{aligned} & EVA \\ &= UTILIDAD DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS ANTES DE INTERESES Y DESPUES \\ & DE IMPUESTOS - (ACTIVO TOTAL * COSTO PROMEDIO DEL CAPITAL ) \end{aligned}$$

## CAPITULO 3: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

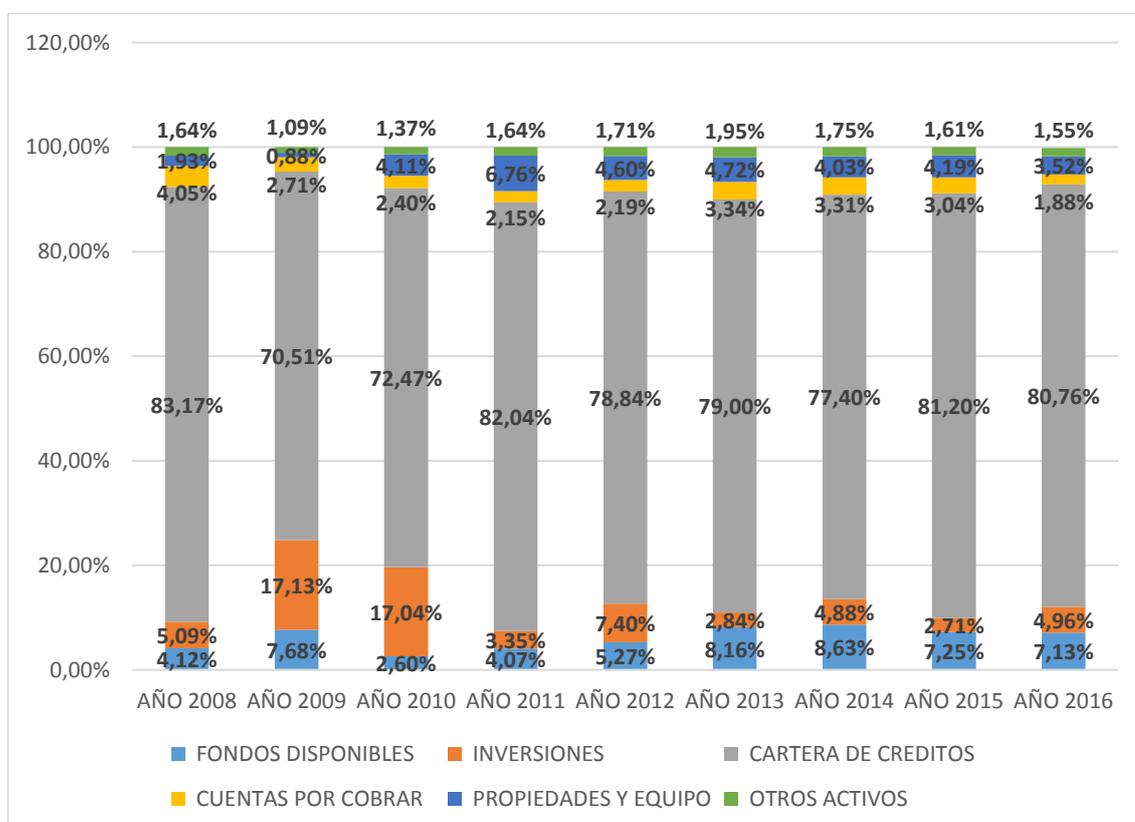
### 3.1. Métodos de análisis financieros

#### 3.1.1. Análisis vertical

##### 3.1.1.1. Balance General

A continuación, se mostrará la composición de las diferentes cuentas del Balance General:

Ilustración 14 Análisis Vertical Cuentas Activo

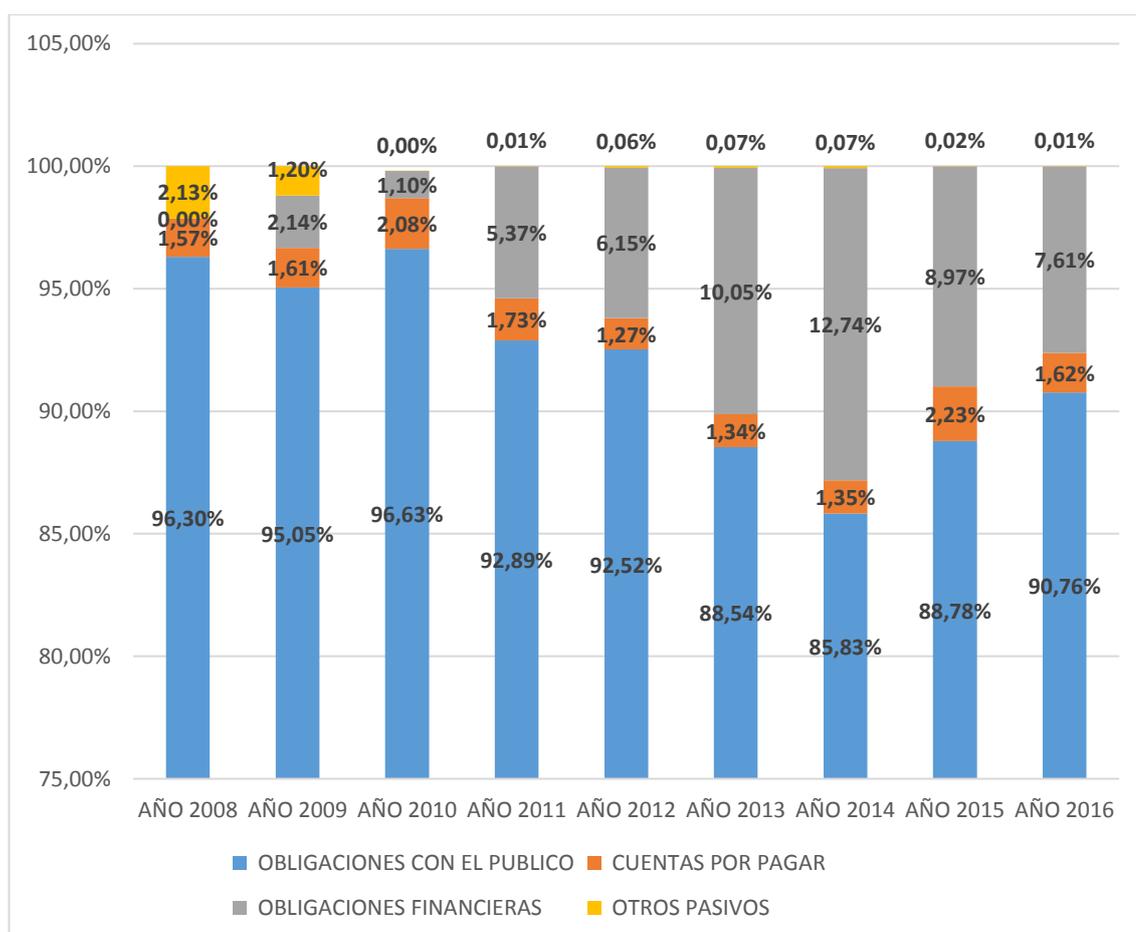


Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La composición de los activos totales durante todos los años de análisis se muestra con una estructura similar, en la cual la cartera de créditos tiene la composición mayor, siendo el 2008, el año en el cual consta de un 83,17% de cartera de créditos, mientras que en el año 2009 y 2010 disminuyen notablemente su composición aumentando la estructura de las inversiones, retomando en el año 2010 a mantener una composición menor de las inversiones y la cartera de créditos entre 77,40% hasta el 82,04%, mientras que los fondos disponibles, a pesar de no tener una alta participación en la estructura del activo total, el año 2014, consta con un porcentaje mayor que los demás años con un 8,63%, mientras que las demás cuentas como los las cuentas por cobrar, propiedades y equipo y otros activos, no tienen mucha significancia en la composición de la estructura de los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Ilustración 15 Análisis Vertical Cuentas Pasivo

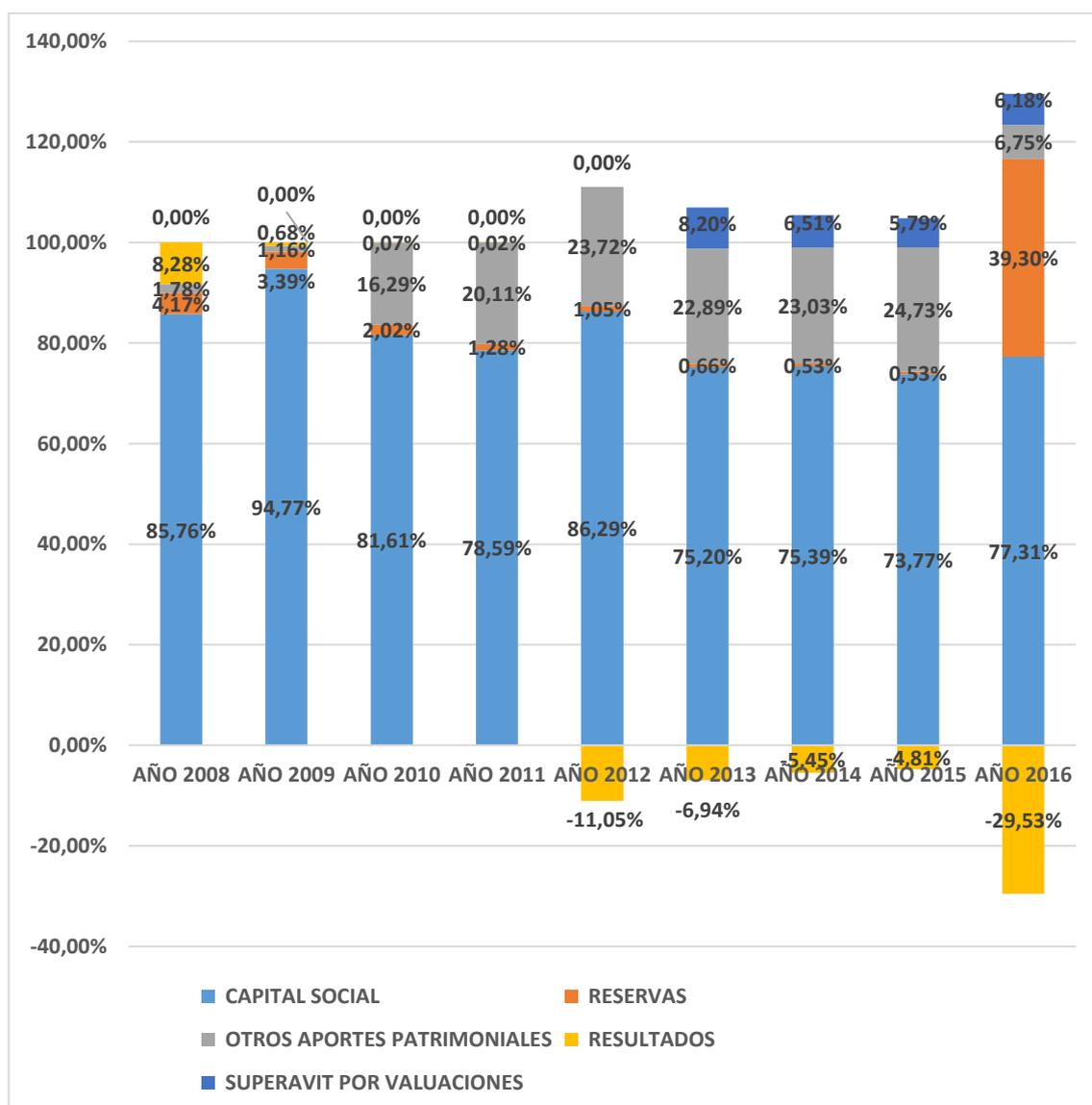


Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

En la composición de los pasivos totales, las obligaciones con el público son más representativas durante todos los años llegando a tener una mayor composición en el año 2008 con el 96,30%, aunque a medida del paso de los años, ha tenido cierta disminución, reduciéndose en el 2014 hasta un 85,83%, mientras que las obligaciones financieras han aumentado a partir del 2011 hasta el 2014, para luego volver a disminuir, mientras que las demás cuentas como las cuentas por pagar y otros pasivos, no tienen mucha importancia en la estructura de los pasivos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Ilustración 16 Análisis Vertical Cuentas Patrimonio



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

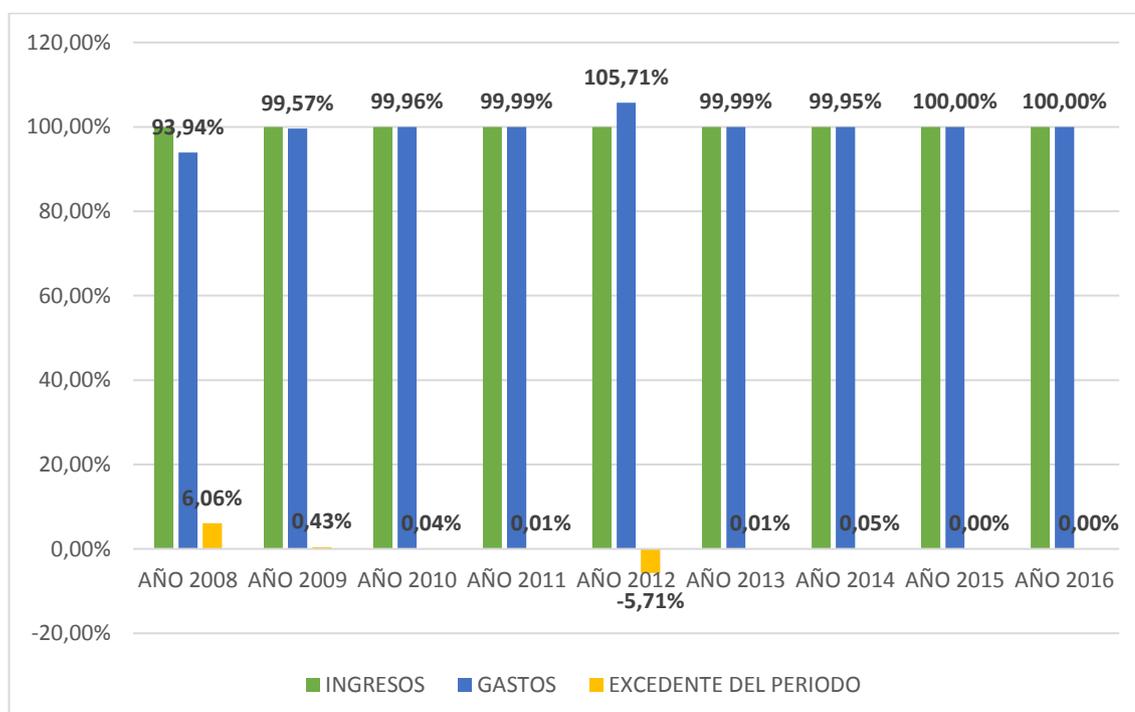
Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La estructura del patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, está compuesta en su mayoría por el capital social, siendo el 2009 el año que tuvo mayor representación con un 94,77%, mientras que en el 2014, disminuyó a un 73,77%, además en el año 2016 aumentaron notoriamente las reservas con un 39,30%, después de haberse mantenido durante todos los años analizados en valores insignificantes, y por otra parte disminuyendo los aportes matrimoniales, los cuales se encontraban presentes conformando una estructura alrededor del 16,29% hasta el 24,73%, finalmente la cuenta de resultados conforma una parte negativa de la composición de la estructura del patrimonio, porque son pérdidas que se acumularon de años anteriores, además en el año 2016 conforma una mayor composición ya que tiene una pérdida financiera más alta.

### 3.1.1.2. Estado de Resultados

A continuación, se mostrará la composición de la estructura de las cuentas del Estado de Resultados:

Ilustración 17 Análisis Vertical Estado de Resultado

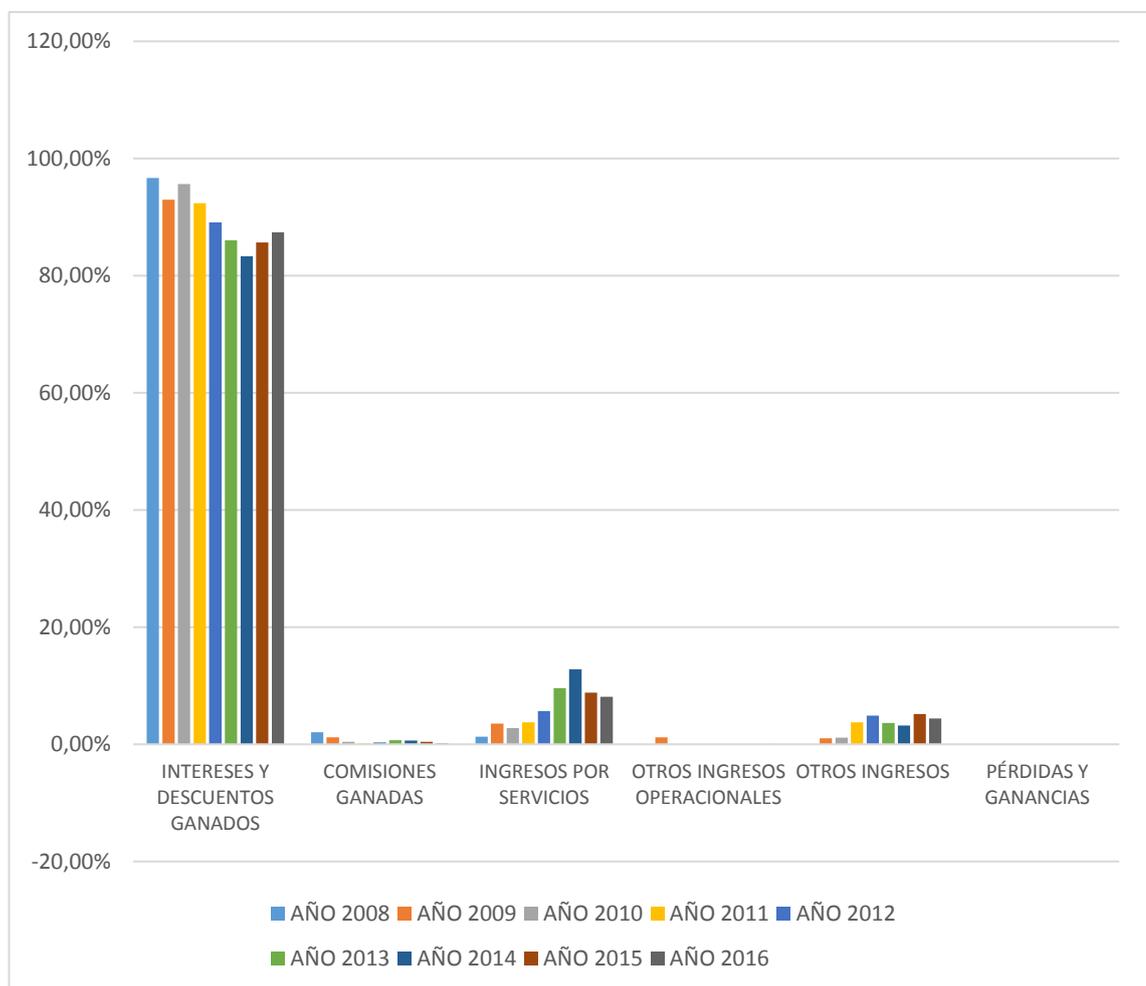


Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Podemos ver que los Gastos de la Cooperativa son menores a los ingresos generados todos los años excepto el 2012 año en el cual se tiene una pérdida que conforma el -5,71% de los ingresos, por otra parte los años 2015 y 2016, los gastos conforman el 100% de los ingresos, debido a la reinversión de los excedentes de la Cooperativa, por lo tanto no existe ningún tipo de excedente en dichos años, mientras que en los demás años conforman en lo más mínimo y sin mucha importancia con respecto a sus ingresos.

Ilustración 18 Análisis Vertical Cuentas de Ingresos



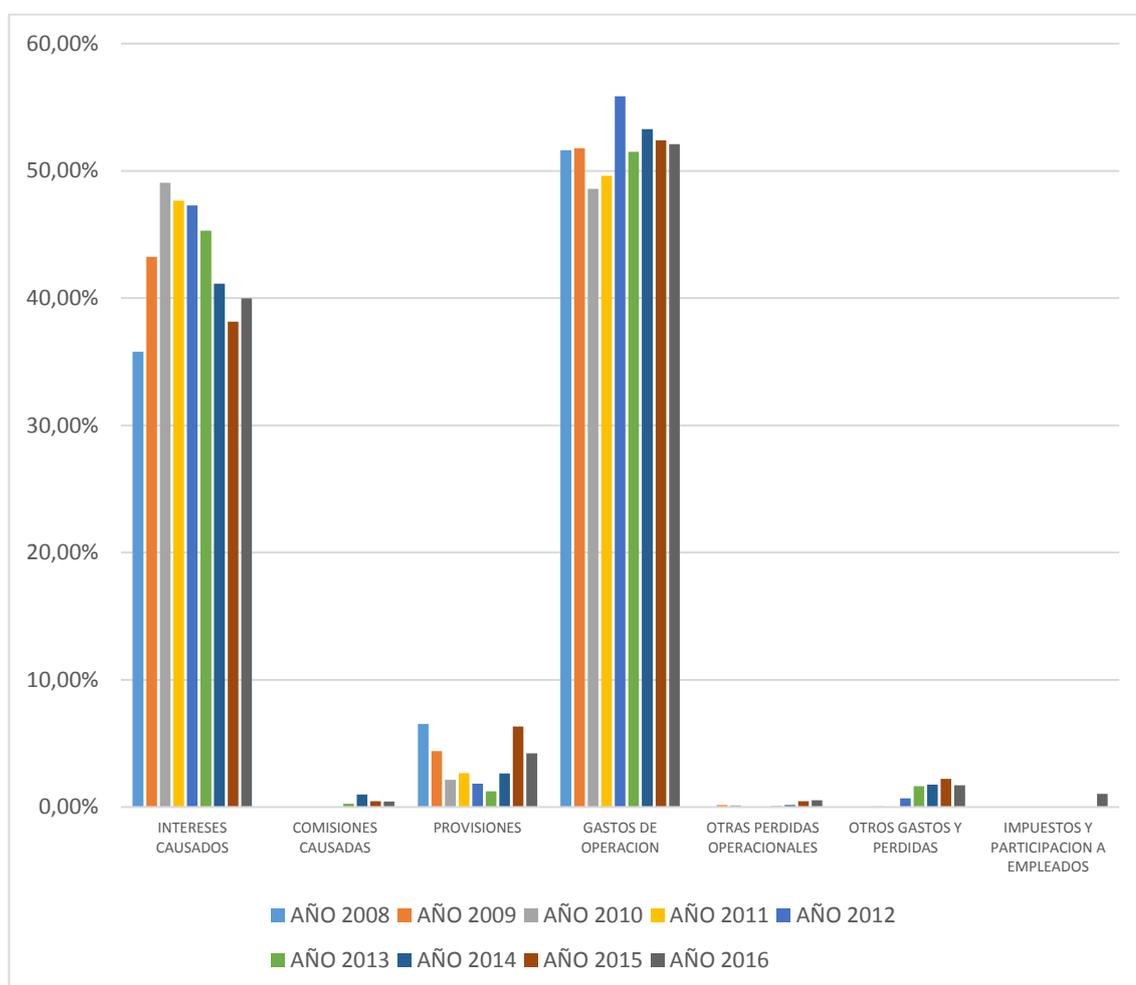
**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Los ingresos más importantes de la Cooperativa de Ahorro y rédito “CREA Ltda.”, son los interés y descuentos ganados estando por encima del 83,35% mientas que las

demás cuentas de ingresos no son de mucha importancia con respecto a la estructura de los ingresos.

Ilustración 19 Análisis Vertical Cuentas de Gastos



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La representación de los gastos con respecto a los ingresos, podemos ver que los gastos de operación son los más representativos oscilando desde 48,57% hasta un 55,87, seguido de los intereses causados por los diferentes depósitos de los ahorristas que tienen una representación durante los años analizados entre 35,79% hasta 49,07%, por lo tanto las demás cuentas no tienen una representación significativa en la estructura de los ingresos las cuales son las comisiones causadas, provisiones,

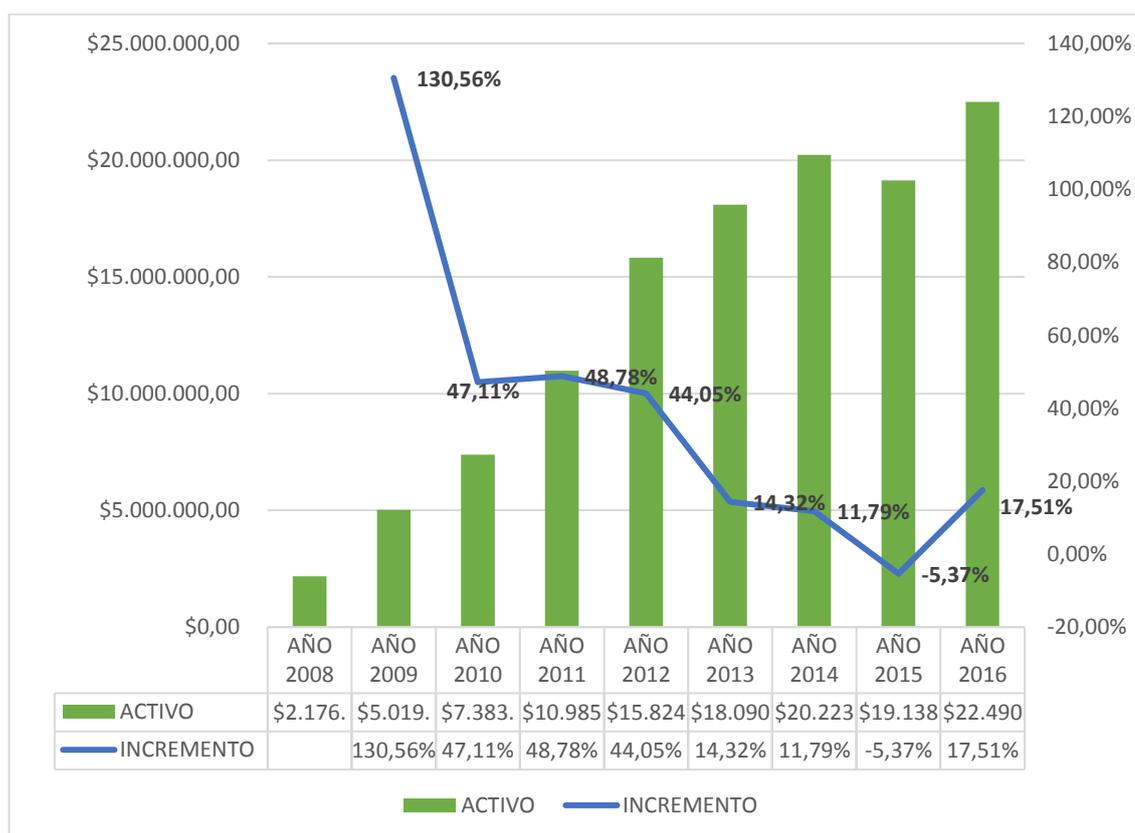
otras pérdidas operacionales, otros gastos y pérdidas, e impuestos y participación a empleados.

### 3.1.2. Análisis horizontal

#### 3.1.2.1. Balance General

A continuación, se mostrará el comportamiento de las principales cuentas del Balance General:

Ilustración 20 Análisis Horizontal Activo Total



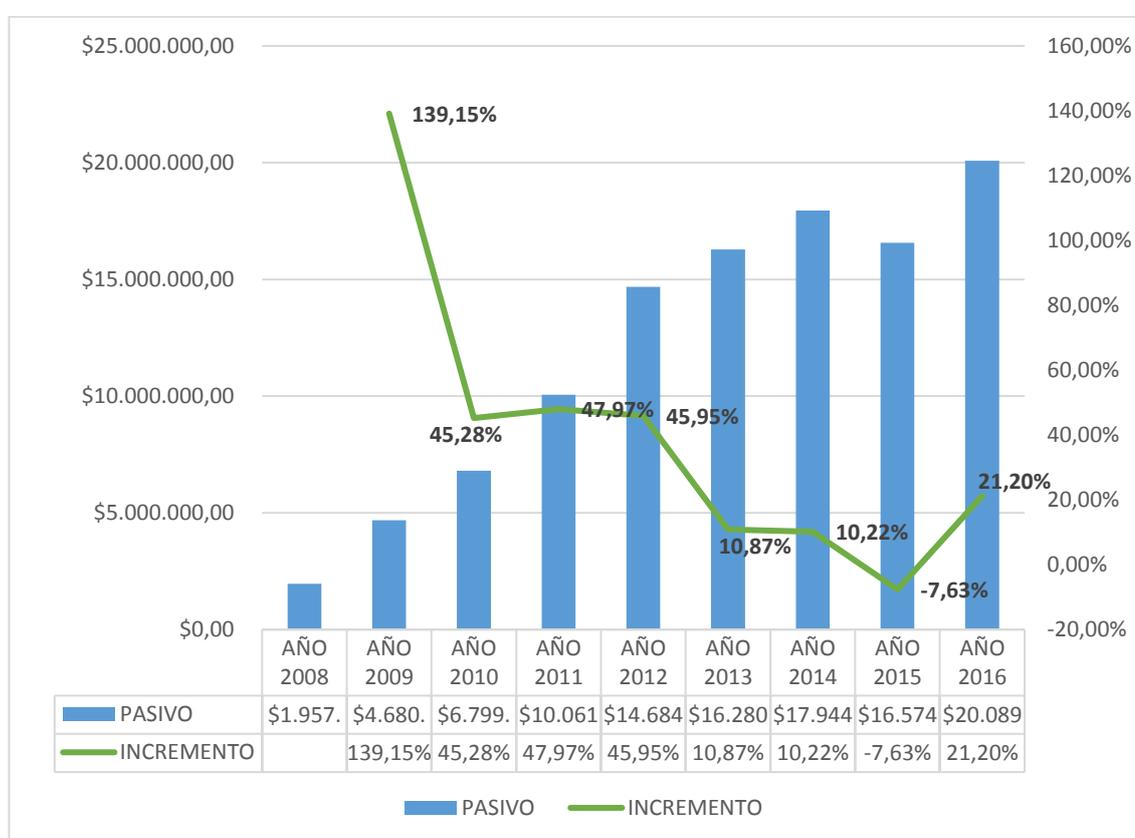
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El activo total de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” Ha tenido un considerable crecimiento tomando en cuenta desde el 2008 al 2016, al crecer

aproximadamente 10 veces más, después de abrir sus servicios al público en general, teniendo \$2.176.907,15 millones llegando a tener \$22.490.105,19 respectivamente. Por otra parte, el año con mayor crecimiento porcentual es el 2009 con un 130,56%, siendo consecuencia de dicha apertura de servicios, además se nota un decrecimiento en el año 2015 con un -5,37%, causado por una disminución en los fondos disponibles e inversiones, los demás años se han mantenido con un crecimiento por encima del 11,79%.

Ilustración 21 Análisis Horizontal Pasivo Total



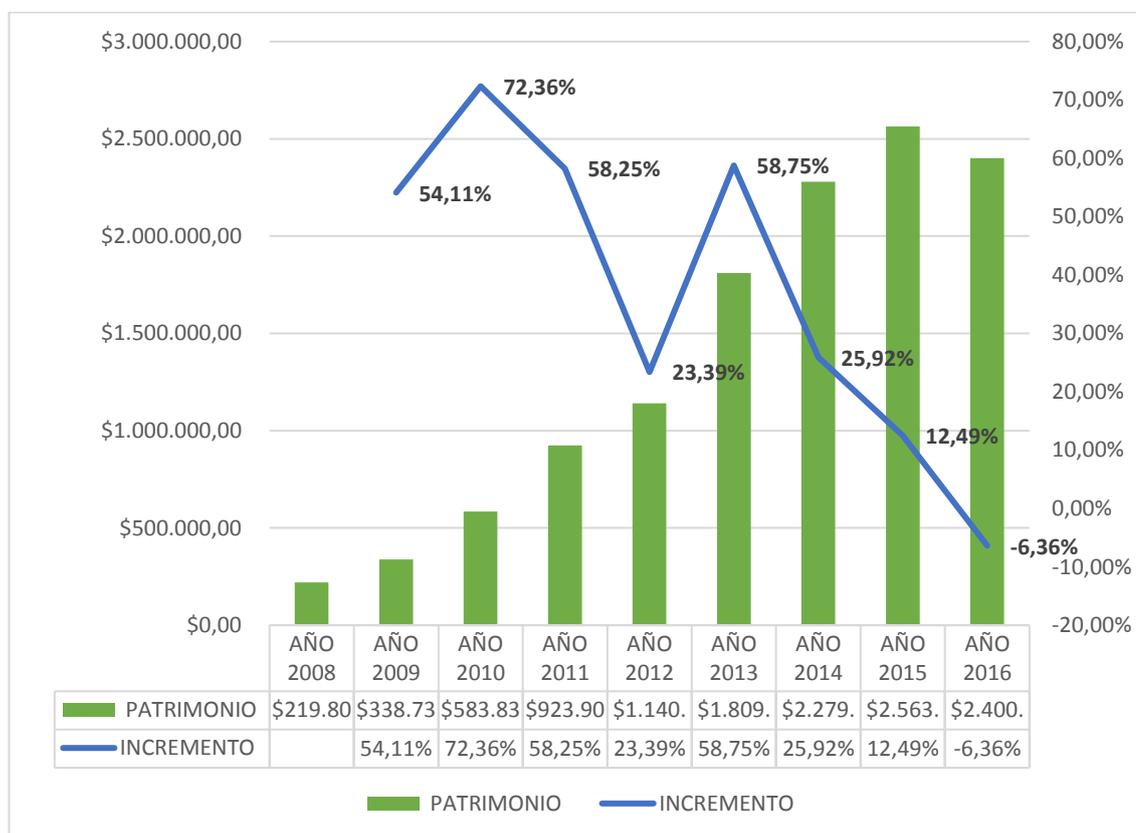
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El pasivo total de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", tiene un comportamiento similar al del activo total de la Cooperativa, con un incremento notable en el año 2009, y con un decremento en el año 2015, causado por la disminuciones sus obligaciones con el público, puesto que los depósitos que realizaban los asociados disminuyeron, con la crisis generada por la caída de la

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coopera” que afecto a las cooperativas de ahorro y crédito que tenían dinero invertido en dicha cooperativa.

Ilustración 22 Análisis Horizontal Patrimonio



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

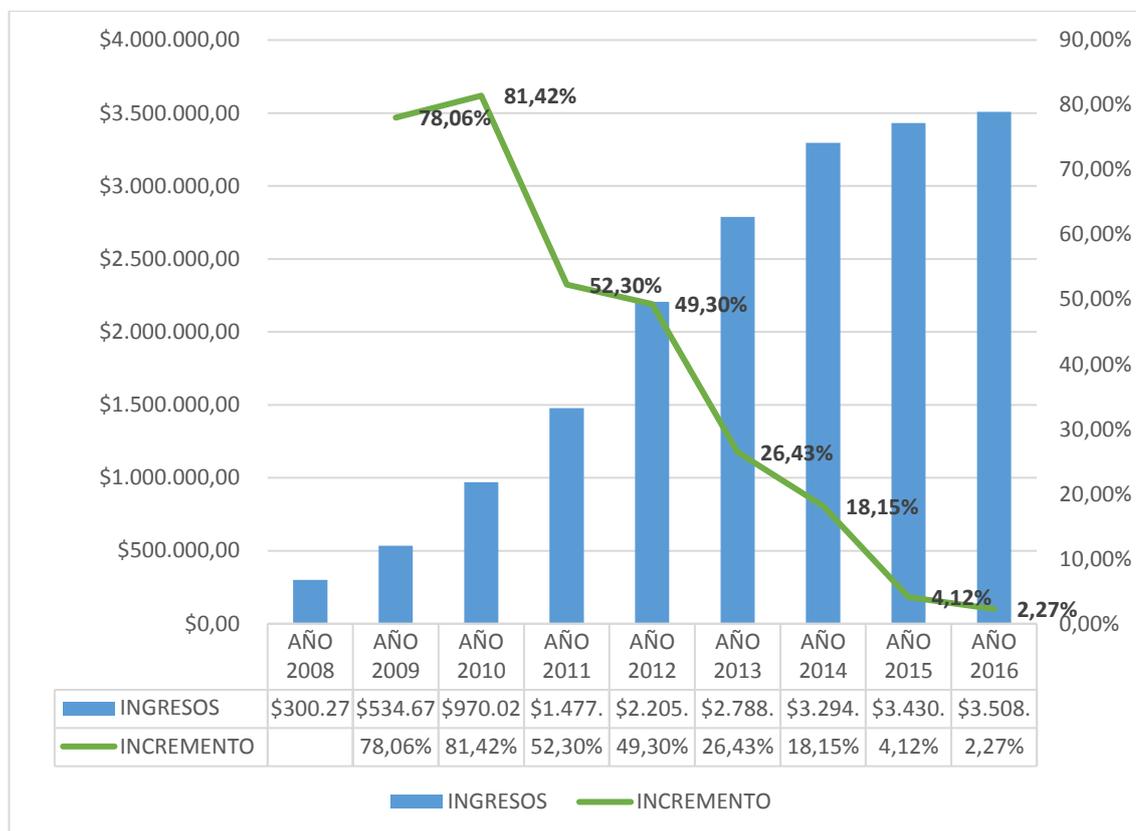
Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, muestra un crecimiento del 2008 al 2016, de hasta 10 veces de lo que tuvo al abrir sus servicios al público en general, teniendo el crecimiento porcentual mayor en el año 2010 con un 72,36%, además en el año 2015, en el cual se reduce el activo total y el pasivo total de la Cooperativa, el patrimonio aumenta por razón de estabilidad financiera, aunque en el año 2016 muestra un decrecimiento del -6,36% por una disminución de la aportación de los socios y otros aportes patrimoniales, aunque se mantiene estable por el notable incremento de las reservas legales que tiene que hacer la Cooperativa.

### 3.1.2.2. Estado de resultados

A continuación, se mostrará el comportamiento de las principales cuentas del Estado de Resultados:

Ilustración 23 Análisis Horizontal Ingresos

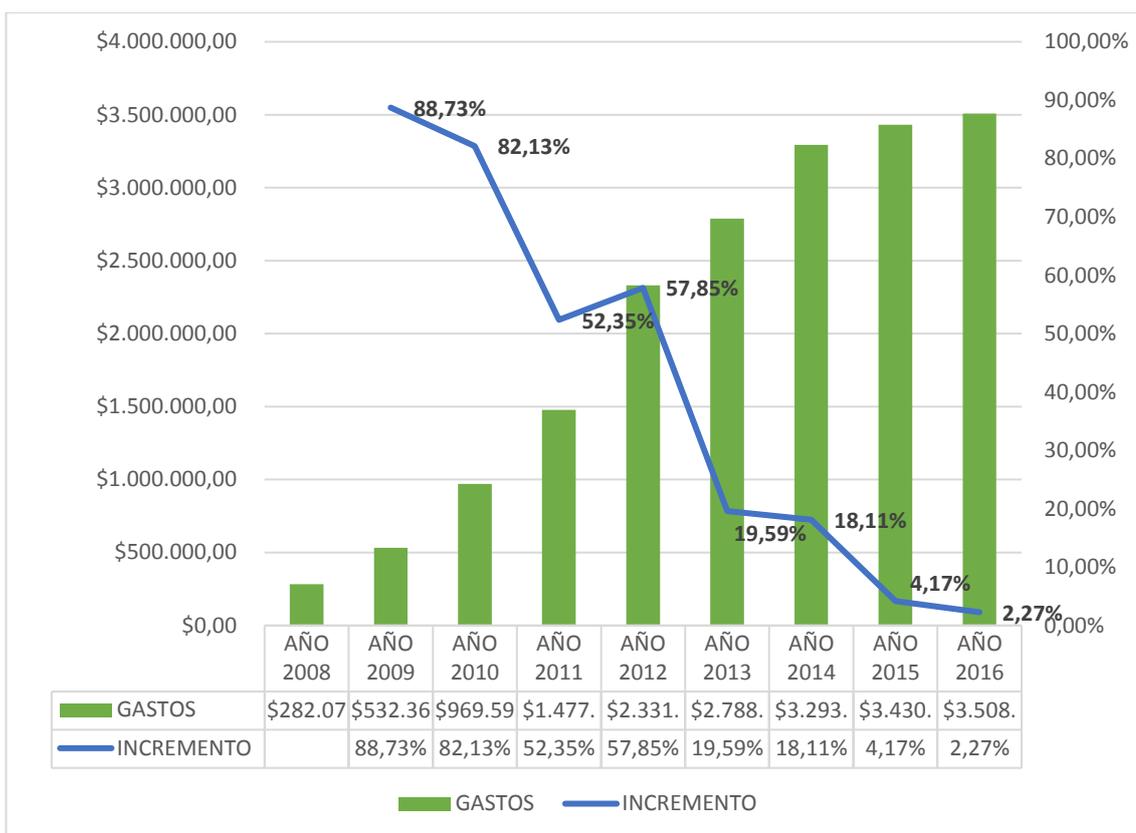


**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Los ingresos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", han tenido un crecimiento porcentual mayor en el año 2010 con un 81,42%, a pesar de que con el paso de años el crecimiento porcentual es cada vez más bajo, comparando con respecto al 2008, el año en que dio apertura de sus servicios al público en general, sus ingresos han aumentado 11 veces, mostrando desde el año 2013 al 2016, que tiene un crecimiento pequeño, pero que la Cooperativa se mantiene estable, pues su tendencia es creciente.

Ilustración 24 Análisis Horizontal Gastos

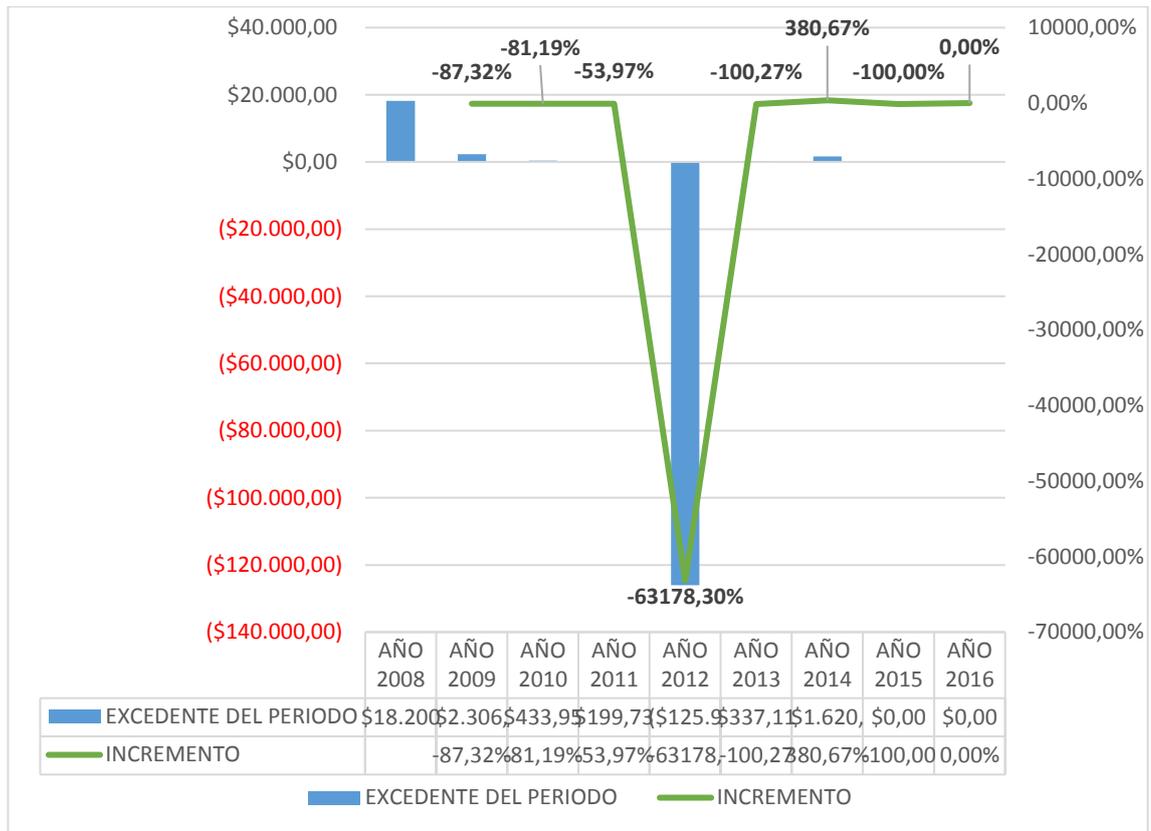


**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Los Gastos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, tiene un comportamiento similar a sus ingresos, con la diferencia que el mayor crecimiento porcentual de sus gastos es en el año 2009 con un 88,73%, además desde el año 2014, sus gastos incrementan, pero cada vez en menores porcentajes, ya que sus gastos operativos no necesitan mayores inversiones.

Ilustración 25 Análisis Horizontal Excedente Neto



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El excedente neto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", básicamente tiene un nivel decreciente, con un valor que llama la atención en el 2012, con un decrecimiento del -63078,30%, causado por la pérdida obtenida en dicho año al tener mayores gastos centrándose en los intereses generados por los depósitos de los asociados, por otra parte, es el primer año que la Cooperativa comienza a trabajar con comisiones para sus trabajadores, en referencia a los ingresos obtenidos. Además, en los años 2015 y 2016 no muestran ningún tipo de crecimiento ya que su excedente neto es 0, ya que sus utilidades son reinvertidas directamente a reservas de la Cooperativa.

## 3.2. Razones financieras Sistema CAMEL

### 3.2.1. Razones de Adecuación de Capital (C)

#### 3.2.1.1. C1

Tabla 8 Razón Financiera CAMEL C1

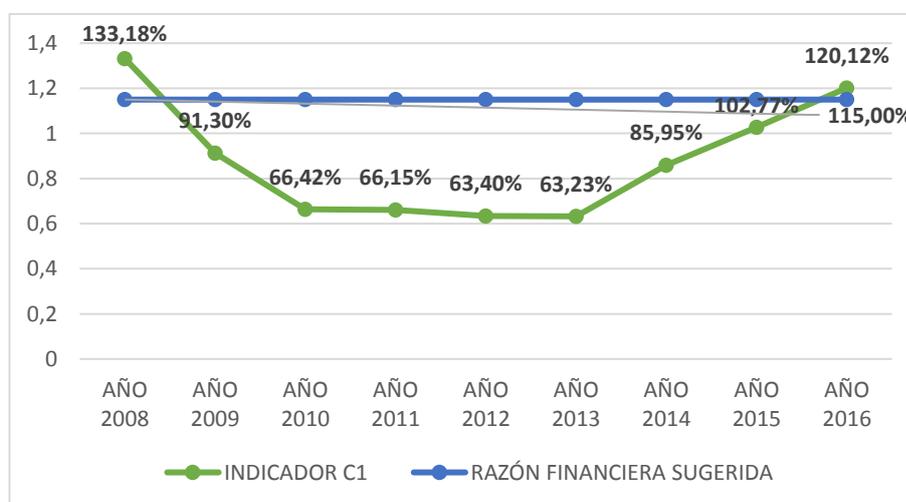
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
3	PATRIMONIO	\$ 219.801,58	\$ 338.736,75	\$ 583.834,44	\$ 923.907,77	\$ 1.140.053,16
	CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL	-\$ 914,70	\$ 135.994,42	\$ 296.910,51	\$ 238.809,58	\$ 453.937,62
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 88.172,20	\$ 136.103,65	\$ 177.372,94	\$ 235.709,57	\$ 346.122,99
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 41.980,78	\$ 43.982,27	\$ 303.383,31	\$ 742.234,82	\$ 728.044,17
19	OTROS ACTIVOS	\$ 35.803,99	\$ 54.938,43	\$ 101.352,11	\$ 179.923,64	\$ 270.158,23
	INDICADOR C1	133,18%	91,30%	66,42%	66,15%	63,40%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
3	PATRIMONIO	\$ 1.809.875,00	\$ 2.279.046,67	\$ 2.563.791,06	\$ 2.400.651,94
	CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL	\$ 1.052.790,71	\$ 814.373,32	\$ 801.688,28	\$ 389.482,31
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 604.311,87	\$ 669.296,88	\$ 582.745,42	\$ 421.943,62
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.058,01
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 853.272,74	\$ 814.636,94	\$ 801.215,00	\$ 791.717,37
19	OTROS ACTIVOS	\$ 351.871,07	\$ 353.272,29	\$ 308.935,53	\$ 349.313,20
	INDICADOR C1	63,23%	85,95%	102,77%	120,12%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 26 Razón Financiera C1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de adecuación de Capital C1 se necesita calcular la cartera de crédito morosa total la cual se puede encontrar en el Anexo 3.

La razón de Adecuación de Capital C1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el nivel de recursos patrimoniales que se destinan para la adquisición de los activos de la Cooperativa, se sugiere obtener una razón financiera mayor o igual a 115%, durante los años analizados el año 2008 cumple con la razón recomendada teniendo un 133,18%, pero se nota un decremento a partir del año 2009, debido al aumento notable de los activos de la Cooperativa, causando que el patrimonio de la Cooperativa no tenga el nivel adecuado para cubrir sus activos, manifestándose de la misma manera hasta el año 2013, a partir de dicho año se manifiesta una tendencia creciente y se logra cumplir con la meta en el año 2016 con una razón financiera de 120,12%, superando lo recomendado con 5,12%, demostrando que la Cooperativa ha logrado estabilizar su patrimonio para que sea el necesario para la adquisición de sus activos.

### 3.2.1.2. C2

Tabla 9 Razón Financiera CAMEL C2

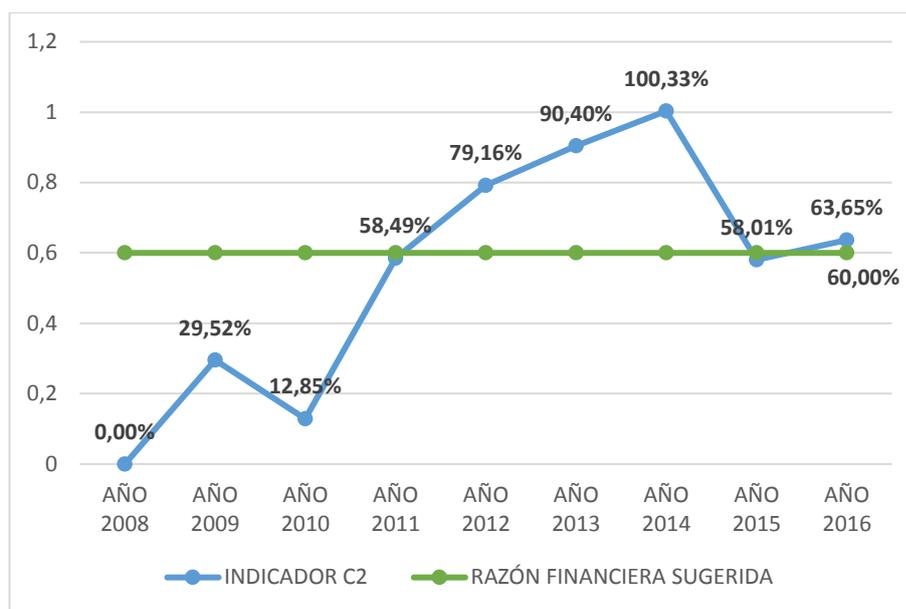
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
26	PASIVOS FINANCIEROS (OBLIGACIONES FINANCIERAS)	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95
3	PATRIMONIO	\$ 219.801,58	\$ 338.736,75	\$ 583.834,44	\$ 923.907,77	\$ 1.140.053,16
	INDICADOR C2	0,00%	29,52%	12,85%	58,49%	79,16%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
26	PASIVOS FINANCIEROS (OBLIGACIONES FINANCIERAS)	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07
3	PATRIMONIO	\$ 1.809.875,00	\$ 2.279.046,67	\$ 2.563.791,06	\$ 2.400.651,94
	INDICADOR C2	90,40%	100,33%	58,01%	63,65%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 27 Razón Financiera C2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de Adecuación de Capital C2 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el nivel de endeudamiento con terceros, y lo que afecta a su patrimonio, la razón financiera sugerida es menor o igual a 60%, durante los años analizados tiene una tendencia creciente desde el año 2008, en el cual no tenía ningún tipo de financiamiento con terceros, por lo tanto su patrimonio no se veía comprometido, hasta el año 2011 cumpliendo con la razón recomendada, es hasta el año 2014 donde llaga a una razón de 100,33% sobrepasando notablemente lo sugerido, y comprometiendo todo el patrimonio de la Cooperativa con financiamiento externo, en el año 2015 se reduce el financiamiento logrando cumplir con los límites, pero en el año 2016 vuelve a sobrepasar con un 3,65%, por lo tanto la Cooperativa debe de tener un mejor manejo de su financiamiento externo, es decir, reducir créditos externos con otras instituciones financieras, para que no afecte directamente a su Patrimonio.

### 3.2.2. Razones de Calidad de Activo (A)

#### 3.2.2.1. A1

Tabla 10 Razón Financiera CAMEL A1

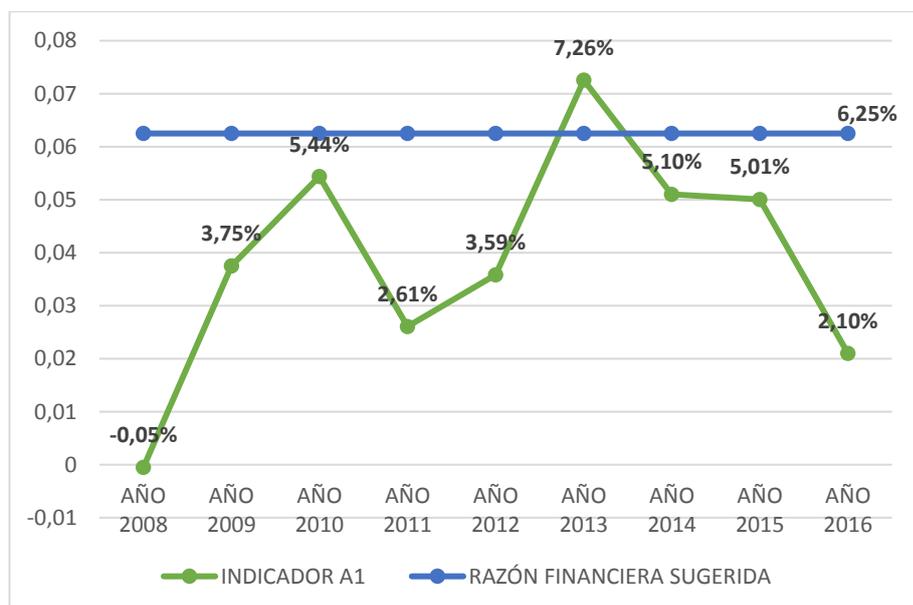
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
	CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL	-\$ 914,70	\$ 135.994,42	\$ 296.910,51	\$ 238.809,58
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 1.810.439,16	\$ 3.538.822,77	\$ 5.350.878,30	\$ 9.012.678,26
1499	PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	-\$ 51.715,80	-\$ 86.265,33	-\$ 106.848,06	-\$ 144.999,98
	INDICADOR A1	-0,05%	3,75%	5,44%	2,61%

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL	\$ 453.937,62	\$ 1.052.790,71	\$ 814.373,32	\$ 801.688,28	\$ 389.482,31
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 12.475.787,12	\$ 14.292.211,65	\$ 15.653.658,93	\$ 15.540.323,55	\$ 18.163.810,35
1499	PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	-\$ 185.601,17	-\$ 218.024,61	-\$ 305.417,06	-\$ 468.453,68	-\$ 388.564,62
	INDICADOR A1	3,59%	7,26%	5,10%	5,01%	2,10%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 28 Razón Financiera A1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de Calidad de Activo A1 se necesita calcular la cartera de crédito morosa total la cual se puede encontrar en el Anexo 3.

La razón de Calidad de Activo A1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el nivel de la cartera improductiva, en relación de la cartera de crédito total, se sugiere una razón financiera menor o igual a 6,25%, durante todos los años de análisis, se cumple con la razón financiera recomendada, excepto el año 2013 que supera los límites con una razón de 7,26%, causada por un incremento notable en la cartera de crédito morosa total, es importante recalcar que en el año 2016 se ha reducido la razón a un 2,10%, por lo tanto no existe un alto porcentaje involucrado en cartera de créditos improductiva, es decir en la cartera que no genera ingresos para la Cooperativa.

### 3.2.2.2. A2

Tabla 11 Razón Financiera CAMEL A2

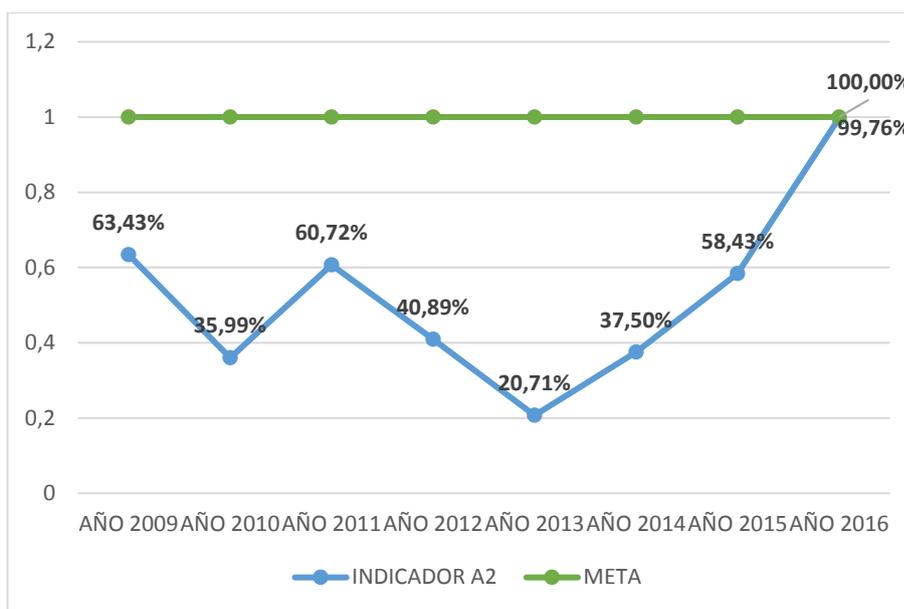
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
1499	PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17
	CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL	(\$ 914,70)	\$ 135.994,42	\$ 296.910,51	\$ 238.809,58	\$ 453.937,62
	INDICADOR A2	-5653,85%	63,43%	35,99%	60,72%	40,89%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
1499	PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 388.564,62
	CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL	\$ 1.052.790,71	\$ 814.373,32	\$ 801.688,28	\$ 389.482,31
	INDICADOR A2	20,71%	37,50%	58,43%	99,76%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 29 Razón Financiera A2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de Capital de Activo A2 se necesita calcular la cartera de crédito morosa total la cual se puede encontrar en el Anexo 3.

La razón de Capital de Activo A2 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el nivel de provisiones destinadas para la cartera de créditos morosa, por lo cual se sugiere una razón financiera mayor o igual a 100%, durante todos los años analizados no se logra cumplir con la meta establecida, es decir sus provisiones no logran cubrir la cartera de créditos morosa, es decir aquella cartera que es improductiva, a pesar de que desde el año 2013 se muestra una tendencia creciente a tener este tipo de provisiones, la Cooperativa debe destinar un mayor monto que lograrse cubrir este tipo de cartera improductiva, llegando casi a cumplir la meta en el 2016 con una razón financiera de 99,76%, por lo tanto la Cooperativa demuestra que se está centrando en realizar provisiones para los créditos incobrables. La cartera morosa total del año 2008 es negativa, debido a que las provisiones fueron mayores a la cartera de créditos.

### 3.2.3. Razones de Gestión Administrativa (M)

#### 3.2.3.1. M1

Tabla 12 Razón Financiera CAMEL M1

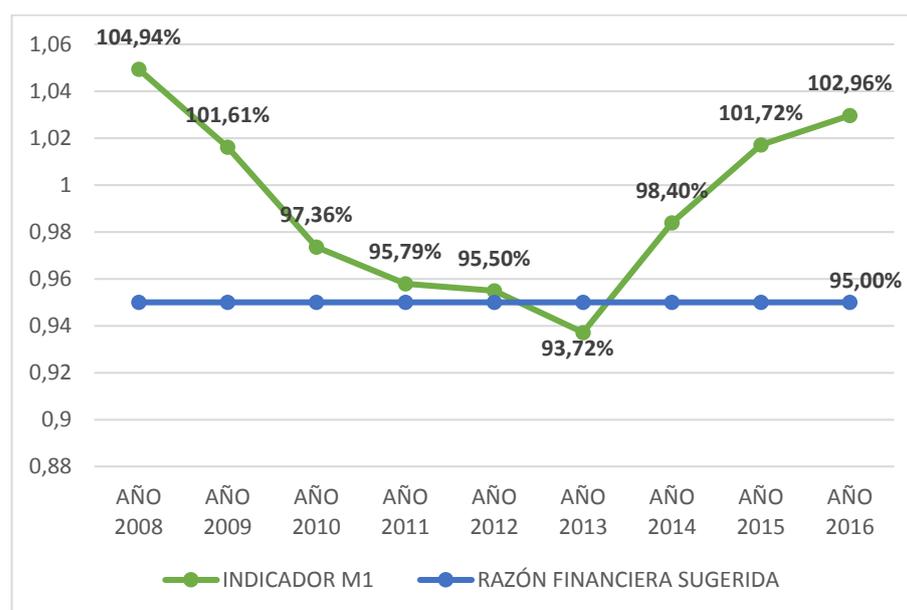
CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 1.977.715,40	\$ 4.622.110,62	\$ 6.469.627,90	\$ 9.469.652,44	\$ 13.836.120,19
PASIVOS CON COSTO	\$ 1.884.675,45	\$ 4.548.706,22	\$ 6.645.244,08	\$ 9.886.277,35	\$ 14.488.730,22
INDICADOR M1	104,94%	101,61%	97,36%	95,79%	95,50%

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 15.042.428,60	\$ 17.404.781,59	\$ 16.480.646,15	\$ 20.346.824,19
PASIVOS CON COSTO	\$ 16.051.226,73	\$ 17.688.495,80	\$ 16.202.717,80	\$ 19.761.489,42
INDICADOR M1	93,72%	98,40%	101,72%	102,96%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 30 Razón Financiera M1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de Gestión Administrativa M1 se necesita calcular los activos productivos lo cual se puede encontrar en el Anexo 4 y los pasivos con costo que se puede encontrar en el Anexo 25.

La razón de Gestión Administrativa M1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", se encarga de medir el nivel de los activos productivos, con relación

a los pasivos con costo, para esta razón financiera se sugiere obtener un porcentaje mayor o igual a 95%, por lo tanto todos los años de análisis cumplen con la razón financiera sugerida, a excepción del año 2013 que se obtuvo una razón de 93,72%, la cual no es muy baja con respecto a los límites, además que nuevamente en el 2014 se supera la meta al lograr cubrir los pasivos que generan costos para la Cooperativa, con aquellos activos que generan ingresos.

### 3.2.3.2. M2

Tabla 13 Razón Financiera CAMEL M2

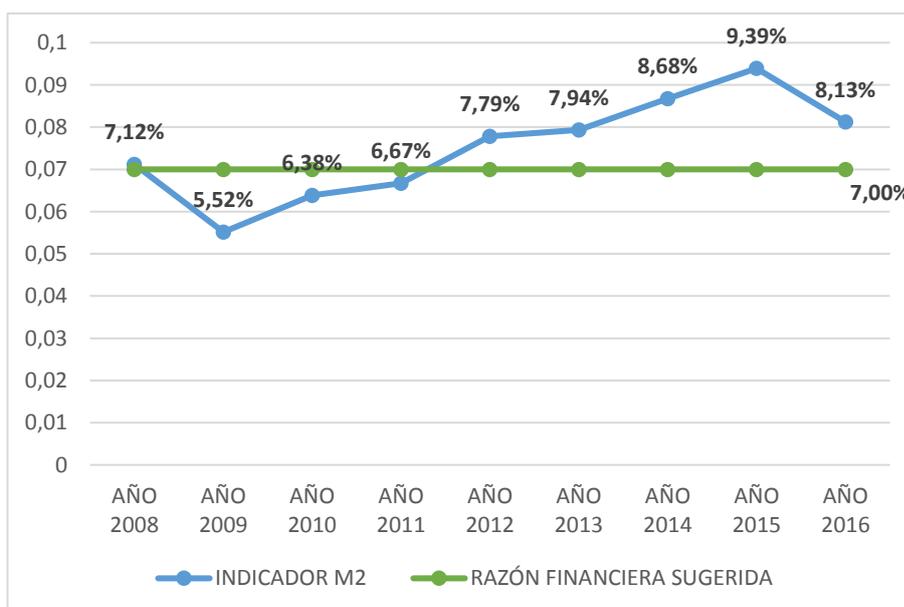
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
45	GASTOS OPERACIONALES	\$ 155.010,96	\$ 276.821,29	\$ 471.180,49	\$ 732.777,00	\$ 1.232.164,53
1	ACTIVO	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR M2	7,12%	5,52%	6,38%	6,67%	7,79%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
45	GASTOS OPERACIONALES	\$ 1.435.715,55	\$ 1.755.070,52	\$ 1.797.283,76	\$ 1.827.498,61
1	ACTIVO	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR M2	7,94%	8,68%	9,39%	8,13%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 31 Razón Financiera M2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de Gestión Administrativa M2 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el nivel de gastos operacionales, en relación de los activos totales de la Cooperativa, se sugiere una razón financiera menor o igual 7%, los años 2009, 2010 y 2011, cumplen con el límite recomendado, mientras que los demás años sobrepasan dicho límite, además que muestra una tendencia creciente, teniendo el 2015 un 9,39%, siendo la razón más alta, por lo tanto la Cooperativa debe disminuir sus gastos operacionales, porque sus activos pueden verse afectados, por lo tanto si la Cooperativa comienza con una tendencia decreciente a partir del año 2016, puede cumplir con la razón financiera sugerida, y de esta manera sus activos no se verán afectados en gran proporción.

### 3.2.4. Razones de Ganancias (E)

#### 3.2.4.1. E1

Tabla 14 Razón Financiera CAMEL E1

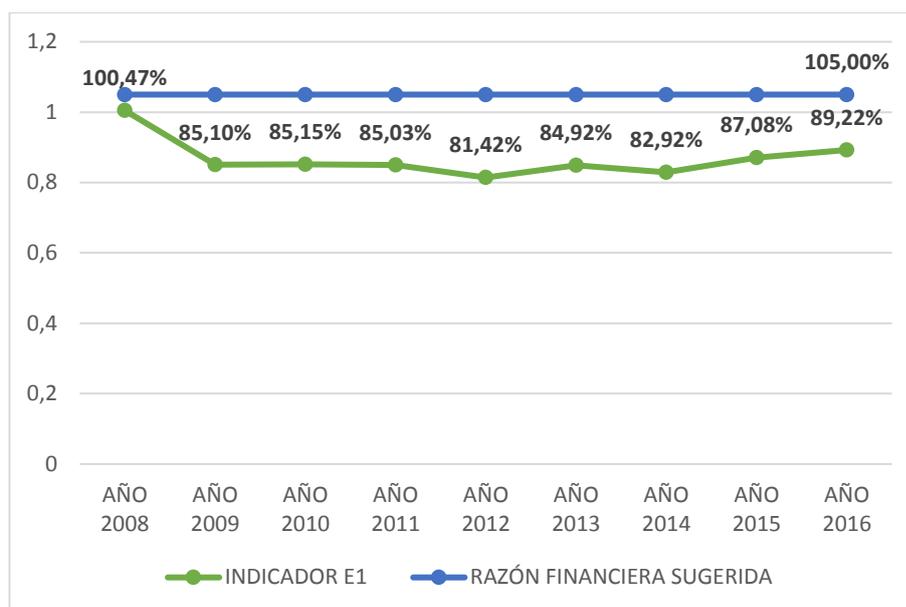
	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
5104	INGRESOS POR INTERESES EN CARTERA DE CRÉDITO	\$ 283.412,36	\$ 452.293,41	\$ 824.139,59	\$ 1.254.136,00	\$ 1.885.441,77
	OTROS INGRESOS RELACIONADOS CON LA OPERACIÓN	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
41	GASTOS POR INTERESES	\$ 107.460,43	\$ 231.134,09	\$ 475.974,35	\$ 704.082,57	\$ 1.042.975,91
42	COMISIONES PAGADAS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
4402	PROVISIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 19.606,39	\$ 23.550,86	\$ 20.734,12	\$ 38.151,92	\$ 40.601,55
45	GASTOS OPERATIVOS	\$ 155.010,96	\$ 276.821,29	\$ 471.180,49	\$ 732.777,00	\$ 1.232.164,53
	INDICADOR E1	100,47%	85,10%	85,15%	85,03%	81,42%

	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
5104	INGRESOS POR INTERESES EN CARTERA DE CRÉDITO	\$ 2.326.986,57	\$ 2.678.322,12	\$ 2.860.004,59	\$ 2.987.062,08
	OTROS INGRESOS RELACIONADOS CON LA OPERACIÓN	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
41	GASTOS POR INTERESES	\$ 1.263.074,88	\$ 1.354.969,06	\$ 1.308.248,08	\$ 1.402.670,21
42	COMISIONES PAGADAS	\$ 7.333,34	\$ 32.425,30	\$ 15.624,95	\$ 15.666,71
4402	PROVISIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 34.201,28	\$ 87.392,45	\$ 163.036,62	\$ 102.160,48
45	GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.435.715,55	\$ 1.755.070,52	\$ 1.797.283,76	\$ 1.827.498,61
	INDICADOR E1	84,92%	82,92%	87,08%	89,22%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 32 Razón Financiera E1



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de Ganancias E1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir si los ingresos generados por las operaciones de la Cooperativa, logran cubrir a los gastos operacionales, por lo tanto se sugiere una razón financiera mayor o igual a 105%, la cooperativa en ninguno de los años analizados logra cumplir con la meta recomendada, siendo solo el año 2008 en el cual se acerca lo más posible con una razón de 100,47%, mientras que a partir del año 2009 los gastos por las operaciones aumentan noblemente, por lo tanto las razones financieras se mantienen con porcentajes similares, sin una tendencia de crecimiento, así que es importante que la Cooperativa, analice los gastos de sus operaciones y los pueda reducir para que poder cumplir con la meta planteada.

### 3.2.5. Liquidez

#### 3.2.5.1. L1

Tabla 15 Razón Financiera CAMEL L1

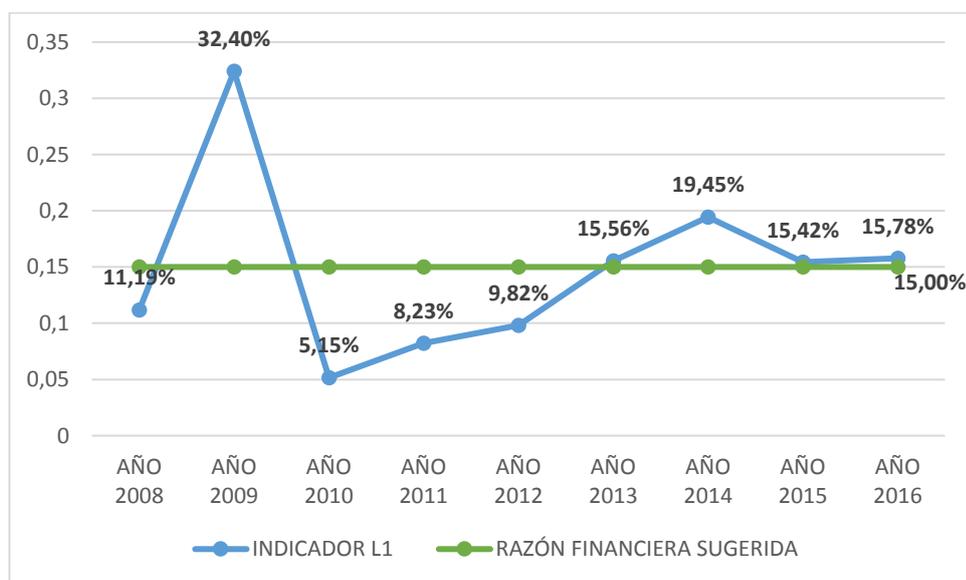
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 89.635,00	\$ 385.215,67	\$ 192.163,09	\$ 446.982,96	\$ 833.699,63
	DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 3.729.576,53	\$ 5.430.091,97	\$ 8.492.638,07
	INDICADOR L1	11,19%	32,40%	5,15%	8,23%	9,82%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.475.686,16	\$ 1.745.896,94	\$ 1.387.758,18	\$ 1.602.623,53
	DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	\$ 9.485.852,92	\$ 8.976.086,56	\$ 8.997.782,79	\$ 10.158.955,44
	INDICADOR L1	15,56%	19,45%	15,42%	15,78%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 33 Razón Financiera A1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de Liquidez L1 se necesita calcular los depósitos a corto plazo lo cual se puede encontrar en el Anexo 5.

La razón de Liquidez L1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", se encarga de medir el nivel de liquidez de la Cooperativa, se sugiere una razón

financiera mayor o igual a 15%, la Cooperativa cumple notoriamente con la razón recomendada el año 2009, teniendo una razón de 32,40%, causada por el aumento abismal de sus fondos disponibles, para cualquier tipo de retiro a corto plazo, mientras que en el año 2010, sucede totalmente lo contrario llegando a tener la razón más baja de 5,15%, por una disminución de dichos fondos a pesar del aumento en los depósitos a corto plazo, a partir de dicho año tiene una tendencia creciente y en el año 2013, logra cumplir con la razón recomendada con un 15,56%, para luego estabilizarse y mantener dicho cumplimiento, ya que de tal manera la Cooperativa es lo suficientemente líquida sin tener una gran proporción de activos líquidos improductivos.

### 3.3. Razones Financieras Sistema PERLAS

#### 3.3.1. Protección

##### 3.3.1.1. P1

Tabla 16 Razón financiera PERLAS P1

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17
PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS	\$ 50.801,10	\$ 222.259,75	\$ 403.758,57	\$ 383.809,56	\$ 639.538,79
INDICADOR P1	101,80%	38,81%	26,46%	37,78%	29,02%

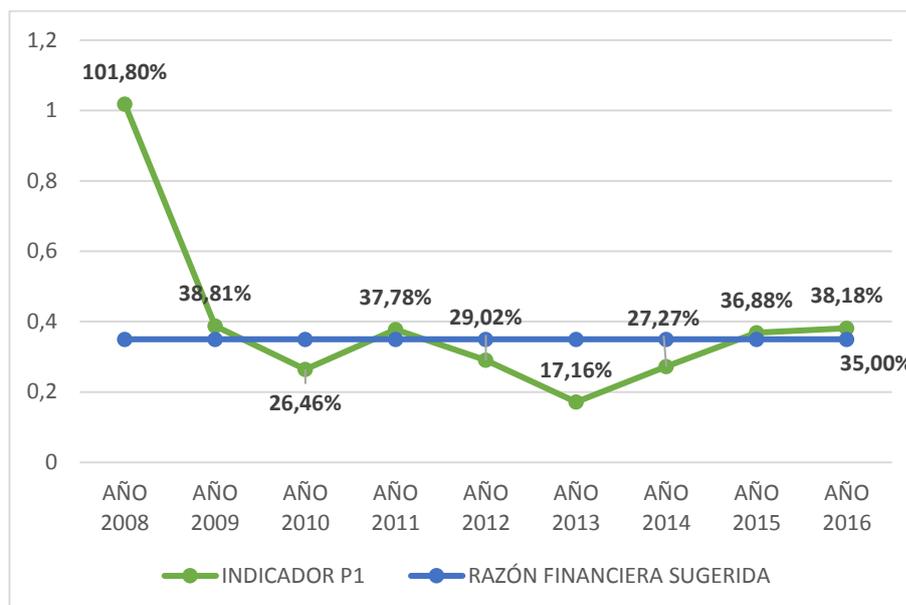
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 297.060,59
PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS	\$ 1.270.815,32	\$ 1.119.790,38	\$ 1.270.141,96	\$ 778.046,93
INDICADOR P1	17,16%	27,27%	36,88%	38,18%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 34 Razón Financiera P1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de protección P1 se necesita calcular la provisión para préstamos incobrables y la provisión requerida para préstamos morosos, cálculo el cual se puede encontrar en el Anexo 6.

La razón de protección P1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” en el año 2008 tiene un comportamiento distinto a los demás años, encontrándose con un indicador del 101,80% ya que para el año de su apertura al público se encontraban con provisiones que lograban cubrir más del 100% de los créditos incobrables, ya que no contaba con una cartera de créditos que no devengaba intereses, mientras que los demás años comparando con la meta que es el 35% se encuentran estables y con una tendencia a cumplir la meta lo cual se manifiesta en los dos últimos años.

Es importante recalcar que en el año 2013 se manifiesta una razón con un comportamiento que llama la atención, ya que la provisión requerida para los préstamos morosos aumentó del año 2012 al 2013 en un 98,7%, pero la provisión para préstamos morosos que se realizó para el año 2013 no se la calcula con el mismo incremento, siendo esa la razón para que no se realice las provisiones necesarias para los créditos incobrables de la cooperativa.

### 3.3.2. Estructura financiera eficaz

#### 3.3.2.1. E1

Tabla 17 Razón Financiera PERLAS E1

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	PRÉSTAMOS NETOS	\$ 1.758.723,36	\$ 3.452.557,44	\$ 5.244.030,24	\$ 8.867.678,28	\$ 12.290.185,95
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E1	80,79%	68,79%	71,02%	80,72%	77,67%

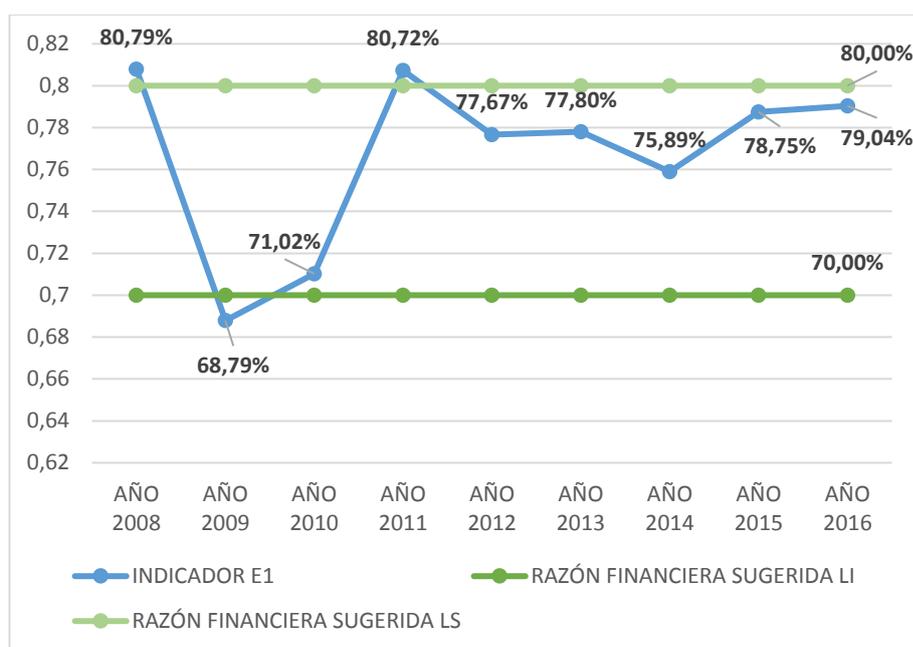
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	PRÉSTAMOS NETOS	\$ 14.074.187,04	\$ 15.348.241,87	\$ 15.071.869,87	\$ 17.775.245,73
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E1	77,80%	75,89%	78,75%	79,04%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 35 Razón Financiera E1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón la estructura financiera eficaz E1, se debe calcular los préstamos netos de la cooperativa, cálculo que se encuentra en el Anexo 4.

La razón de estructura financiera eficaz E1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” al encargarse de medir el porcentaje del total del activo que se invierte en la cartera de créditos, lo cual genera rendimientos operativos,

refiriéndose a los límites recomendados para esta razón financiera que son entre el 70-80%, durante todos los años la cooperativa se encuentra entre dichos límites, exceptuando el año 2009 en el cual la cooperativa ha invertido en cartera de créditos un 68,79% encontrándose bajo los límites recomendados, consecutivamente vuelve a encontrarse dentro de los límites, y para el 2011 los supera con un 0,72%, mientras que desde el 2012 la inversión de los activos totales en cartera de créditos se mantiene con razones similares y dentro de lo recomendado.

Es importante tomar en cuenta que las razones financieras nos demuestran que, al paso de los años, los prestamos netos o la cartera de créditos va en aumento, lo cual es bueno para la Cooperativa ya que este tipo de activos son productivos, es decir generan ingresos, siendo las colocaciones la actividad principal de la institución.

### 3.3.2.2. E2

Tabla 18 Razón Financiera PERLAS E2

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
11	INVERSIONES LÍQUIDAS (Fondos Disponibles)	\$ 89.635,00	\$ 385.215,67	\$ 192.163,09	\$ 446.982,96	\$ 833.699,63
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E2	4,12%	7,68%	2,60%	4,07%	5,27%

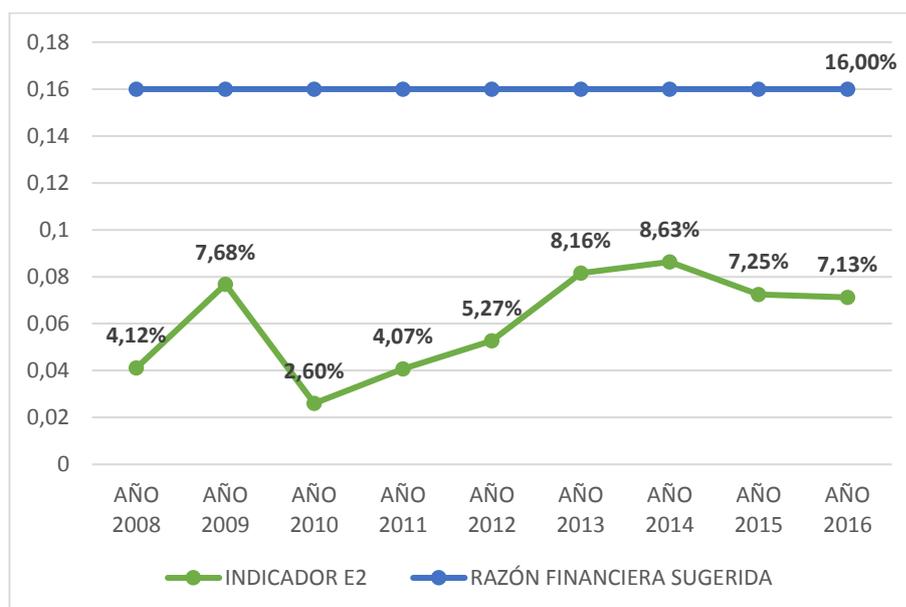
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
11	INVERSIONES LÍQUIDAS (Fondos Disponibles)	\$ 1.475.686,16	\$ 1.745.896,94	\$ 1.387.758,18	\$ 1.602.623,53
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E2	8,16%	8,63%	7,25%	7,13%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 36 Razón Financiera E2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de estructura financiera eficaz E2 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” al mostrar el porcentaje del activo total de la cooperativa que se encuentra invertido en inversiones a corto plazo, se observa que durante todos los años analizados se encuentra dentro de lo recomendado, siendo una razón igual o menor al 16%.

A partir del año 2008 y el 2009 se observa un notable crecimiento de su razón financiera, siendo un comportamiento normal, ya que las cooperativas de ahorro y crédito deben de tener cierta reserva de liquidez, mientras que en el año 2010, se muestra un decremento abismal en la razón financiera siendo de un 2,60%, causada por una disminución significativa en sus inversiones líquidas o dedicación de fondos disponibles las cuales no generan ingresos a la Cooperativa, y permite la inversión en activos productivos, a partir de dicho año se mantiene una razón en constante crecimiento y entre los límites recomendados.

### 3.3.2.3. E3

Tabla 19 Razón Financiera PERLAS E3

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
13	INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 110.876,02	\$ 860.000,00	\$ 1.258.295,22	\$ 367.725,59	\$ 1.170.711,96
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E3	5,09%	17,13%	17,04%	3,35%	7,40%

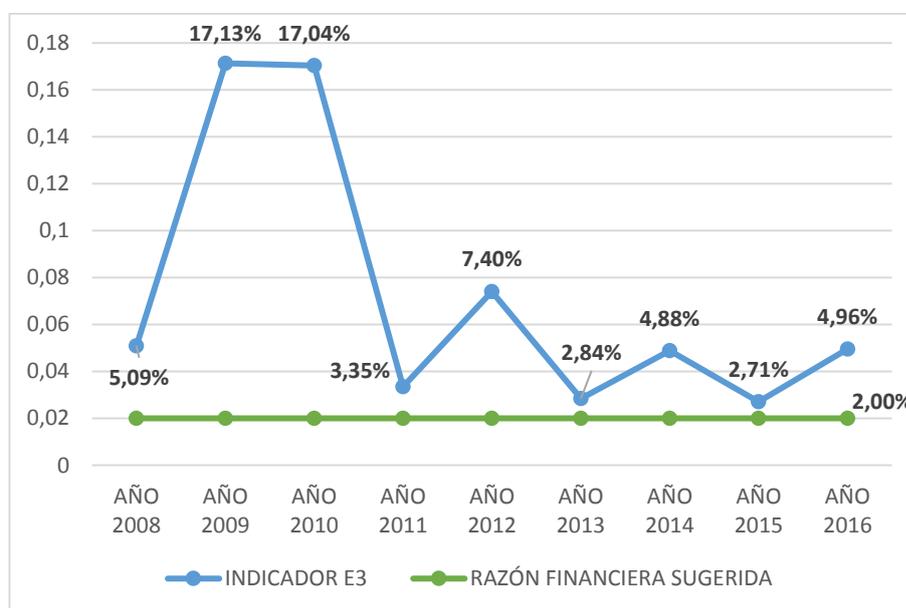
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
13	INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 513.129,42	\$ 987.038,33	\$ 517.702,03	\$ 1.114.639,11
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E3	2,84%	4,88%	2,71%	4,96%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 37 Razón Financiera E3



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de estructura financiera eficaz E3 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir las inversiones a largo plazo de la cooperativa del total de sus activos, la cooperativa en ninguno de los años analizados cumple con la meta, es decir, tener una razón financiera igual o menor a 2%, teniendo en cuenta que en los años 2009 y 2010 se obtuvo las razones financieras más elevadas, ya que para estos años se realiza un aumento en inversiones financieras muy notable, por lo tanto se demuestra que la cooperativa consta de otras fuentes de ingresos, que son distintas a los créditos, que pueden causar inestabilidad a la institución financiera, ya que al ser un monto muy elevando se convierten en inversiones no rentables.

Al tener una razón financiera muy alta y sobre todo que sobrepasa el límite recomendado puede afectar negativamente a la institución, ya que las inversiones de la Cooperativa se estarían centrado en activos productivos que de ciertamente son rentables, pero se podrían estar descuidando ciertos activos productivos que les sería más rentables, por lo tanto, la Cooperativa debe centrarse en disminuir más aun sus inversiones financieras como lo ha estado realizando a partir del año 2011.

#### 3.3.2.4. E4

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, no realiza ningún tipo de inversiones no financieras, ya que su actividad operativa es netamente financiera, realizando en si solo inversiones financieras, por lo tanto la razón Financiera de Estructura Financiera Eficaz E4, además las razones financieras de Tasas de Rendimientos y Costos R4, y Señales de Crecimiento S4, no se las puede aplicar a la Cooperativa, ya que estas razones financieras dependen de la información sobre las inversiones no financieras, cumpliendo con lo recomendado que es el 0%, durante todos los años de estudio, ya que estas inversiones no generan ingresos para la Cooperativa, siendo no viables para inversión.

#### 3.3.2.5. E5

Tabla 20 Razón Financiera PERLAS E5

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
21	DEPÓSITOS DE AHORRO (Obligaciones con el Público)	\$ 1.884.675,45	\$ 4.448.706,22	\$ 6.570.244,08	\$ 9.345.860,69	\$ 13.586.230,27
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E5	86,58%	88,64%	88,99%	85,08%	85,86%

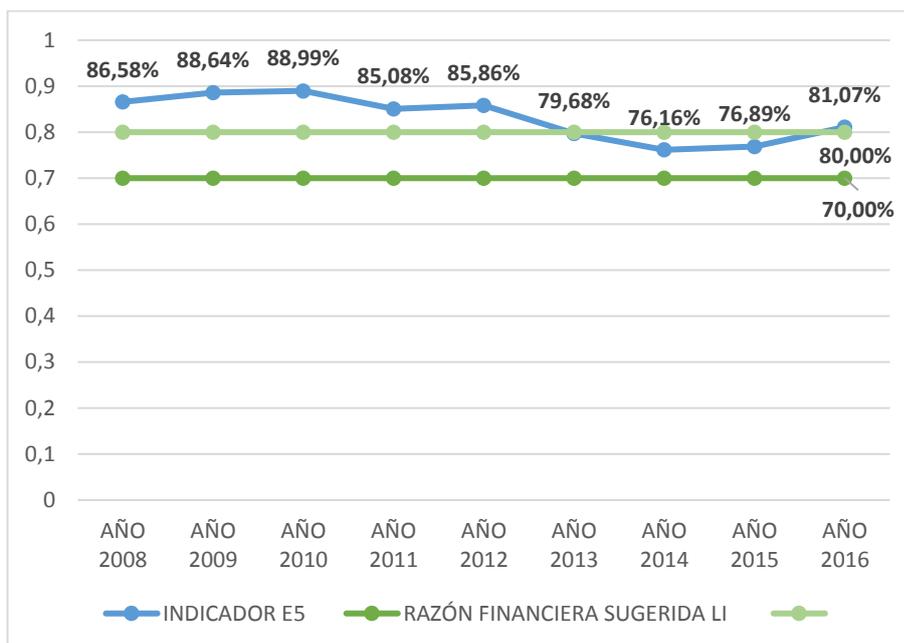
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
21	DEPÓSITOS DE AHORRO (Obligaciones con el Público)	\$ 14.415.091,41	\$ 15.401.829,14	\$ 14.715.544,51	\$ 18.233.483,35
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E5	79,68%	76,16%	76,89%	81,07%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 38 Razón Financiera E5



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de estructura financiera eficaz E5 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el porcentaje de los activos totales de la cooperativa financiados por los depósitos de ahorro, siendo los límites recomendados entre el 70-80%, la cooperativa supera los límites desde el año 2008, año en el cual se da su apertura al público, hasta el año 2012, para en los años del 2013 al 2015 situarse en los límites adecuados, para en el año 2016 volver a sobrepasa los límites sugeridos.

Lo que demuestran estas razones financieras, es que los ahorristas tienen un alto nivel de confianza, ya que se sienten seguros al confiar su dinero en la Cooperativa, siendo un aspecto positivo para la institución financiera, ya que son los depósitos de ahorro los que forman parte del financiamiento para la realización de créditos a sus asociados, pero se debe de tener un mayor control para no sobrepasar los límites que se recomiendan, porque pudiesen generar una excesiva liquidez.

### 3.3.2.6. E6

Tabla 21 Razón Financiera PERLAS E6

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
26	CRÉDITO EXTERNO (Obligaciones Financieras)	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E6	0,00%	1,99%	1,02%	4,92%	5,70%

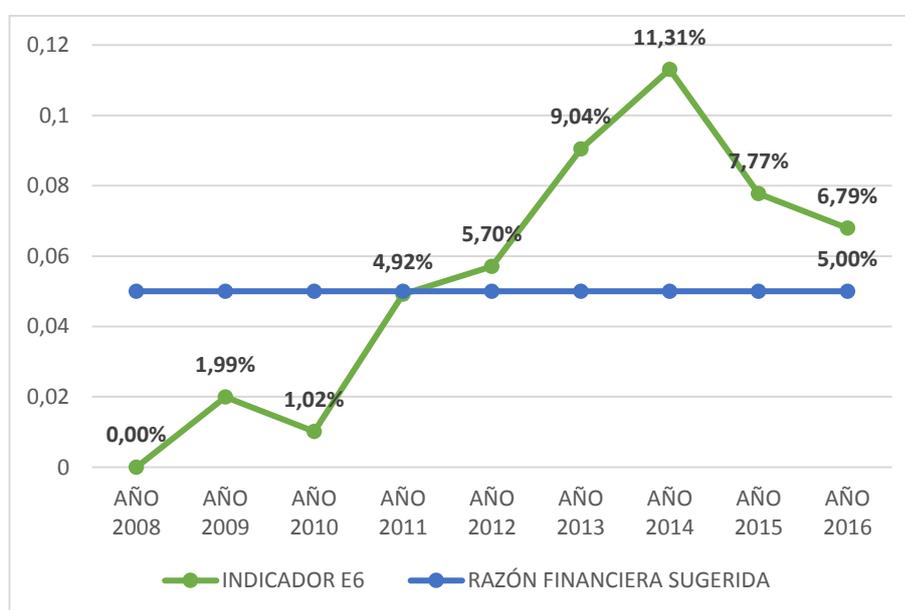
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
26	CRÉDITO EXTERNO (Obligaciones Financieras)	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E6	9,04%	11,31%	7,77%	6,79%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 39 Razón Financiera E6



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de estructura financiera eficaz E6 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el porcentaje del activo total de la Cooperativa que se encuentra financiado por crédito externo, es decir, créditos en otras instituciones financieras, tomando en cuenta que la razón recomendada es tener financiamiento externo de un máximo del 5%, nótese que en el 2008 siendo el año de su apertura al público en general no constaba con ningún tipo de financiamiento externo, comenzando en el 2009 a realizar este tipo de financiamiento y cumpliendo con lo establecido hasta el año 2011, mientras que en los siguientes años sobrepasa el nivel adecuado, resaltando el año 2014 el cual consta de una razón del 11,31%,

causada por un aumento significativo en las obligaciones con instituciones financieras del sector financiero popular y solidario. Consecutivo al 2014, las razones comienzan a tener una disminución, aunque no es suficiente ya que aun así no se encuentra en los niveles adecuados de financiamiento externo.

Por lo tanto, es necesario que la Cooperativa analice su financiamiento externo y lo adecue dentro de los límites sugeridos, es decir, maneje de manera más adecuada sus créditos externos, ya que este financiamiento no es netamente necesario para el funcionamiento de la institución.

### 3.3.2.7. E7

Tabla 22 Razón Financiera PERLAS E7

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63	\$ 983.708,21
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E7	8,66%	6,40%	6,45%	6,61%	6,22%

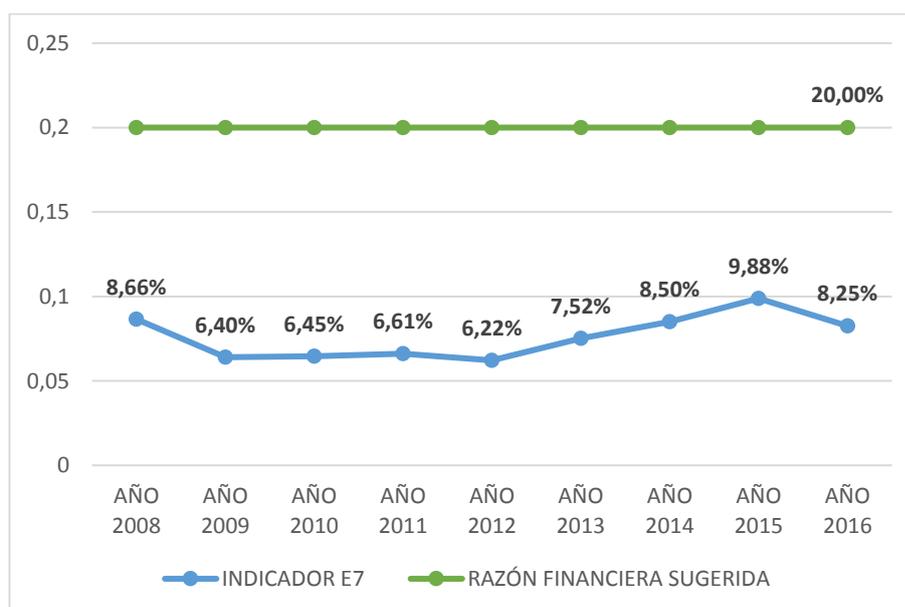
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E7	7,52%	8,50%	9,88%	8,25%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 40 Razón Financiera E7



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de estructura financiera eficaz E7 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, analiza el financiamiento de los activos totales de la Cooperativa por parte de las aportaciones de los socios, siendo el límite adecuado de este tipo de financiamiento un máximo del 20%, por lo tanto durante los años de análisis la razón financiera se encuentra dentro del límite establecido, siendo su máxima razón financiera un 9,88%, lo cual está muy por debajo de lo recomendado, demostrando que la Cooperativa no se financia directamente de las aportaciones de sus socios para sus activos improductivos, sin comprometer su rentabilidad, ya que financiar activos improductivos con su capital tiene costos altos que pueden afectar a la Cooperativa.

### 3.3.2.8. E8

Tabla 23 Razón Financiera PERLAS E8

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	CAPITAL INSTITUCIONAL	\$ 13.091,60	\$ 15.412,20	\$ 106.914,20	\$ 197.606,41	\$ 282.331,24
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR E8	0,60%	0,31%	1,45%	1,80%	1,78%

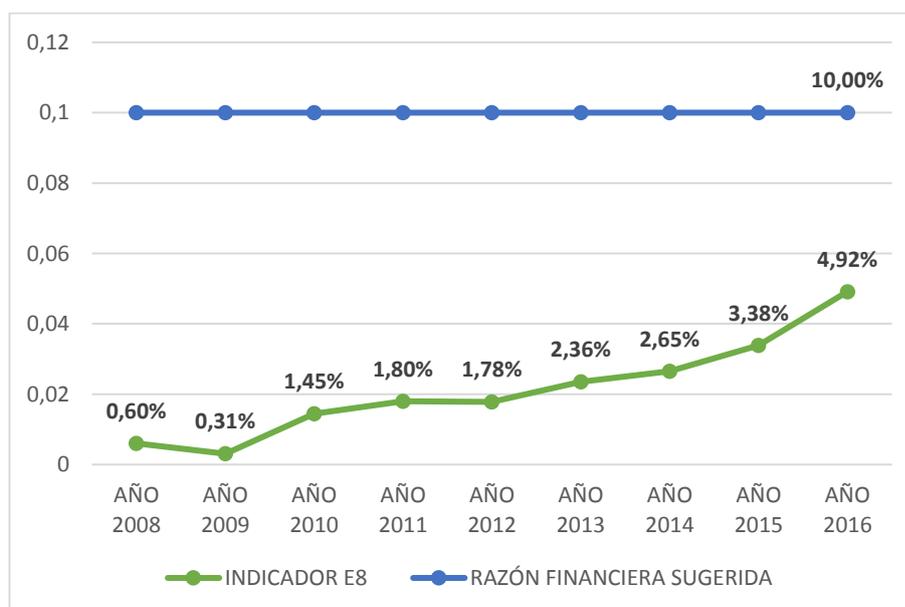
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	CAPITAL INSTITUCIONAL	\$ 426.184,05	\$ 536.871,97	\$ 647.503,36	\$ 1.105.422,24
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR E8	2,36%	2,65%	3,38%	4,92%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 41 Razón Financiera E8



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón la estructura financiera eficaz E8, se debe calcular el capital institucional de la Cooperativa, calculo que se encuentra en el Anexo 8.

La razón de estructura financiera eficaz E8 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, encargada de medir el financiamiento del activo total de la Cooperativa con su capital institucional, siendo la meta a cumplir una razón financiera mayor o igual al 10%, por lo tanto la Cooperativa no cuenta en ninguno de los años de análisis con una razón financiera que cumpla con la meta establecida, a pesar de que ha estado en aumento, no ha logrado llegar ni a la mitad de la meta requerida, esto se debe al saldo negativo de sus reservas y otros aportes patrimoniales.

Lo que demuestra este nivel de razones financieras es que el manejo de su capital institucional es ineficiente, ya que se centran en utilizar los depósitos de ahorros para financiar los activos improductivos. Por otra parte, la Cooperativa usa su capital institucional para poder absorber perdidas que se obtienen por la morosidad de sus créditos, lo que causa que no se pueda alcanzar los niveles sugeridos en esta razón financiera.

### 3.3.3. Tasas de Rendimiento y Costos

#### 3.3.3.1. R1

Tabla 24 Razón Financiera PERLAS R1

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
5104	INGRESOS NETO DE PRÉSTAMOS (Intereses y descuentos de cartera de créditos)	\$ 283.412,36	\$ 452.293,41	\$ 824.139,59	\$ 1.254.136,00	\$ 1.885.441,77
	PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS	\$ 1.595.941,04	\$ 2.605.640,40	\$ 4.348.293,84	\$ 7.055.854,26	\$ 10.578.932,12
	INDICADOR R1	17,76%	17,36%	18,95%	17,77%	17,82%

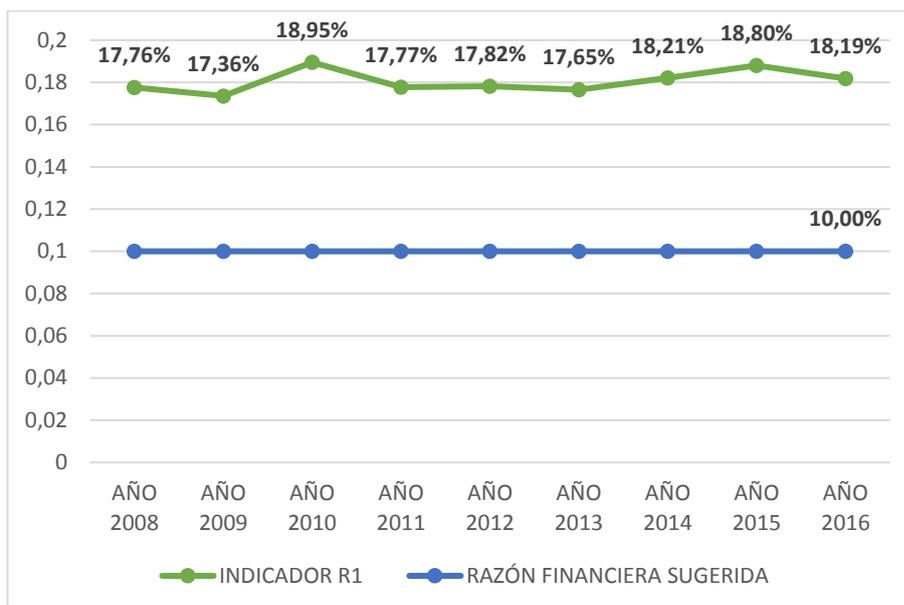
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
5104	INGRESOS NETO DE PRÉSTAMOS (Intereses y descuentos de cartera de créditos)	\$ 2.326.986,57	\$ 2.678.322,12	\$ 2.860.004,59	\$ 2.987.062,08
	PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS	\$ 13.182.186,50	\$ 14.711.214,46	\$ 15.210.055,87	\$ 16.423.557,80
	INDICADOR R1	17,65%	18,21%	18,80%	18,19%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 42 Razón Financiera R1



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R1, se debe calcular el promedio de la cartera de préstamos netos, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 10.

La razón de rendimientos y costos R1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de rendimiento de la cartera de préstamos o cartera de créditos, tomando en cuenta que la razón financiera sugerida es mayor o igual a 10%, durante los años analizados se puede observar que se cumple con la razón financiera sugerida hasta con un 8,95% más en el año 2010, en los demás años se mantienen con una razón mayor a 17,36%, y sobre todo que de año en año tiene un constante incremento de la razón, siendo beneficioso para la Cooperativa, ya que la cartera de créditos tiene un rendimiento adecuado.

### 3.3.3.2. R2

Tabla 25 Razón Financiera PERLAS R2

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
5101	INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS (Depósitos)	\$ 6.006,54	\$ 1.258,55	\$ 1.958,63	\$ 1.371,35	\$ 2.585,73
	PROMEDIO INVERSIONES LÍQUIDAS	\$ 94.017,14	\$ 206.434,36	\$ 257.292,89	\$ 242.067,59	\$ 428.510,63
	INDICADOR R2	6,39%	0,61%	0,76%	0,57%	0,60%

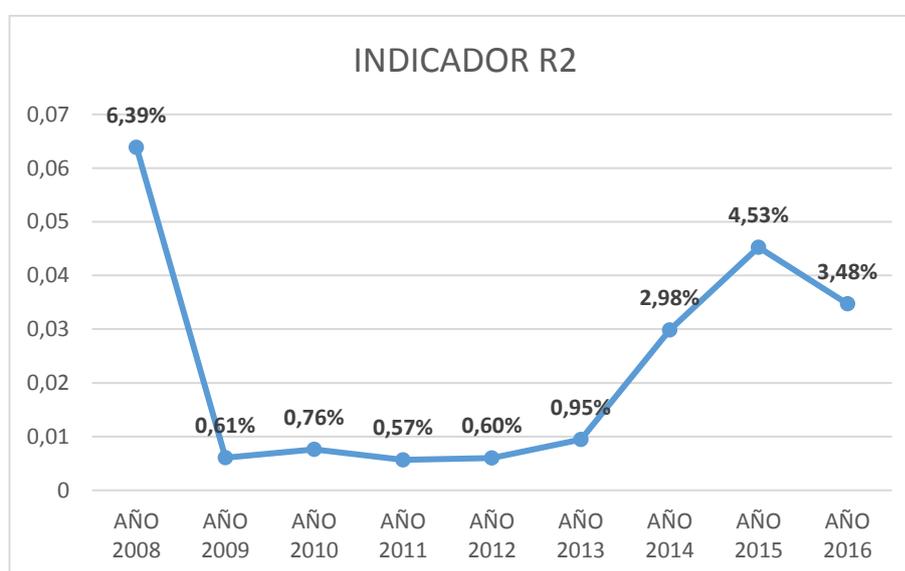
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
5101	INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS (Depósitos)	\$ 5.159,93	\$ 12.236,84	\$ 12.619,30	\$ 14.227,03
	PROMEDIO INVERSIONES LÍQUIDAS	\$ 544.048,08	\$ 409.978,46	\$ 278.774,27	\$ 409.383,97
	INDICADOR R2	0,95%	2,98%	4,53%	3,48%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 43 Razón Financiera R2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R1, se debe calcular el promedio de las inversiones líquidas, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 11.

La razón de rendimientos y costos R2 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de rendimiento de los ingresos por inversiones líquidas, se recomienda obtener la razón financiera más alta posible, por lo tanto el año en el que se demuestra un buen rendimiento o ingresos de las inversiones líquidas o a corto plazo es el año 2008, ya que la Cooperativa no tenía mucha

cantidad de inversiones líquidas, y aun así generaban ingresos, mientras que a partir del 2009 tiene una disminución abismal, debido al notable aumento de este tipo de inversiones, pero no incrementan con la misma los ingresos generados por dichas, a partir de este año se puede observar que tiene un constante aumento, pero aun así son muy bajas, debido a que este tipo de inversiones no generan el rendimiento que se espera.

### 3.3.3.3. R3

Tabla 26 Razón Financiera PERLAS R3

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
5103	INGRESOS POR INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 0,00	\$ 43.612,15	\$ 101.679,74	\$ 108.972,93	\$ 77.668,67
	PROMEDIO INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 77.938,01	\$ 485.438,01	\$ 1.059.147,61	\$ 813.010,41	\$ 769.218,78
	INDICADOR R3	0,00%	8,98%	9,60%	13,40%	10,10%

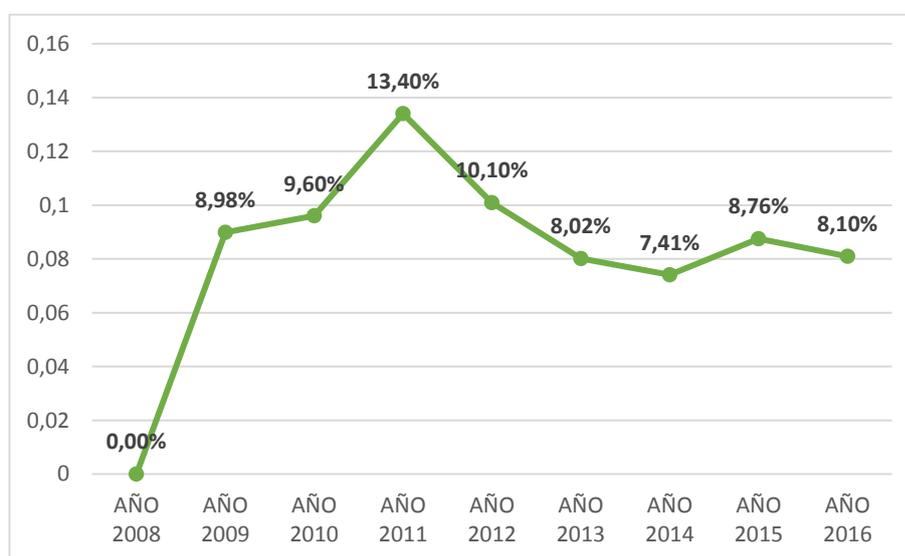
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
5103	INGRESOS POR INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 67.483,11	\$ 55.558,69	\$ 65.870,53	\$ 66.101,67
	PROMEDIO INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 841.920,69	\$ 750.083,88	\$ 752.370,18	\$ 816.170,57
	INDICADOR R3	8,02%	7,41%	8,76%	8,10%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 44 Razón Financiera R3



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R3, se debe calcular el promedio de las inversiones financieras, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 12.

La razón de rendimientos y costos R3 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de rendimiento que generan las inversiones financieras, se sugieren las tasas más altas posibles, lo cual llama la atención en el año 2008 en el cual se tiene una razón financiera de 0%, debido a que no se generan ningún tipo de ingresos por este tipo de inversiones, a partir del año 2009 se comienza a tener un rendimiento positivo de las inversiones financieras, siendo el año 2011 en el cual, se tiene un rendimiento mayor con un 13,40% con respecto al de los demás años analizados, a pesar que después disminuyen las razones financieras, se mantienen estables y con un buen porcentaje como el 8,10% del año 2016.

#### 3.3.3.4. R4

Como previamente se explicó la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, no realiza inversiones no financieras, por lo tanto, no se obtienen ingresos de este tipo de inversiones, por lo tanto, no se puede aplicar la razón financiera de rendimientos y costos R4.

#### 3.3.3.5. R5

Tabla 27 Razón Financiera PERLAS R5

	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
41011	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 105.510,04	\$ 229.446,69	\$ 470.940,76	\$ 689.466,64	\$ 1.009.342,04
	PROMEDIO DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 586.696,45	\$ 995.052,00	\$ 1.199.299,26	\$ 1.338.115,08	\$ 1.617.815,46
	INDICADOR R5	17,98%	23,06%	39,27%	51,53%	62,39%

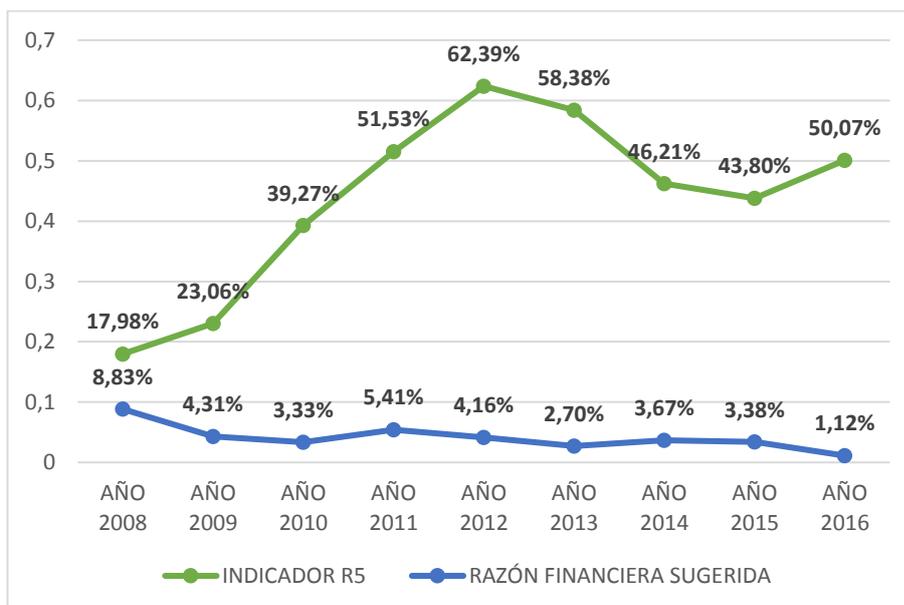
  

	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
41011	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 1.197.459,31	\$ 1.240.193,81	\$ 1.144.269,07	\$ 1.282.075,64
	PROMEDIO DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 2.051.097,88	\$ 2.683.950,56	\$ 2.612.781,95	\$ 2.560.569,81
	INDICADOR R5	58,38%	46,21%	43,80%	50,07%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 45 Razón Financiera R5



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R5, se debe calcular el promedio de los depósitos de ahorro, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 13.

La razón de rendimientos y costos R5 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de costos que generan los depósitos de ahorro, y se sugiere una razón financiera mayor a la inflación, con el objetivo de proteger el valor nominal de los depósitos, la inflación se la puede encontrar en el Anexo 23 (restar 10%) , por lo tanto se puede ver que durante todos los años de análisis la Cooperativa tiene un rendimiento de sus depósitos de ahorro mayor a la inflación respectiva de cada año, llegando a tener un costo del 62,39% en el año 2012, por otro lado se ve un constante crecimiento hasta dicho año, mientras que a partir del 2013 disminuye tal costo pero no decrece en gran proporción manteniéndose en los mismos niveles.

### 3.3.3.6. R6

Tabla 28 Razón Financiera PERLAS R6

CUENTAS		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
4103	CRÉDITO EXTERNO (Obligaciones Financieras)	\$ 1.950,39	\$ 1.687,40	\$ 5.033,59	\$ 14.615,93	\$ 33.633,87
	PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO	\$ 0,00	\$ 50.000,00	\$ 87.500,00	\$ 307.708,33	\$ 721.458,31
INDICADOR R6		#¡DIV/0!	3,37%	5,75%	4,75%	4,66%

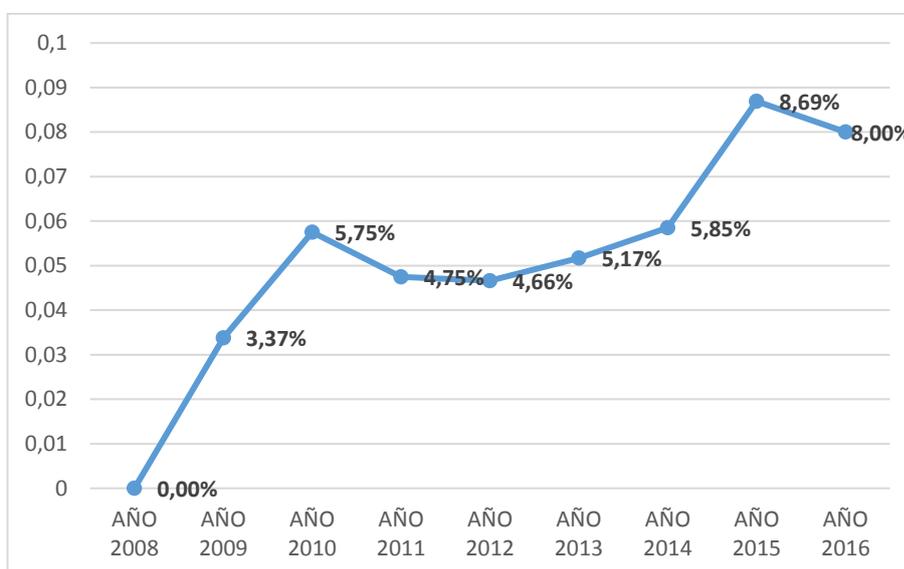
  

CUENTAS		AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
4103	CRÉDITO EXTERNO (Obligaciones Financieras)	\$ 65.615,57	\$ 114.775,25	\$ 163.979,01	\$ 120.594,57
	PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO	\$ 1.269.317,64	\$ 1.961.400,99	\$ 1.886.919,98	\$ 1.507.589,68
INDICADOR R6		5,17%	5,85%	8,69%	8,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 46 Razón Financiera R6



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R6, se debe calcular el promedio del crédito externo, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 14.

La razón de rendimientos y costos R6 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de costos que genera el crédito externo, en el año se obtiene una razón financiera de 0% ya que no se tenía ningún tipo de crédito externo u obligaciones financieras con instituciones financieras, es decir no generaba ningún tipo de costos para la Cooperativa, a partir del año 2009 los costos generados

por este tipo de créditos tienen un constante aumento, teniendo la razón financiera de mayor valor en el año 2015 con un valor del 8,69%, por lo tanto la Cooperativa debe de tener un mayor control con este tipo de financiamiento que le puede afectar, ya que no le genera rendimiento sino costos.

### 3.3.3.7. R7

Tabla 29 Razón Financiera PERLAS R7

	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63	\$ 983.708,21
	PROMEDIO APORTACIONES	\$ 166.163,64	\$ 254.763,39	\$ 398.751,93	\$ 601.293,96	\$ 854.904,92
	INDICADOR R7	113,45%	126,01%	119,49%	120,76%	115,07%

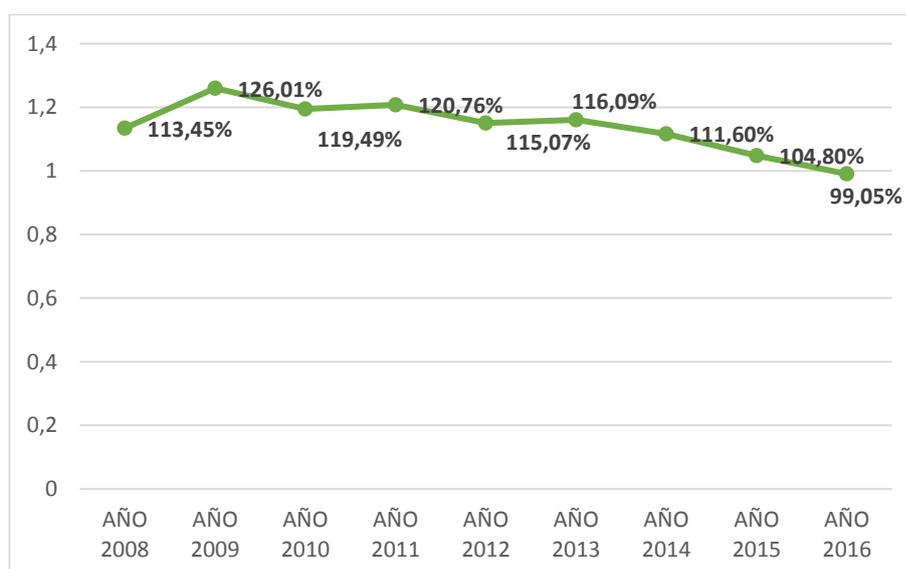
  

	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14
	PROMEDIO APORTACIONES	\$ 1.172.358,09	\$ 1.539.572,38	\$ 1.804.754,18	\$ 1.873.633,86
	INDICADOR R7	116,09%	111,60%	104,80%	99,05%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 47 Razón Financiera R7



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R7, se debe calcular el promedio de los aportes de los asociados, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 15.

La razón de rendimientos y costos R7 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de costos que generan los aportes de los asociados, tomando en cuenta que se recomienda tener una razón financiera mayor o igual a R5, todos los años analizados superan R5 respectivamente por año, es importante tener en cuenta que los costos que generan las aportaciones de los socios son muy altos, y a pesar de que se manifiesta una disminución de dicha razón cada año, es imprescindible disminuirla aún más, para que la Cooperativa no se vea afectada por los costos relacionados con las aportaciones de sus asociados.

### 3.3.3.8. R8

Tabla 30 Razón Financiera PERLAS R8

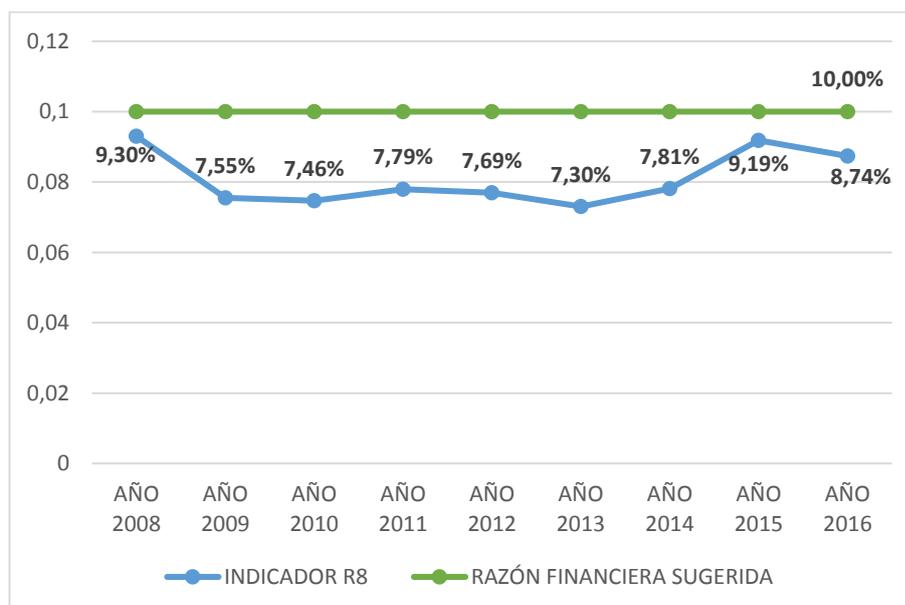
CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
MARGEN BRUTO	\$ 181.958,47	\$ 271.655,35	\$ 462.914,14	\$ 715.726,66	\$ 1.031.107,61
PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 1.956.480,91	\$ 3.597.984,97	\$ 6.201.253,88	\$ 9.184.349,91	\$ 13.404.889,47
INDICADOR R8	9,30%	7,55%	7,46%	7,79%	7,69%

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
MARGEN BRUTO	\$ 1.238.322,00	\$ 1.496.878,50	\$ 1.808.203,20	\$ 1.818.526,21
PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 16.957.503,51	\$ 19.157.141,61	\$ 19.681.240,01	\$ 20.814.392,45
INDICADOR R8	7,30%	7,81%	9,19%	8,74%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 48 Razón Financiera R8



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R8, se debe calcular el promedio del activo total el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 16, además se calcula el margen bruto el cual se puede encontrar en el Anexo 17.

La razón de rendimientos y costos R8 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de rendimiento que genera el margen bruto con respecto al activo total de la Cooperativa, se sugiere una razón financiera mayor o igual al 10%, por lo tanto a lo largo de los años analizados sus razones financiera no alcanzan lo sugerido, siendo el año 2008 en el cual se obtiene un 9,30%, pero a pesar de todo se mantienen en un mismo nivel, por lo tanto es importante que la Cooperativa tome las medidas necesarias para que sus ingresos logre cubrir lo suficientemente sus gastos.

### 3.3.3.9. R9

Tabla 31 Razón Financiera PERLAS R9

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 155.010,96	\$ 276.821,29	\$ 471.180,49	\$ 732.777,00	\$ 1.232.164,53
	PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 1.956.480,91	\$ 3.597.984,97	\$ 6.201.253,88	\$ 9.184.349,91	\$ 13.404.889,47
	INDICADOR R9	7,92%	7,69%	7,60%	7,98%	9,19%

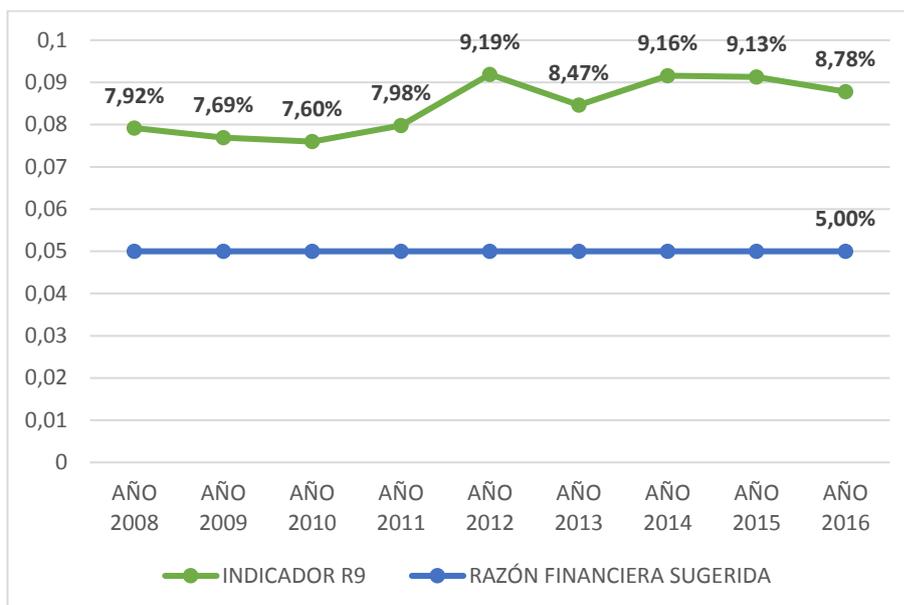
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 1.435.715,55	\$ 1.755.070,52	\$ 1.797.283,76	\$ 1.827.498,61
	PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 16.957.503,51	\$ 19.157.141,61	\$ 19.681.240,01	\$ 20.814.392,45
	INDICADOR R9	8,47%	9,16%	9,13%	8,78%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 49 Razón Financiera R9



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R9, se debe calcular el promedio del activo total el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 16.

La razón de rendimientos y costos R8 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de costos que generan los gastos operativos con respecto a sus activos totales, por lo tanto se recomienda obtener una razón financiera menor o igual a 5%, por lo tanto la Cooperativa durante los años analizados no cumple con el límite establecido pues tiene un comportamiento de obtener razones financieras entre 7,60% y 9,19%, superando notablemente lo sugerido, por lo tanto la Cooperativa debe tener un mayor control en sus gastos de operación que pueden afectar directamente sus activos, demostrando claramente que existe una ineficiencia operativa.

### 3.3.3.10. R10

Tabla 32 Razón Financiera PERLAS R10

CUENTAS		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
4402	PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	\$ 19.606,39	\$ 23.550,86	\$ 20.734,12	\$ 38.151,92	\$ 40.601,55
	PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 1.956.480,91	\$ 3.597.984,97	\$ 6.201.253,88	\$ 9.184.349,91	\$ 13.404.889,47
INDICADOR R10		1,00%	0,65%	0,33%	0,42%	0,30%

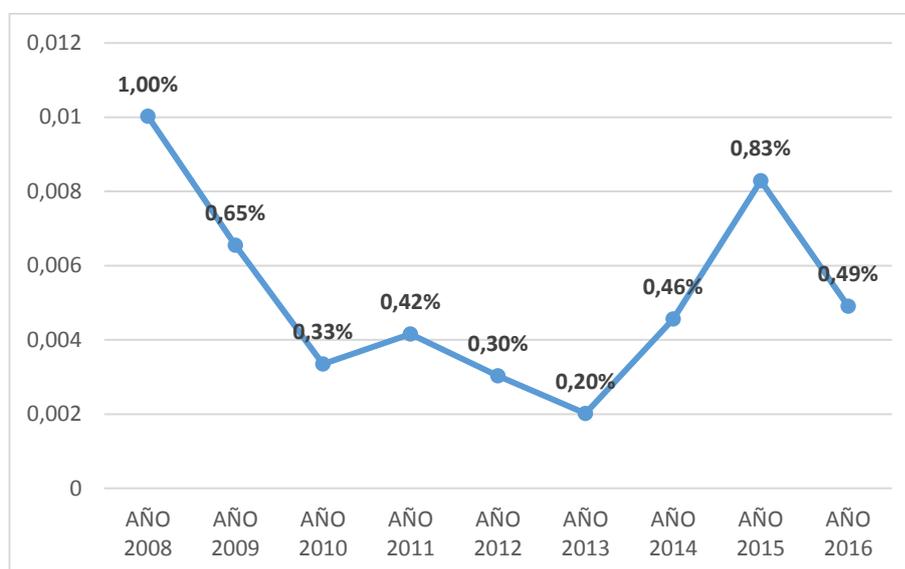
  

CUENTAS		AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
4402	PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	\$ 34.201,28	\$ 87.392,45	\$ 163.036,62	\$ 102.160,48
	PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 16.957.503,51	\$ 19.157.141,61	\$ 19.681.240,01	\$ 20.814.392,45
INDICADOR R10		0,20%	0,46%	0,83%	0,49%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 50 Razón Financiera R10



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R10, se debe calcular el promedio del activo total el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 16.

La razón de rendimientos y costos R10 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de costos que generan los préstamos morosos, demostrando durante todos los años de análisis que los costos generados por las provisiones realizadas para los créditos incobrables, afectan mínimamente a sus activos totales, teniendo una mayor afección en el 2008 con una razón financiera

de 1%, lo cual tampoco es lo suficientemente para afectar a la Cooperativa, por lo tanto, las provisiones no se muestran como costos significativos para la Cooperativa.

### 3.3.3.11. R11

Tabla 33 Razón Financiera PERLAS R11

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS	\$ 0,00	\$ 12.032,44	\$ 11.207,25	\$ 55.328,95	\$ 108.387,35
PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 1.956.480,91	\$ 3.597.984,97	\$ 6.201.253,88	\$ 9.184.349,91	\$ 13.404.889,47
INDICADOR R11	0,00%	0,33%	0,18%	0,60%	0,81%

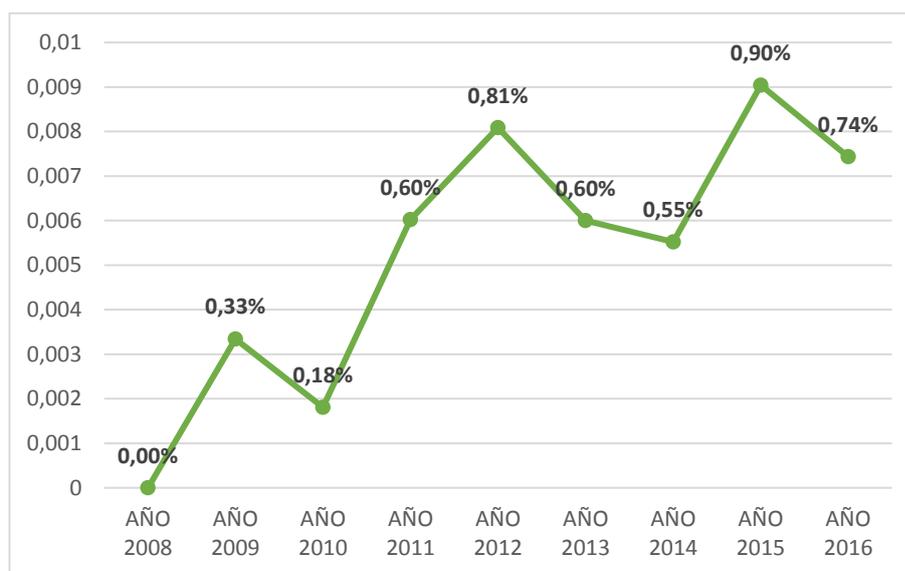
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS	\$ 101.767,27	\$ 105.729,91	\$ 177.956,86	\$ 154.787,71
PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 16.957.503,51	\$ 19.157.141,61	\$ 19.681.240,01	\$ 20.814.392,45
INDICADOR R11	0,60%	0,55%	0,90%	0,74%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 51 Razón Financiera R11



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R11, se debe calcular el promedio del activo total el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 16, además del cálculo de los ingresos o gastos extraordinarios que se puede encontrar en el Anexo 18.

La razón de rendimientos y costos R10 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de ingresos y gastos extraordinarios, se sugiere minimizar lo más posible esta razón financiera, por lo tanto, durante los años analizados esta razón financiera no tiene mucha importancia, ya que su máximo valor es de 0,90%, es decir, no afecta en lo mínimo a los activos de la Cooperativa, cumpliendo con lo sugerido al momento de minimizar dicha razón financiera.

### 3.3.3.12. R12

Tabla 34 Razón Financiera PERLAS R12

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
INGRESO NETO	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)
PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 1.956.480,91	\$ 3.597.984,97	\$ 6.201.253,88	\$ 9.184.349,91	\$ 13.404.889,47
INDICADOR R12	0,93%	0,06%	0,01%	0,00%	-0,94%

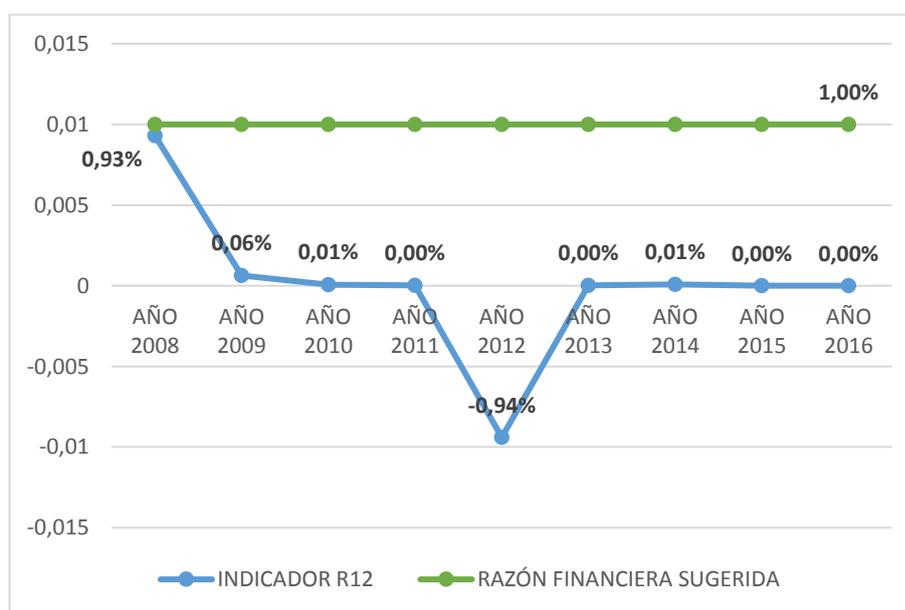
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
INGRESO NETO	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 0,00	\$ 0,00
PROMEDIO ACTIVO TOTAL	\$ 16.957.503,51	\$ 19.157.141,61	\$ 19.681.240,01	\$ 20.814.392,45
INDICADOR R12	0,002%	0,008%	0,00%	0,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 52 Razón Financiera R12



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de rendimientos y costos R12, se debe calcular el promedio del activo total el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede encontrar en el Anexo 16.

La razón de rendimientos y costos R12 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel del excedente neto que genera la Cooperativa al finalizar el año, se sugiere una razón financiera mayor a 1%, durante los años de análisis se ha mantenido con razones financieras menores a lo sugerido, debido a que la Cooperativa no tiene un excedente neto, sino lo reinvierte directamente, por otra parte el año 2012, muestra un indicador negativo de -0,94% causado por obtener pérdida al finalizar dicho año,

### 3.3.4. Liquidez

#### 3.3.4.1. L1

Tabla 35 Razón Financiera PERLAS L1

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 89.635,00	\$ 385.215,67	\$ 192.163,09	\$ 446.982,96	\$ 833.699,63
26	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88	\$ 1.769.161,03
INDICADOR L1		11,19%	23,99%	9,68%	-6,37%	-3,89%

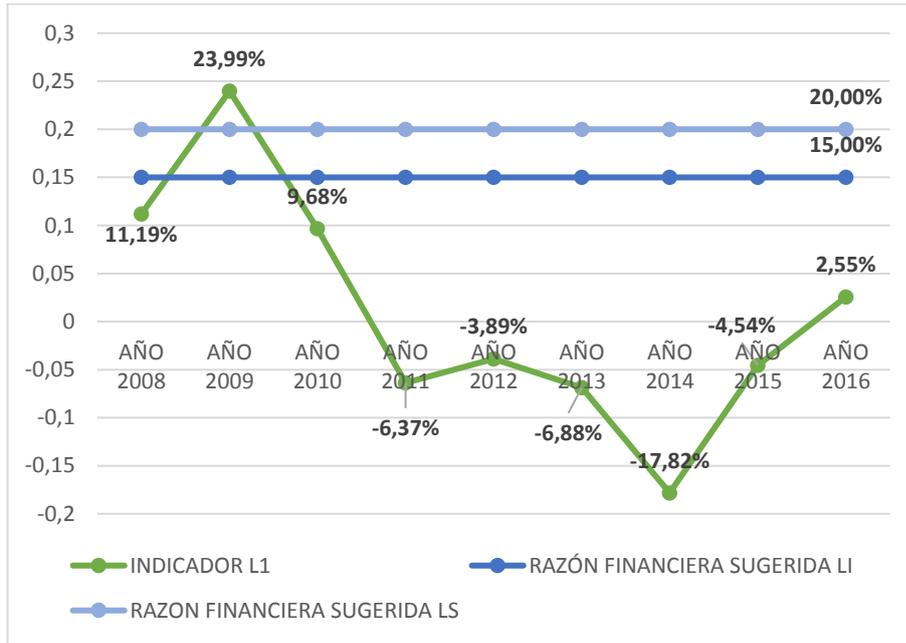
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.475.686,16	\$ 1.745.896,94	\$ 1.387.758,18	\$ 1.602.623,53
26	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12
INDICADOR L1		-6,88%	-17,82%	-4,54%	2,55%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 53 Razón Financiera L1



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de liquidez L1, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de reservas de liquidez, tomando en cuenta los retiros de los depósitos de ahorro, después de pagar las obligación inmediatas menores a 30 días, se sugiere una razón financiera entre 15-20%, la Cooperativa en ninguno de los años analizados cumple con razón recomendada manteniéndose por muy por debajo, siendo el año 2009, el único que muestra un comportamiento distinto, puesto que a pesar de no encontrarse dentro de los límites, supera dichos con un 3,99%, por lo tanto es necesario que la Cooperativa ponga atención en esta razón financiera puesto que debería tener un mayor porcentaje de reserva de liquidez, para poder satisfacer los retiros de sus asociados.

### 3.3.4.2. L2

Tabla 36 Razón Financiera PERLAS L2

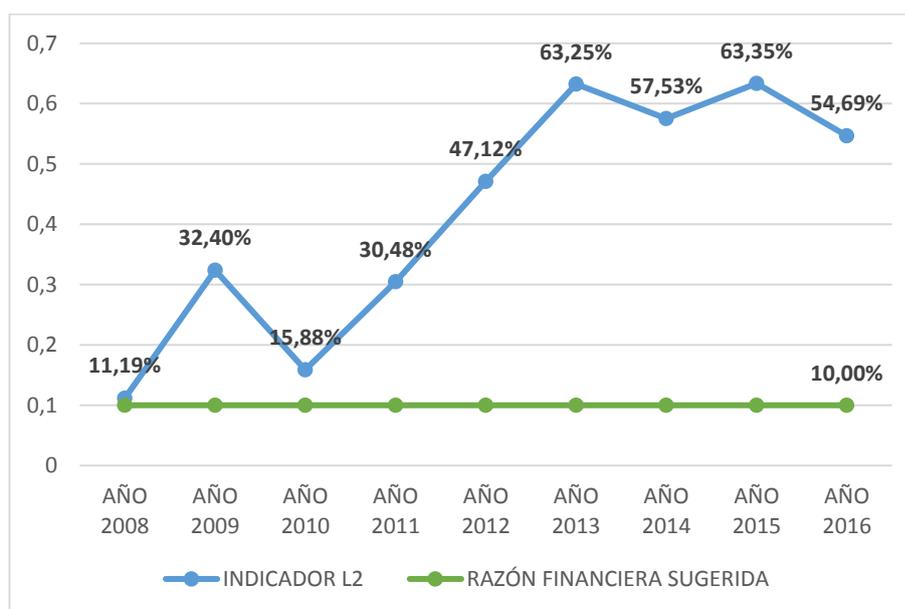
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
11	RESERVAS DE LIQUIDEZ (Fondos Disponibles)	\$ 89.635,00	\$ 385.215,67	\$ 192.163,09	\$ 446.982,96	\$ 833.699,63
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88	\$ 1.769.161,03
	INDICADOR L2	11,2%	32,4%	15,9%	30,5%	47,1%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
11	RESERVAS DE LIQUIDEZ (Fondos Disponibles)	\$ 1.475.686,16	\$ 1.745.896,94	\$ 1.387.758,18	\$ 1.602.623,53
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12
	INDICADOR L2	63,3%	57,5%	63,3%	54,7%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 54 Razón Financiera L2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de liquidez L2, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de reservas de liquidez, sugiere una razón financiera de 10% , por lo cual la Cooperativa durante todos los años de análisis, supera el nivel recomendado, además de mostrar un comportamiento creciente, es decir, la institución consta de reservas de liquidez suficientes, y en cierto aspecto al superar el límite establecido, demuestra que existe mucha liquidez, que se puede estar

desaprovechando para generar ingresos, por lo tanto es recomendable que la Cooperativa disminuya sus reservas acorde a lo sugerido.

### 3.3.4.3. L3

Tabla 37 Razón Financiera PERLAS L3

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
1101	ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS (Caja)	\$ 35.057,03	\$ 26.924,93	\$ 35.868,05	\$ 119.142,82	\$ 200.358,93
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
INDICADOR L3		1,61%	0,54%	0,49%	1,08%	1,27%

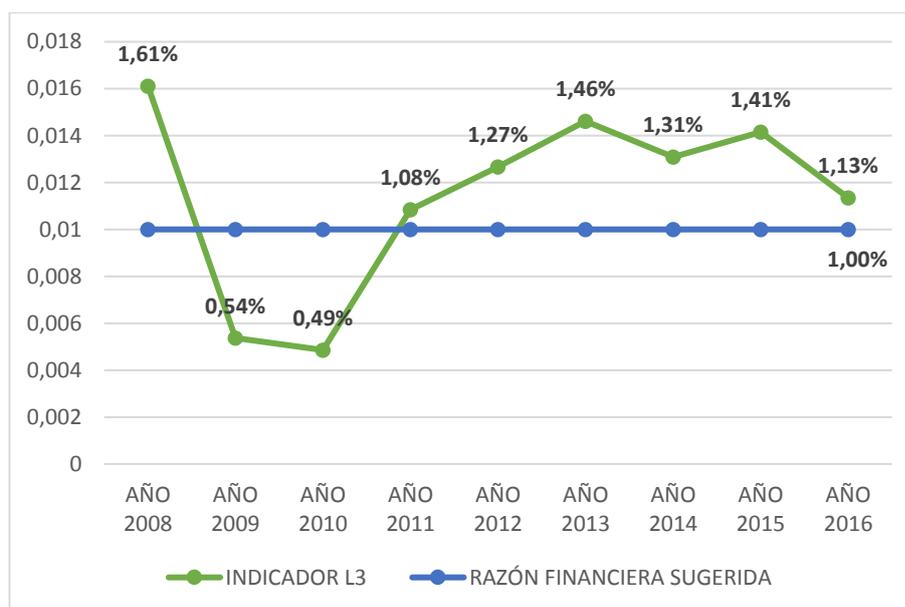
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
1101	ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS (Caja)	\$ 264.275,71	\$ 264.683,48	\$ 270.735,56	\$ 255.065,78
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
INDICADOR L3		1,46%	1,31%	1,41%	1,13%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 55 Razón Financiera L3



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de liquidez L3, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", al encargarse de medir el nivel de activos que se invierten en activos líquidos improductivos, es decir, en aquellos que no generan ingresos para la Cooperativa, se sugiere obtener una razón financiera menor al 1%, por lo tanto durante los años analizados la Cooperativa cumple con lo sugerido en los años 2009 y 2010 debido a

la disminución de activos líquidos o caja, mientras que en los demás años sobrepasa el límite hasta con un 0,61% en el 2008, a pesar de que no supera con mucha diferencia la razón recomendada, es preferible mantener la cuenta de caja, en lo más mínimo, ya que se desperdicia activos sin producir ingresos.

### 3.3.5. Calidad de Activos

#### 3.3.5.1. A1

Tabla 38 Razón Financiera PERLAS A1

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS TOTAL	\$ 50.801,10	\$ 222.259,75	\$ 403.758,57	\$ 383.809,56	\$ 639.538,79
CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	\$ 1.862.154,96	\$ 3.625.088,10	\$ 5.457.726,36	\$ 9.157.678,24	\$ 12.661.388,29
INDICADOR A1	2,73%	6,13%	7,40%	4,19%	5,05%

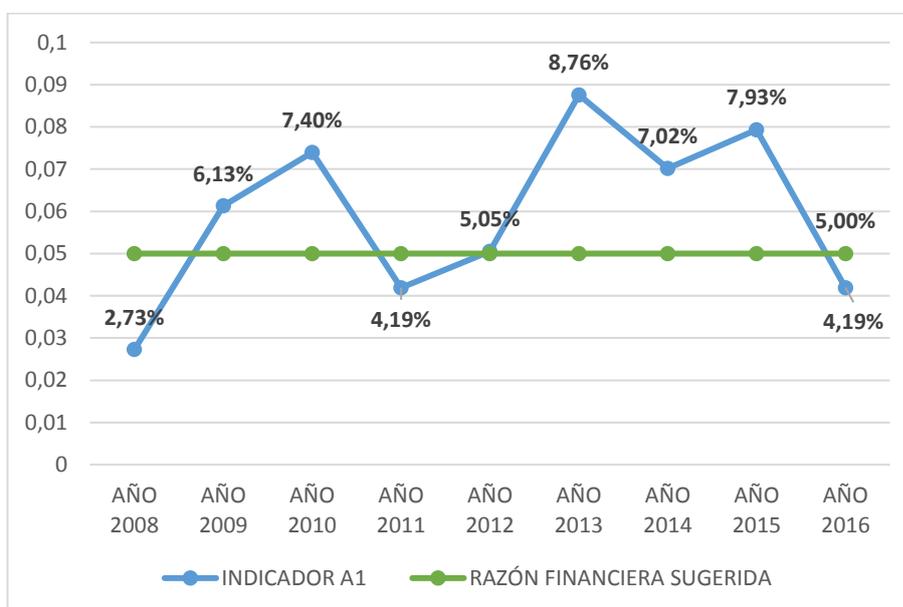
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS TOTAL	\$ 1.270.815,32	\$ 1.119.790,38	\$ 1.270.141,96	\$ 778.046,93
CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	\$ 14.510.236,26	\$ 15.959.075,99	\$ 16.008.777,23	\$ 18.552.374,97
INDICADOR A1	8,76%	7,02%	7,93%	4,19%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 56 Razón Financiera A1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de calidad de activos A1, se debe calcular la morosidad de préstamos total y la cartera de préstamos bruta, lo cual se puede encontrar en el Anexo 21.

La razón de calidad de activos A1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de morosidad en ella cartera de créditos, tomando en cuenta que la razón financiera sugeridas es menor o igual a 5%, el comportamiento es muy variable durante los años analizados, siendo los años 2008, 2011 y 2016, los únicos años en los cuales se cumple con la razón financiera sugerida, mientras que los demás años sobrepasa dicho nivel al tener un porcentaje mayor de cartera de créditos morosos, lo cual no es recomendable para la Cooperativa, puesto que tener créditos que han vencido ya su plazo o ya no devengan intereses, afectan a los ingresos de la Cooperativa.

### 3.3.5.2. A2

Tabla 39 Razón Financiera PERLAS A2

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	\$ 253.637,35	\$ 349.207,14	\$ 725.896,32	\$ 1.422.231,86	\$ 1.740.507,52
ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
INDICADOR A2	11,65%	6,96%	9,83%	12,95%	11,00%

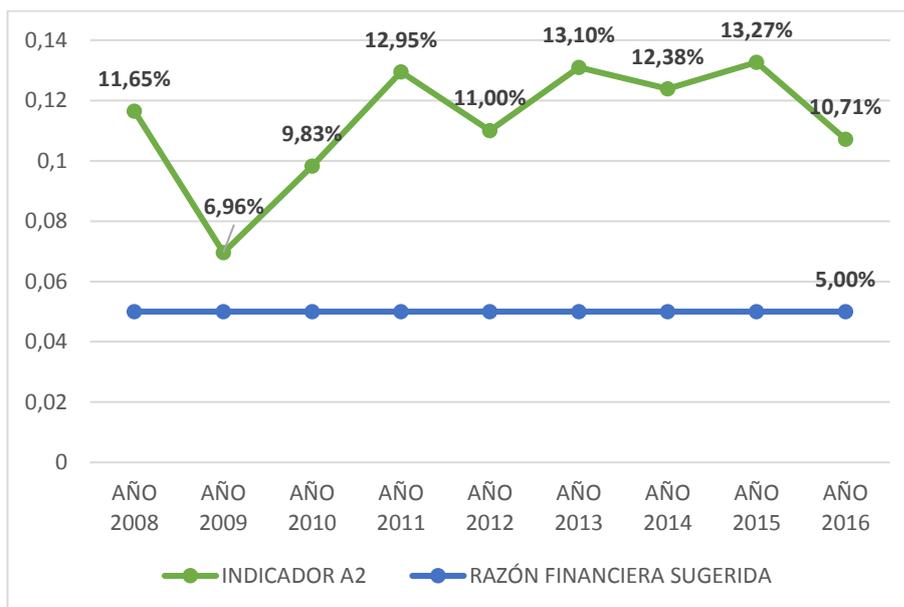
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	\$ 2.370.228,79	\$ 2.504.556,84	\$ 2.539.378,42	\$ 2.409.027,90
ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
INDICADOR A2	13,10%	12,38%	13,27%	10,71%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 57 Razón Financiera A2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de calidad de activos A2, se debe calcular los activos improductivos, lo cual se puede encontrar en el Anexo 24.

La razón de calidad de activos A2, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de activos que no producen ingresos, con respecto a su activo total, sugiriendo una razón financiera menor o igual a 5%, demostrándose durante los años analizados que no se cumple con la razón recomendada, ya que sobrepasa dicho nivel hasta con un 8,27% adicional en el año 2015, a pesar de que muestra una tendencia creciente, en el año 2016 se da una razón financiera de 10,71% la cual es básicamente el doble de lo sugerido, disminuye con respecto al porcentaje más alto de todos los años, para la Cooperativa es preferible que se disminuya lo más posible las inversiones en activos improductivos, ya que estos no generan ingresos, por lo tanto estos activos se encuentran desperdiciados.

### 3.3.5.3. A3

Tabla 40 Razón Financiera PERLAS A3

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
FONDOS SIN COSTO NETO	\$ 54.852,69	\$ 71.664,93	\$ 107.022,20	\$ 199.017,55	\$ 290.852,38
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	\$ 253.637,35	\$ 349.207,14	\$ 725.896,32	\$ 1.422.231,86	\$ 1.740.507,52
INDICADOR A3	21,63%	20,52%	14,74%	13,99%	16,71%

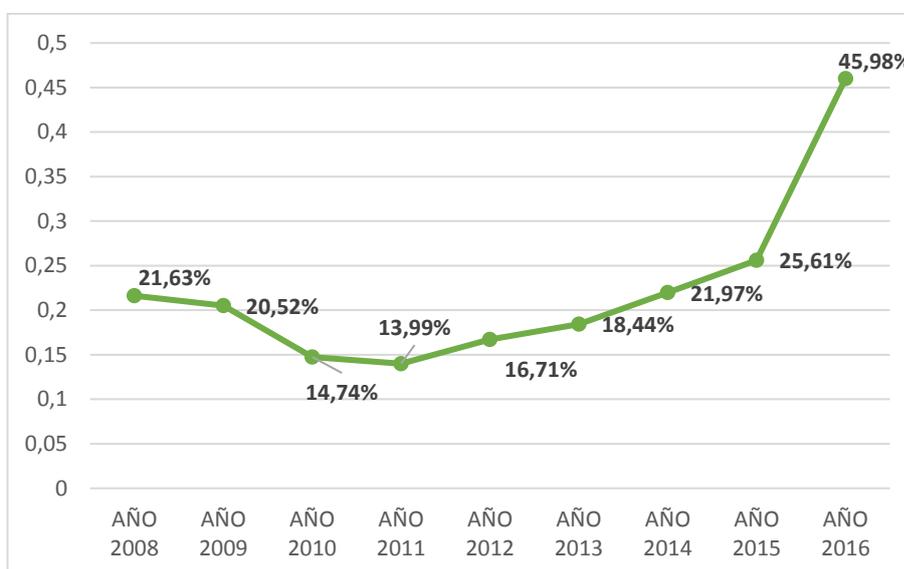
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
FONDOS SIN COSTO NETO	\$ 437.047,14	\$ 550.230,59	\$ 650.266,08	\$ 1.107.748,26
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	\$ 2.370.228,79	\$ 2.504.556,84	\$ 2.539.378,42	\$ 2.409.027,90
INDICADOR A3	18,44%	21,97%	25,61%	45,98%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 58 Razón Financiera A3



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Para la realización de la razón de calidad de activos A3, se debe calcular los fondos sin costo neto que se lo puede encontrar en el Anexo 22 y los activos productivos, lo cual se puede encontrar en el Anexo 24.

La razón de calidad de activos A3, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al encargarse de medir el nivel de los fondos sin costo, financiados por los activos improductivos, sugiriendo tener una razón financiera mayor o igual a 200%, por lo tanto durante todos los años analizados no cumple con la razón recomendada, teniendo una tendencia creciente, llegando a una máxima razón en el año 2016 con

45,98%, por lo tanto se debe tener un mayor control de sus fondos sin costo, ya que estos deben cubrir los activos improductivos, los que no generan ingresos.

### 3.3.6. Señales de crecimiento

#### 3.3.6.1. S1

Tabla 41 Razón Financiera PERLAS S1

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
14	PRESTAMOS (Cartera de créditos)	\$ 1.463.499,02	\$ 1.810.439,16	\$ 3.538.822,77	\$ 5.350.878,30	\$ 9.012.678,26
	INDICADOR S1		23,71%	95,47%	51,21%	68,43%

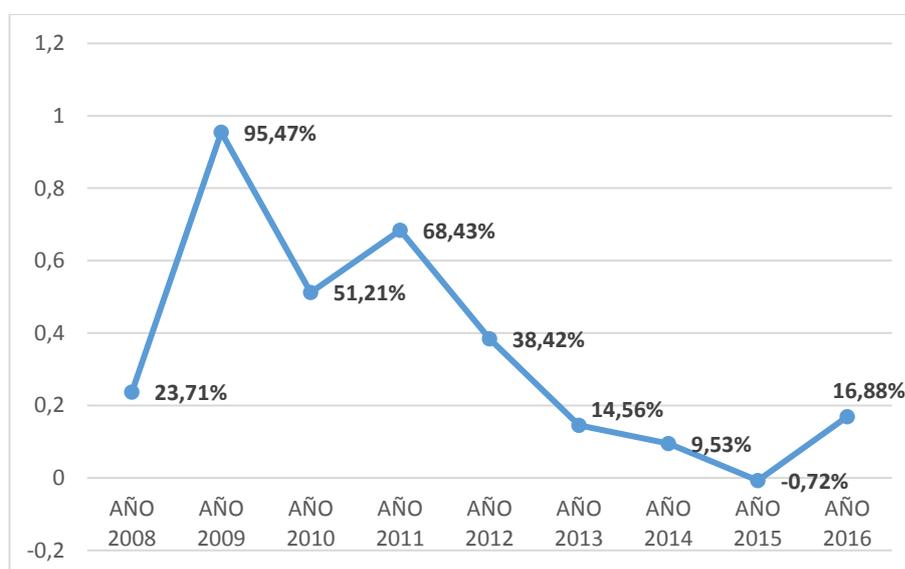
  

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
14	PRESTAMOS (Cartera de créditos)	\$ 12.475.787,12	\$ 14.292.211,65	\$ 15.653.658,93	\$ 15.540.323,55	\$ 18.163.810,35
	INDICADOR S1	38,42%	14,56%	9,53%	-0,72%	16,88%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 59 Razón Financiera S1



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S1 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento de los préstamos o la cartera de créditos de la Cooperativa durante todos los años analizados, ya que este es el activo

productivo más importante de la institución, ya que es la genera los mayores ingresos por las actividades operacionales.

En los años 2008 y 2019, la cartera de créditos tiene un crecimiento menor al crecimiento del activo total, lo cual demuestra una disminución en la estructura de la cartera de créditos, seguido por los años 2010 y 2011, se muestra un crecimiento mayor al que tuvo el activo total, aumentando en si la estructura de la cartera de créditos y sobre todo fortaleciéndola, para los años consecutivos en promedio el crecimiento es menor al crecimiento del activo total, a pesar de que no existe una gran diferencia, lo que puede dar lugar al crecimiento de otras cuentas que no son tan rentables como lo es la cartera de préstamos.

### 3.3.6.2. S2

Tabla 42 Razón Financiera PERLAS S2

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
11	INVERSIONES LÍQUIDAS (Fondos Disponibles)	\$ 138.526,57	\$ 89.635,00	\$ 385.215,67	\$ 192.163,09	\$ 446.982,96
	INDICADOR S2		-35,29%	329,76%	-50,12%	132,61%

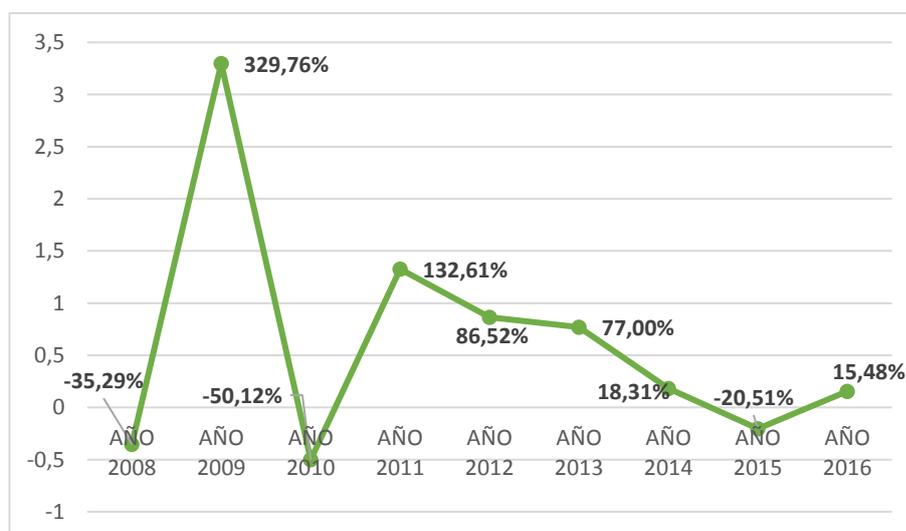
  

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
11	INVERSIONES LÍQUIDAS (Fondos Disponibles)	\$ 833.699,63	\$ 1.475.686,16	\$ 1.745.896,94	\$ 1.387.758,18	\$ 1.602.623,53
	INDICADOR S2	86,52%	77,00%	18,31%	-20,51%	15,48%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 60 Razón Financiera S2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S2 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento de las inversiones líquidas durante todos los años analizados.

Los años en los que las inversiones líquidas tienen un mayor crecimiento que el activo total son el 2009, 2011, 2012, 2013, 2014, lo que demuestra que se puso más énfasis en realizar inversiones líquidas o destinar más dinero en fondos disponibles, lo cual genera que exista una menor rentabilidad, puesto que este tipo de inversiones tiene la misma rentabilidad como la cartera de créditos, en la cual se podría invertir más y aprovechar de su rentabilidad, la cual se está perdiendo en inversiones líquidas.

### 3.3.6.3. S3

Tabla 43 Razón Financiera PERLAS S3

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
13	INVERSIONES FINANCIERAS (Inversiones)	\$ 45.000,00	\$ 110.876,02	\$ 860.000,00	\$ 1.258.295,22	\$ 367.725,59
	INDICADOR S3		146,39%	675,64%	46,31%	-70,78%

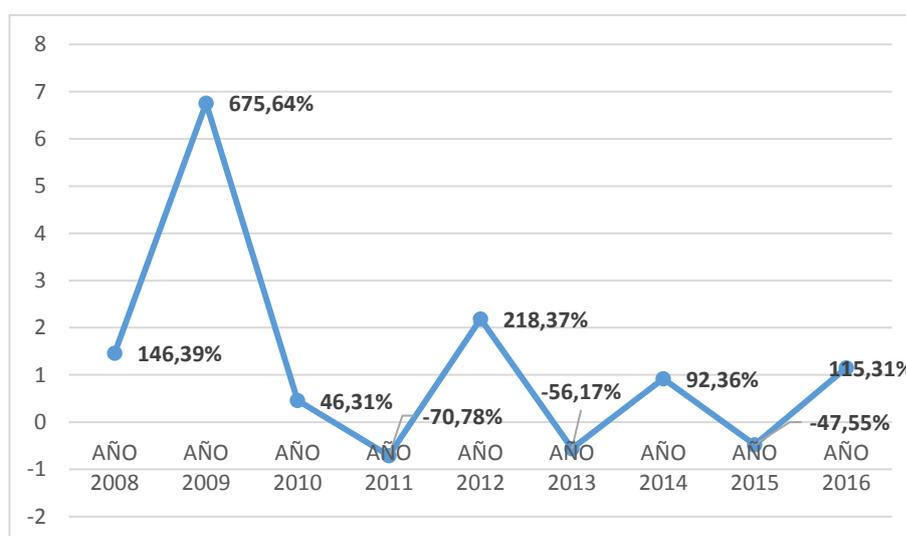
  

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
13	INVERSIONES FINANCIERAS (Inversiones)	\$ 1.170.711,96	\$ 513.129,42	\$ 987.038,33	\$ 517.702,03	\$ 1.114.639,11
	INDICADOR S3	218,37%	-56,17%	92,36%	-47,55%	115,31%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 61 Razón Financiera S3



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S3 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento de las inversiones financiera durante todos los años analizados.

Podemos observar que el comportamiento de las inversiones financieras es muy variable y no tiene un comportamiento establecido, lo que demuestra que tiene ciertos años en los que sus inversiones financieras aumentan en mayor proporción que en otros, como el año 2009, el cual se puede justificar por la apertura de los servicios de la Cooperativa al público en general, pero de cierta manera los años consecutivos tienen un mayor crecimiento que el activo total, demostrando un fortalecimiento en la estructura de las inversiones financieras a excepción de los años 2010, 2011, 2013 y 2015 en los cuales se demuestra un crecimiento menor al crecimiento del activo total, lo cual disminuye la estructura de este tipo de inversiones.

#### 3.3.6.4. S4

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al no realizar inversiones no financieras como se lo pudo explicar en la razón de Estructura Financiera Eficaz E4, no se puede aplicar la razón financiera de Señales de Crecimiento E4, demostrando nuevamente que cumple con lo sugerido, sin fortalecer ni mantener la estructura de las inversiones financieras con respecto al activo total de la Cooperativa.

#### 3.3.6.5. S5

Tabla 44 Razón Financiera PERLAS S5

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 372.127,13	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88
	INDICADOR S5		115,32%	48,37%	1,76%	21,22%

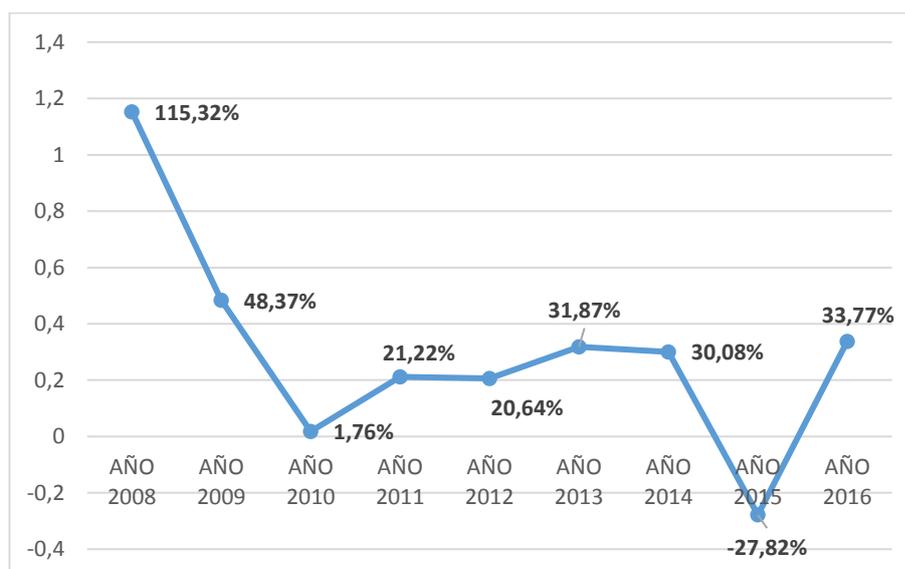
  

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 1.769.161,03	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12
	INDICADOR S5	20,64%	31,87%	30,08%	-27,82%	33,77%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 62 Razón Financiera S5



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S5 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento de los depósitos de ahorro durante todos los años analizados.

Durante todos los años de análisis el crecimiento de los depósitos de ahorro, los únicos años en los cuales es mayor que el crecimiento del activo total son los años 2008 y 2013, demostrando claramente que la Cooperativa que en los demás años de análisis la estructura de los depósitos de ahorro es menor.

### 3.3.6.6. S6

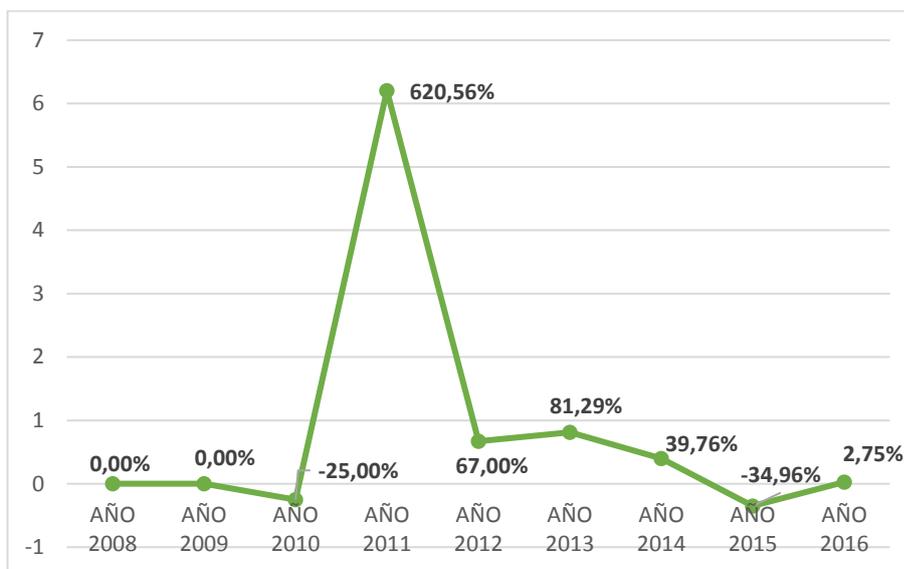
Tabla 45 Razón Financiera PERLAS S6

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
26	CRÉDITO EXTERNO (Obligaciones Financieras)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66
	INDICADOR S6		#;DIV/0!	#;DIV/0!	-25,00%	620,56%
#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
26	CRÉDITO EXTERNO (Obligaciones Financieras)	\$ 902.499,95	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07
	INDICADOR S6	67,00%	81,29%	39,76%	-34,96%	2,75%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 63 Razón Financiera S6



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S6 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento del crédito externo durante todos los años analizados.

En el año 2008 no se puede analizar un crecimiento, ya que no existe ningún tipo de crédito financiado por instituciones financieras externas, al igual que en el año 2009, ya que es el primer año en el que se realiza un financiamiento externo, siendo el año 2011, 2012, y 2014 los años en los cuales el crecimiento de créditos externos es mayor al crecimiento de los activos totales de la Cooperativa, mostrando un aumento en dicha estructura, mientras que en los demás años el crecimiento es menor al del activo total, siendo lo más adecuado ya que la Cooperativa no debe depender de un alto porcentaje de financiamiento por crédito externo.

### 3.3.6.7. S7

Tabla 46 Razón Financiera PERLAS S7

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 143.818,06	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63
	INDICADOR S7		31,07%	70,29%	48,43%	52,39%

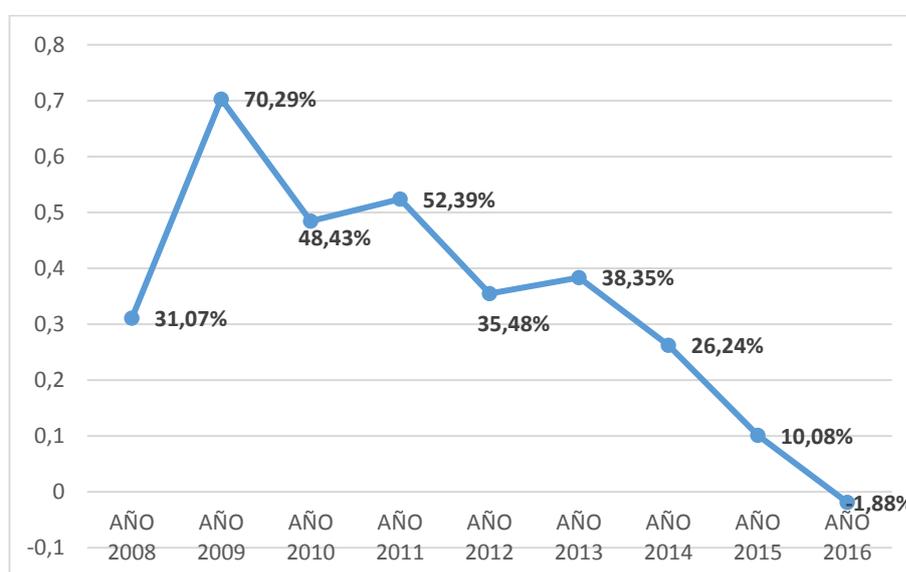
  

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 983.708,21	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14
	INDICADOR S7	35,48%	38,35%	26,24%	10,08%	-1,88%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 64 Razón Financiera S7



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S7 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", se encarga de medir el crecimiento de las aportaciones de los socios durante todos los años analizados.

Los años 2008, 2010, 2011, 2013, 2015 son aquellos que tienen un crecimiento mayor al crecimiento que tiene el activo total en sus respectivos años, demostrando que se ha aumentado la estructura de las aportaciones de los socios, pero podemos ver que según van pasando los años el crecimiento porcentual de las aportaciones de los socios van disminuyendo considerablemente, terminando en el 2016 con un decrecimiento de -1,88%.

### 3.3.6.8. S8

Tabla 47 Razón Financiera PERLAS S8

CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
<b>CAPITAL INSTITUCIONAL</b>	\$ 9.433,49	\$ 13.091,60	\$ 15.412,20	\$ 106.914,20	\$ 197.606,41
<b>INDICADOR S8</b>		38,78%	17,73%	593,70%	84,83%

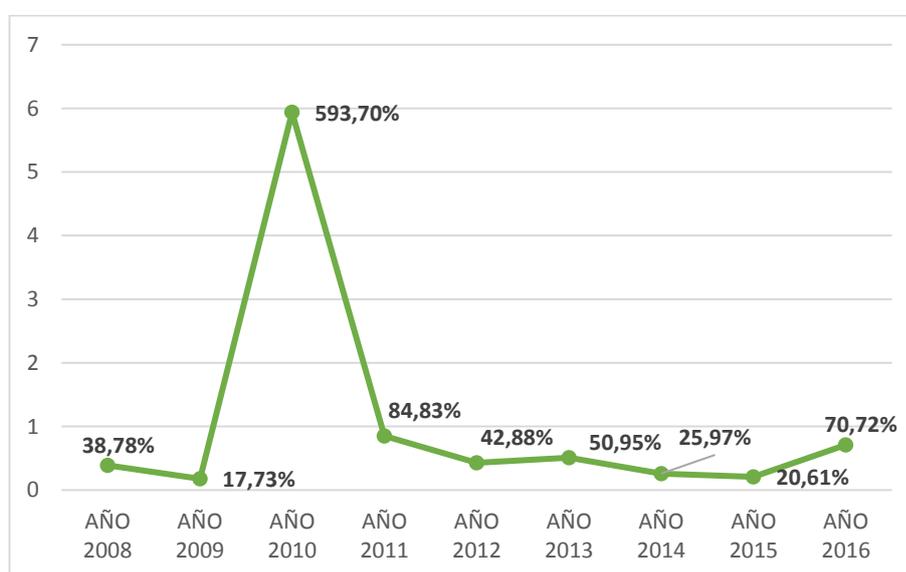
  

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>CAPITAL INSTITUCIONAL</b>	\$ 282.331,24	\$ 426.184,05	\$ 536.871,97	\$ 647.503,36	\$ 1.105.422,24
<b>INDICADOR S8</b>	42,88%	50,95%	25,97%	20,61%	70,72%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 65 Razón Financiera S8



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S8 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento del capital institucional durante todos los años analizados.

La razón financiera de crecimiento del capital institucional, demuestra que el año con un mayor nivel de crecimiento porcentual es el año 2010, con respecto al 2009, con una razón financiera del 593,70%, para los siguientes años tener una tendencia decreciente de su capital institucional, y volver a tomar fuerza en el año 2016 con un 70,72%, por otra parte es importante tener en cuenta que la mayoría de los años analizados tienen un crecimiento mayor que el crecimiento del activo total comparándolos con sus respectivos años, excepto los años 2009 y 2012 en los cuales

muestra un crecimiento menor al crecimiento de sus activos, lo que demuestra que se debe aumentar la estructura del capital institucional.

### 3.3.6.9. S10

Tabla 48 Razón Financiera PERLAS S10

CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
NÚMERO DE ASOCIADOS	1112	1484	2518	3536	6040
INDICADOR S10		33,45%	69,68%	40,43%	70,81%

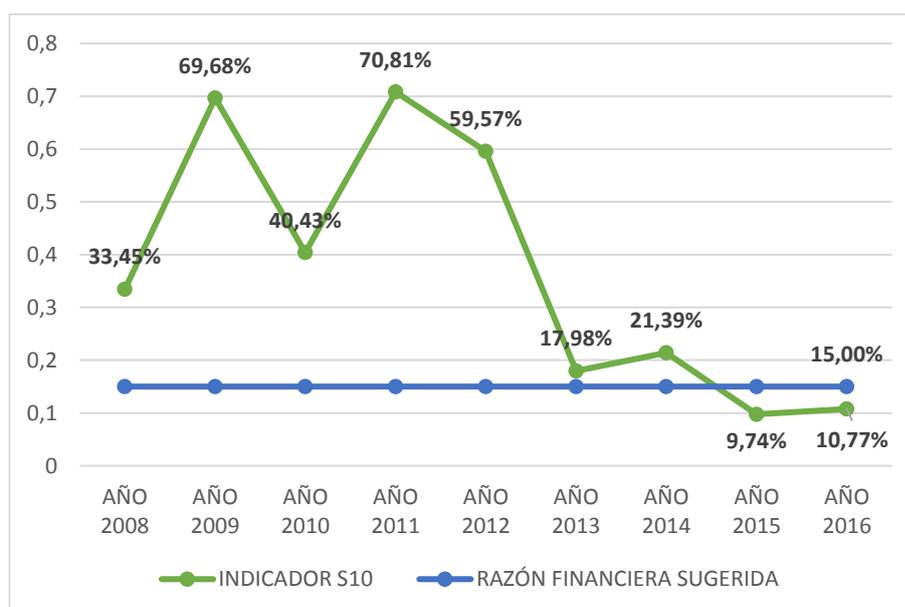
  

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
NÚMERO DE ASOCIADOS	9638	11371	13803	15148	16780
INDICADOR S10	59,57%	17,98%	21,39%	9,74%	10,77%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 66 Razón Financiera S10



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S10 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento del número de socios durante todos los años analizados, tomando en cuenta que el porcentaje recomendado es obtener un crecimiento mayor o igual al 15%.

El año con mayor crecimiento de número de asociados es el año 2011 con una razón financiera del 70,81%, superando notoriamente el nivel recomendado, analizando en conjunto la mayoría de los años cumplen con el nivel sugerido excepto los años 2015 y 2016, los cuales están por debajo de lo recomendado, con niveles de 9,74% y 10,77% respectivamente, por lo cual la Cooperativa debe concentrarse en atraer más a socios interesados en una Cooperativa.

### 3.3.6.10. S11

Tabla 49 Razón Financiera PERLAS S11

CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
ACTIVO TOTAL	\$ 1.736.054,67	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84
INDICADOR S11		25,39%	130,56%	47,11%	48,78%

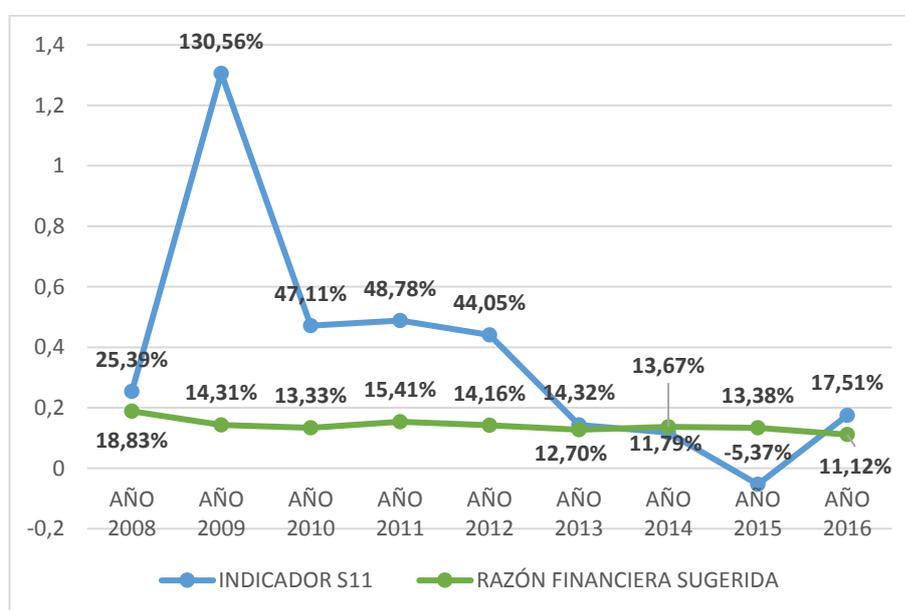
  

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
ACTIVO TOTAL	\$ 15.824.524,10	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
INDICADOR S11	44,05%	14,32%	11,79%	-5,37%	17,51%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 67 Razón Financiera S11



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de señales de crecimiento S11 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encarga de medir el crecimiento del activo total durante todos los

años analizados, teniendo como meta sugerida tener una razón financiera mayor a la inflación más el 10%, la inflación respectiva a cada año se la puede encontrar en el Anexo 23.

La Cooperativa supera la meta sugerida durante la mayoría de los años analizados, sobre todo en el año 2009 se ve un incremento abismal de su activo total siendo consecuencia de la apertura de los servicios de la Cooperativa al público en general en el año 2008, la Cooperativa no cumple con la meta sugerida en los años 2014 y 2015, ya que en el año 2014 tiene un crecimiento de su activo total, pero no logra alcanzar lo recomendado, mientras que en el año 2015 no alcanza la meta, debido a que se da una disminución en su activo total, comparándolo con el año 2014 ya que disminuye en un 5,37%, causado por una disminución en sus fondos disponibles, inversiones, cuentas por cobrar, siendo estas las cuentas que más afectan a los activos de la Cooperativa. En el año 2016 la Cooperativa se vuelve a estabilizar cumpliendo con una razón financiera mayor a la inflación con más el 10%, ya que estabiliza las cuentas que afectaron el año 2015.

### 3.4. Razones de Rentabilidad

#### 3.4.1. Rentabilidad de las Ventas (ROS)

Tabla 50 Razón Financiera ROS

CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
UTILIDAD NETA (Excedente del periodo)	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)
VENTAS NETAS (Ingresos)	\$ 300.278,55	\$ 534.672,87	\$ 970.024,87	\$ 1.477.323,34	\$ 2.205.585,71
INDICADOR ROS	6,06%	0,43%	0,04%	0,01%	-5,71%

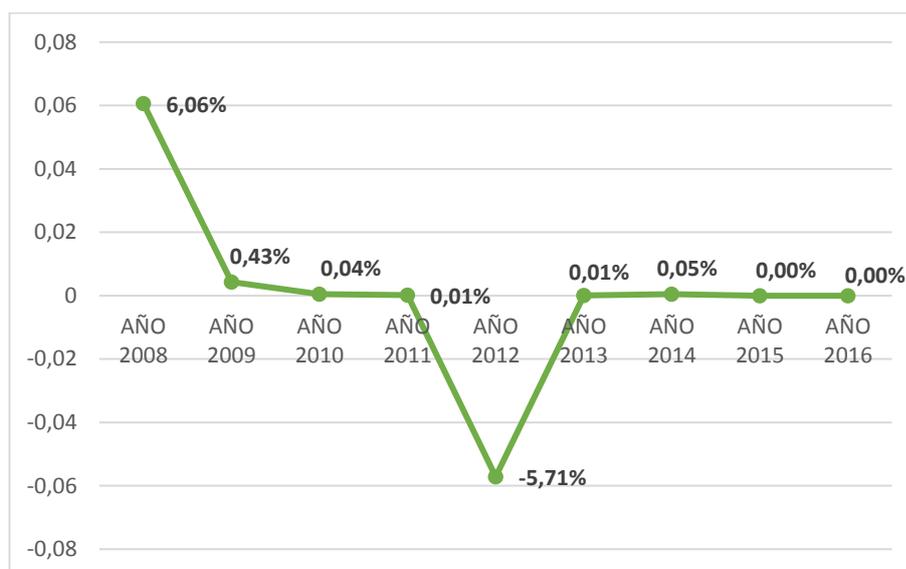
  

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
UTILIDAD NETA (Excedente del periodo)	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 0,00	\$ 0,00
VENTAS NETAS (Ingresos)	\$ 2.788.576,35	\$ 3.294.784,09	\$ 3.430.627,01	\$ 3.508.529,53
INDICADOR ROS	0,01%	0,05%	0,00%	0,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 68 Razón Financiera ROS



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón financiera ROS se encarga de medir el nivel de rendimiento que general los ingresos netos de la Cooperativa, se recomienda obtener la mayor rentabilidad posible, por lo tanto los años analizados demuestran que el año que la Cooperativa tiene una mayor rentabilidad es el año 2008 con un 6,06%, mientras que los demás años se mantienen en los niveles mínimos debido a que las cooperativas de horro y crédito reinvierten directamente su utilidad o excedente, por lo tanto las razones financieras muestran níeveles bajos, a diferencia del año 2012, en el cual se tiene una pérdida significativa que afecta a la rentabilidad, por lo tanto no se espera tener altos niveles de rentabilidad por la reinversión de sus utilidades.

### 3.4.2. Rentabilidad Financiera (ROE)

Tabla 51 Razón Financiera ROE

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	UTILIDAD NETA (Excedente del periodo)	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)
3	PATRIMONIO	\$ 219.801,58	\$ 338.736,75	\$ 583.834,44	\$ 923.907,77	\$ 1.140.053,16
	INDICADOR ROE	8,28%	0,68%	0,07%	0,02%	-11,05%

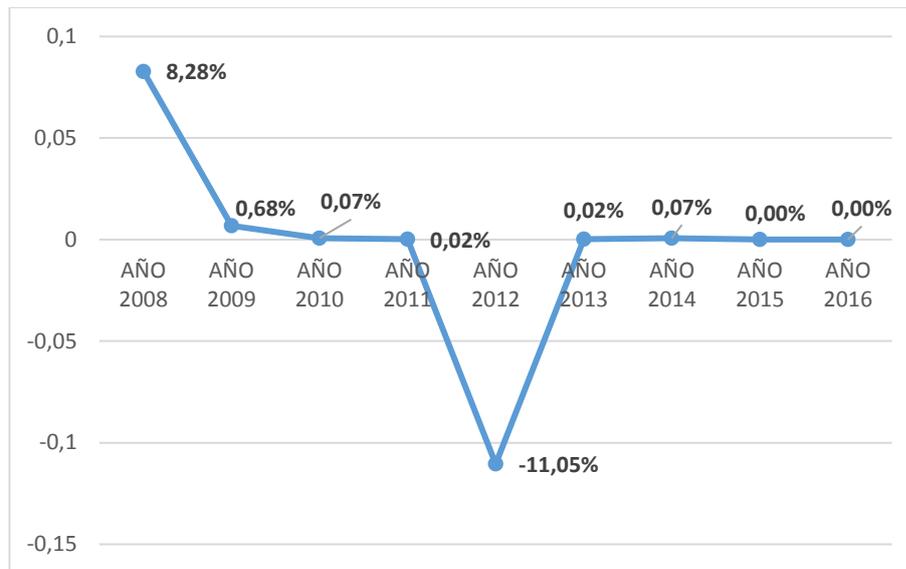
  

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	UTILIDAD NETA (Excedente del periodo)	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 0,00	\$ 0,00
3	PATRIMONIO	\$ 1.809.875,00	\$ 2.279.046,67	\$ 2.563.791,06	\$ 2.400.651,94
	INDICADOR ROE	0,02%	0,07%	0,00%	0,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 69 Razón Financiera ROE



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón financiera ROE se encarga de medir el nivel de rendimiento que genera el patrimonio, pero de la misma manera que en la razón financiera ROS, no se obtendrá ningún tipo de rendimiento, por la reinversión de las utilidades de la Cooperativa, y lo que se puede resaltar es el año 2008, en el cual se aun no realizaba este tipo de reinversiones, por lo tanto obtiene un rendimiento de su patrimonio de 8,28% y en el 2012 una razón financiera de -11,05% por la pérdida del ejercicio.

### 3.4.3. Rentabilidad Económica (ROA)

Tabla 52 Razón Financiera ROA

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	UTILIDAD NETA (Excedente del periodo)	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR ROA	0,84%	0,05%	0,01%	0,00%	-0,80%

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	UTILIDAD NETA (Excedente del periodo)	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 0,00	\$ 0,00
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR ROA	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 70 Razón Financiera ROA



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón financiera ROA se encarga de medir el rendimiento que general los activos de la Cooperativa, por lo tanto tiene el mismo comportamiento de las razones financieras ROS Y ROE, siendo el 2008 el año en que genera un mayor nivel de rendimiento con 0,84% y en el 2012, un rendimiento negativo por la pérdida del ejercicio, mientras que en los demás año tienen rendimientos mínimos, mientras que en los años 2015 y 2016 ya no tienen ningún tipo de rendimiento por la reinversión de sus utilidades.

### 3.5. Razones de Valor Agregado

#### 3.5.1. Valor Añadido de Mercado (MVA)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, al no ser una institución financiera que cotice en la bolsa de valores, no se le puede aplicar la razón financiera del Valor Añadido de Mercado (MVA).

### 3.5.2. Valor Económico Añadido (EVA)

Tabla 53 Razón Financiera EVA

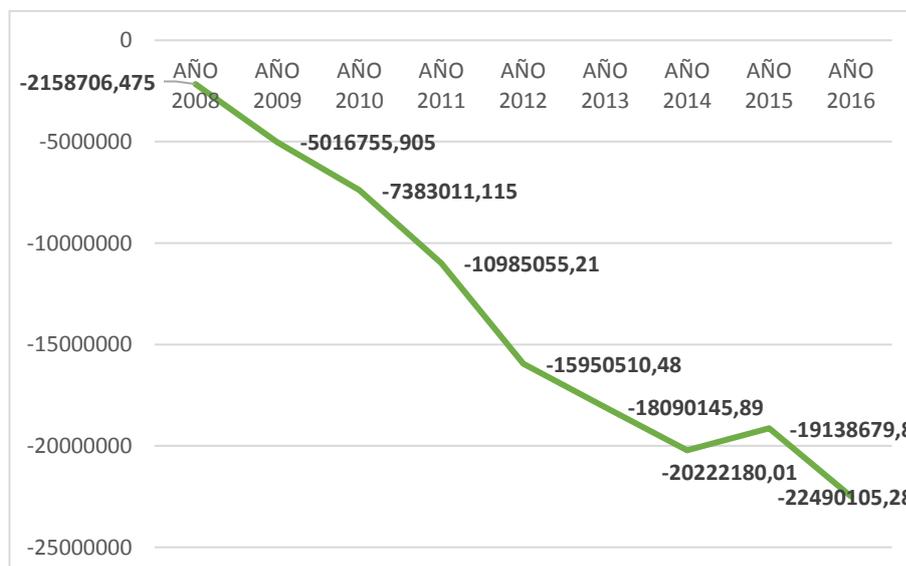
#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	UTILIDAD DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS ANTES DE INTERESES Y DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)
	COSTO PROMEDIO DEL CAPITAL	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%	9,00%
1	ACTIVO TOTAL	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10
	INDICADOR EVA	\$ (2.158.706,48)	\$ (5.016.755,90)	\$ (7.383.011,12)	\$ (10.985.055,21)	\$ (15.950.510,48)

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	UTILIDAD DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS ANTES DE INTERESES Y DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 0,00	\$ 0,00
	COSTO PROMEDIO DEL CAPITAL	9,00%	9,00%	9,00%	8,80%
1	ACTIVO TOTAL	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19
	INDICADOR EVA	\$ (18.090.145,89)	\$ (20.222.180,01)	\$ (19.138.679,80)	\$ (22.490.105,28)

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 71 Razón Financiera EVA



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón de Valor Económico Añadido, al momento de que la Cooperativa reinvierte directamente sus utilidades, no presenta una razón financiera real, ya que mostrará valores negativos al tener una utilidad menor o nula, con respecto a sus activos y el costo del capital que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

### 3.6. Comparación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” con el segmento 2

A continuación, se presentará una comparación de las razones financieras más importantes entre la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, con el segmento 2 en el que se encuentra ubicada, según la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y conocer cómo se encuentra la Cooperativa en promedio de las demás cooperativas del segmento.

#### 3.6.1. Activos Improductivos Netos/Activo Total

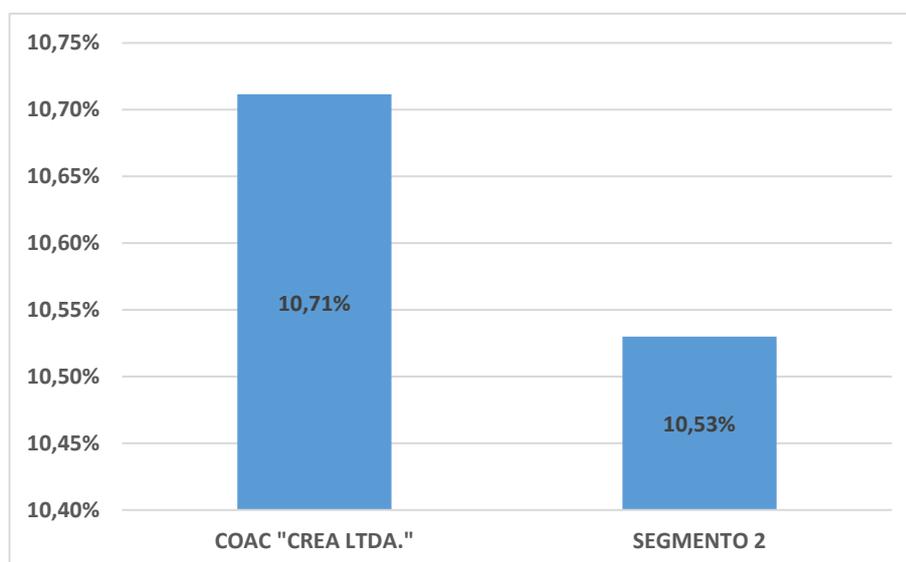
Tabla 54 (Activos Improductivos Netos/ Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	10,71%	10,53%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 72 (Activos Improductivos/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Analizando la razón financiera del porcentaje que conforman los activos improductivos con respecto a los activos totales, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, se encuentra en niveles similares al segmento 2, teniendo una razón financiera de 10,71%, mientras que el promedio de todas las cooperativas del segmento 2 tienen un nivel del 10, 53%, demostrando un manejo normal de los activos improductivos.

### 3.6.2. Activos Productivos/Activo total

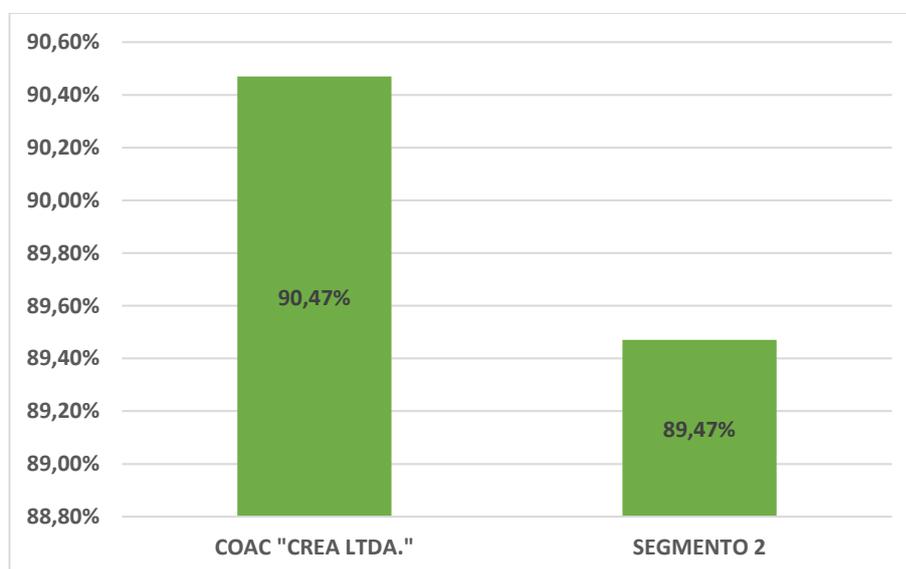
Tabla 55 (Activos Productivos/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	90,47%	89,47%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 73 (Activos Productivos/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Los Activos productivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, conforman el 90,47% de sus activos totales, encontrándose en niveles similares al segmento 2, lo que demuestra que la Cooperativa maneja sus activos productivos de acuerdo a como manejan las demás cooperativas integrantes del segmento analizado.

### 3.6.3. Activos Productivos/Pasivos con Costo

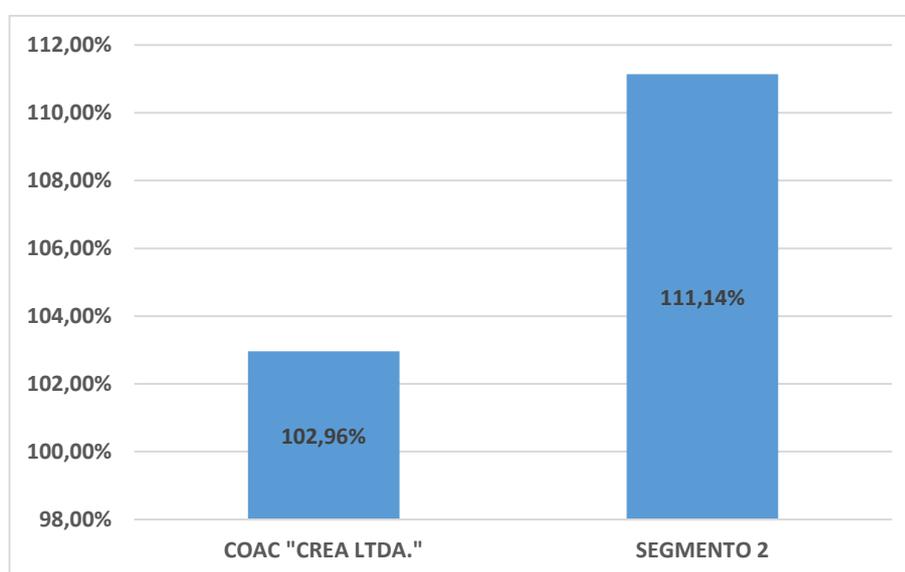
Tabla 56 (Activos Productivos/Pasivos con Costo) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	102,96%	111,14%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 74 (Activos Productivos/Pasivos con Costo) CREA Ltda. Vs Segmento 2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Los Activos Productivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", logran cubrir un 102,96% sus pasivos que generan costos, cumpliendo con la razón financiera sugerida que es sobrepasar el 95%, a pesar de que el segmento en el que se ubica se encuentra con una razón financiera superior de 111,14%, la Cooperativa se encuentra dentro de lo normal en comparación del Segmento 2.

### 3.6.4. Morosidad de la Cartera Total

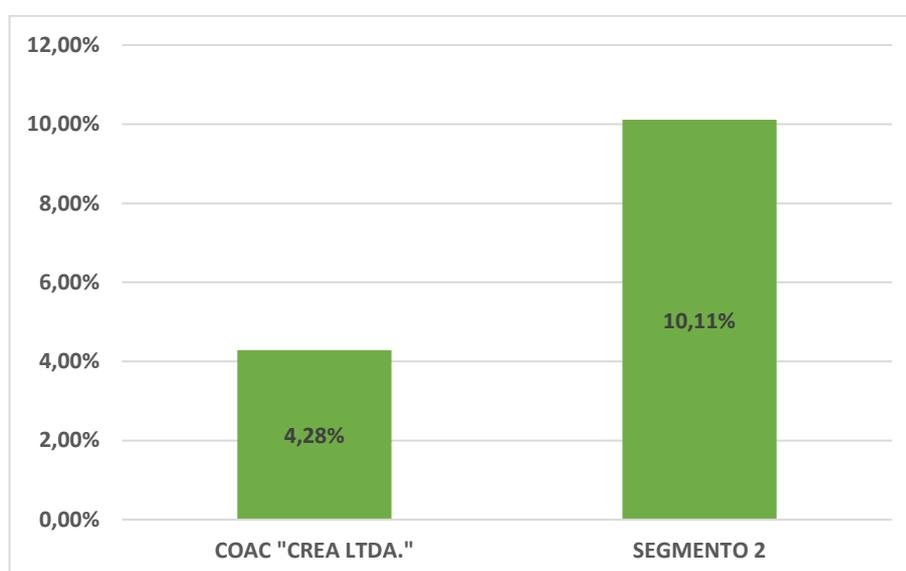
Tabla 57 (Morosidad de la Cartera Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	4,28%	10,11%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 75 (Morosidad de la Cartera Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene una cartera de créditos menor que la del segmento 2, ya que consta de una razón financiera de 4,28%, mientras que el segmento tiene una razón de 10,11%, lo que significa que la composición de la cartera de créditos de la Cooperativa, consta en menor porcentaje por créditos morosos, mientras que la competencia tiene un porcentaje casi el doble, es decir, consta de más créditos morosos que el promedio de la Cooperativa.

### 3.6.5. Gastos Operacionales/Activo Total

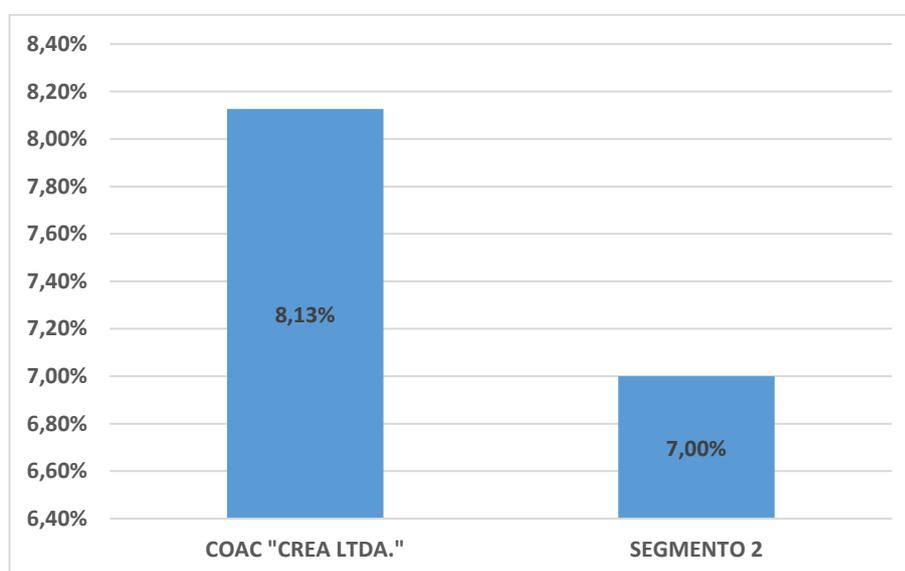
Tabla 58 (Gastos Operacionales/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	8,13%	7,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 76 (Gastos Operacionales/Activo Total) CREA Ltda. Vs Segmento 2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La razón financiera recomendada es menor o igual al 7%, por lo tanto, el segmento 2 cumple con dicha razón, mientras que la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", tiene un porcentaje mayor, es decir, la Cooperativa tiene que poner mayor atención a sus gastos operacionales, y disminuirlos para mantenerlos en los mismos niveles que el segmento en el que se encuentra ubicada.

### 3.6.6. ROE

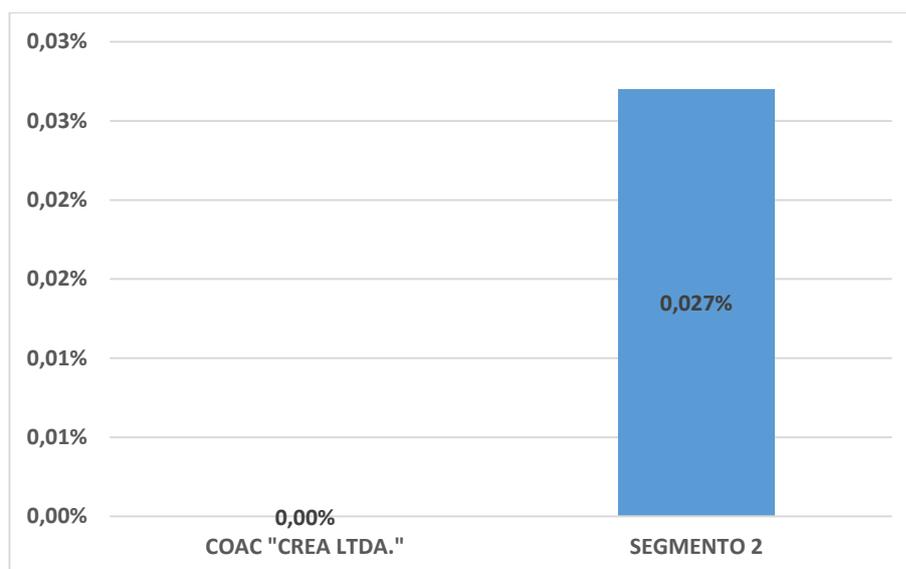
Tabla 59 (ROE) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	0,00%	0,027%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 77 (ROE) CREA Ltda. Vs Segmento 2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", consta de niveles similares que el Sementó 2, ya que las cooperativas de ahorro y crédito, reinvierten sus ingresos netos de manera directa, por lo tanto, el rendimiento por la utilidad neta con respecto a los patrimonios, tienen los niveles más bajos, sin demostrar un bajo rendimiento al tener ese tipo de razones financieras.

### 3.6.7. ROA

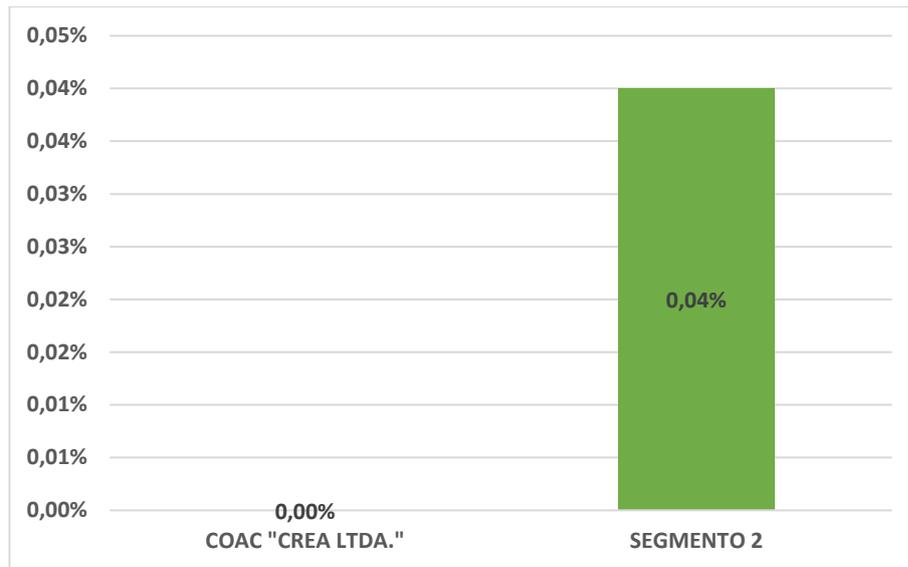
Tabla 60 (ROA) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	0,00%	0,04%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 78 (ROA) CREA Ltda. Vs Segmento 2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

El segmento 2 y la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.” Tiene los mismos niveles de la razón financiera ROA, por la mismo explicado en la razón financiera ROE, ya que obtendrán niveles mínimos ya que no constan de utilidad neta, al ser reinvertida directamente en la Cooperativa, es decir, no se obtendrá ningún tipo de rendimiento de la utilidad con respecto a sus activos totales, sin demostrar una mala administración de sus activos totales.

### 3.6.8. Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo

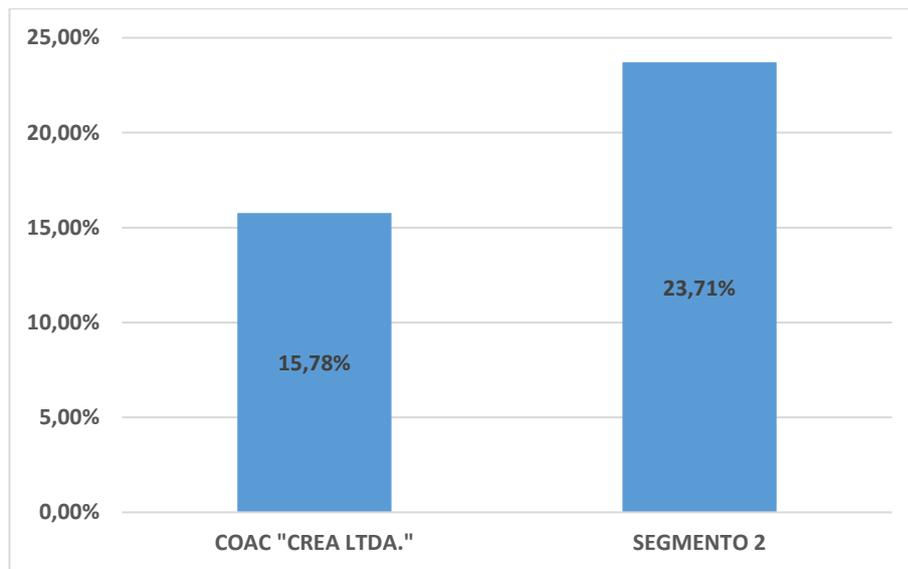
Tabla 61 (Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	15,78%	23,71%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 79(Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo) CREA Ltda. Vs Segmento 2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Se sugiere para esta razón financiera mayor o igual a 15%, por lo tanto, el Segmento 2 si cumple con la meta sugerida con un 23,71%, al igual que la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", cumple con la razón sugerido con un 15,78%, pero a diferencia del Segmento 2, se encuentra muy por debajo con sus fondos disponibles para retiros por sus asociados.

### 3.6.9. Cartera Improductiva/Patrimonio

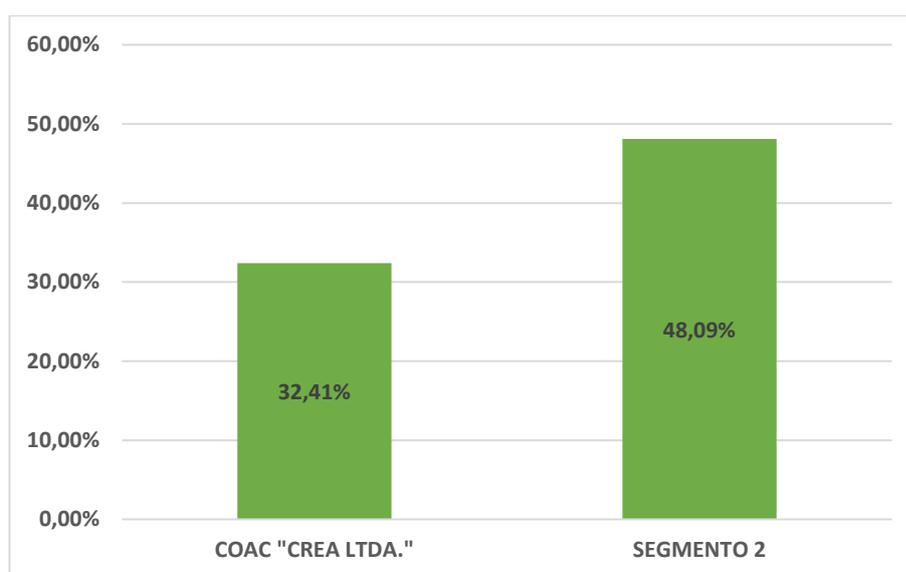
Tabla 62 (Cartera Improductiva/Patrimonio) CREA Ltda. Vs Segmento 2

	COAC "CREA LTDA."	SEGMENTO 2
AÑO 2016	32,41%	48,09%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Ilustración 80 (Cartera Improductiva/Patrimonio) CREA Ltda. Vs Segmento 2



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

**Elaborado por:** Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", consta de una cartera improductiva de 32,41%, siendo una razón mucho menor a la del promedio del Segmento 2 el cual es 48,09%, por lo tanto es importante tener en cuenta que la cartera de créditos que no genera ingresos a la Cooperativa, no tiene mucha afección a su patrimonio como lo tiene el promedio de las cooperativas de ahorro y crédito que integran el Segmento 2.

## CONCLUSIONES

Al concluir el presente trabajo de titulación, realizando los análisis planteados para poder conocer sobre la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”, es decir, la aplicación de métodos de análisis financiero como: análisis vertical y horizontal, razones financieras según el Sistema CAMEL, Sistema PERLAS, Rentabilidad y Valor Económico, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito a partir de la apertura de sus servicios al público en general ha tenido un gran crecimiento en toda su estructura financiera, a pesar de haber comenzado con un nivel bajo de Activos, ahora se encuentra ubicada dentro del segmento 2.
- Durante los años de estudio se manifestó que su estructura financiera está creciendo, a pesar de tener decrecimiento en el año 2015, la Cooperativa se ha mantenido estable.
- Tomando en cuenta los resultados de las razones financieras del Sistema CAMEL las siguientes razones financieras no cumplen con los límites o razones financieras sugeridas:
  - La razón financiera de Adecuación de Capital C1, no cumple pero en el año 2016 se manifiesta con una razón del 120,12%, cumpliendo con lo sugerido.
  - La razón financiera de Calidad de Activo A1.
  - La razón financiera de Calidad de Activo A2, pero tiene una tendencia a cumplir lo sugerido, teniendo en el año 2016 una razón del 99,76%.
  - La razón financiera de Gestión Administrativa M2.
  - La razón financiera de Ganancias E1, pero tiene una tendencia a cumplir, ya que en el año 2016 tiene una razón de 89,22%.

- Las razones financieras analizadas por el Sistema CAMEL que cumplen con las razones financieras sugeridas son las siguientes:
  - La razón financiera de Adecuación de Capital C2, cumple con la razón financiera sugerida desde el año 2012 al 2016 teniendo en el último año una razón del 63,65%.
  - La razón financiera de Gestión Administrativa M1, teniendo en el año 2016 una razón de 102,96%.
  - La razón financiera de Liquidez L1, con una razón del 15,78% en el año 2016.
  
- Según las razones financieras analizadas mediante el Sistema PERLAS, las siguientes razones no cumplen con las razones financieras sugeridas por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito:
  - La razón financiera de Estructura Financiera Eficaz E3, pero tiene una tendencia a cumplir lo sugerido al tener una razón en el año 2016 del 4,96%.
  - La razón financiera de Estructura Financiera Eficaz E8, con una tendencia a cumplir la razón financiera sugerida, ya que en el año 2016 obtiene una razón de 4,92%.
  - La razón financiera de Tasas de Rendimiento y Costos R8, pero tiene una tendencia a cumplir el límite establecido debido a que en el año 2016 consigue una razón de 8,74%.
  - La razón financiera de Tasas de Rendimiento y Costos R9, aunque no muestra ninguna tendencia a cumplir la razón financiera sugerida ya que en el último año analizado 2016, obtiene una razón de 8,78%.
  - La razón financiera de Tasas de Rendimiento R12, aunque dicha razón no cumple debido a que las cooperativas de ahorro y crédito están obligadas a reinvertir directamente el excedente obtenido en el período.
  - La razón financiera de Liquidez L1, al tener razones muy por debajo de la razón sugerida.
  - La razón financiera de Liquidez L3, teniendo una tendencia muy cercana a cumplir la razón sugerida, teniendo en el último año de análisis 2016 una razón de 1,13%.

- La razón financiera de Calidad de Activo A1, pero en el año 2016 logra cumplir con la razón financiera sugerida al obtener una razón de 9,19%.
- Las razones financieras analizadas mediante el Sistema PERLAS que cumplen con las razones financieras sugeridas por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito son las siguientes:
  - La razón financiera de Protección P1.
  - La razón financiera de Estructura Financiera Eficaz E1.
  - La razón financiera de Estructura Financiera Eficaz E2.
  - La razón financiera de Estructura Financiera Eficaz E5.
  - La razón financiera de Estructura Financiera Eficaz E7.
  - La razón financiera de Tasas de Rendimiento y Costos R1.
  - La razón financiera de Tasas de Rendimiento y Costos R2.
  - La razón financiera de Señales de Crecimiento S10, aunque en los dos últimos años de análisis 2015 y 2016 no cumplen con la razón sugerida, ya que obtienes razones de 9,74% y 10,77% respectivamente.
  - La razón financiera de Señales de Crecimiento S11.
- El uso de los Sistemas CAMEL y Sistema PERLAS, son muy importantes para el análisis financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que cada uno analizan distintas partes importantes del funcionamiento de dichas instituciones, por lo tanto es importante aplicar los dos sistemas, ya que ayudaran a complementar y obtener una análisis financiera a mayor profundidad, además con estos sistemas se puede descubrir cuáles son las deficiencias que tiene la Cooperativa e implementar estrategias para mejorar las falencias encontradas mediante las diferentes razones financieras.
- Las razones de Valor Agregado no se las puede aplicar a una cooperativa de ahorro y crédito, ya que no se la cotizan en la bolsa de valores, y además de que se reinvierten las utilidades generadas durante el período, por lo tanto la razón obtenida no demostrará algo real de la institución financiera.

- Todas las razones financieras de rentabilidad, no demuestran una realidad debido a la reinversión de la utilidad de la Cooperativa, por lo tanto, es preferible analizar la rentabilidad de la Institución mediante otro tipo de razones financieras.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito en comparación del Segmento 2, se encuentra dentro del promedio, manteniéndose estable y por encima de ciertas cooperativas de ahorro y crédito.
- Con el análisis de los años 2008 al 2016 se puede notar el incremento de la confianza de la ciudadanía en la Cooperativa, al ver el incremento del número de los socios y el nivel de depósitos que se ha realizado al paso de los años.
- Finalmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito con el paso de los años ha ido obteniendo un mayor porcentaje de participación en el mercado, ya que a diferencia de otras cooperativas, se ha mantenido estable a pesar de las crisis que ha tenido que superar, convirtiéndose en una Cooperativa digna de confianza de los ciudadanos que opten por la alternativa de una cooperativa a la de un banco.

## RECOMENDACIONES

Al finalizar el presente trabajo y después de la interpretación de los resultados se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA Ltda.”:

- Disminuir el financiamiento externo que puede afectar al patrimonio o a sus activos, ya que lo recomendado es tener un porcentaje menor al 60%, y la Cooperativa durante los años analizados supera dicho nivel, por lo tanto debe encargarse de disminuir dicho financiamiento con entidades financieras externas.
- Aumento de las provisiones para los préstamos incobrables, es decir debe cubrir toda la cartera de créditos que se convierte en morosa, para evitar cualquier tipo de pérdidas, por este tipo de cartera.
- Disminución de los gastos operacionales, ya que estos pueden afectar directamente a los activos de la Cooperativa.
- Aumento del capital institucional, el cual permitirá la absorción de pérdidas o activos improductivos, evitando costos altos de las inversiones financieras y destinar dicha disminución a colocaciones ya que son inversiones que si generan ingresos.
- Fusionar las razones financieras más importantes del Sistema CAMEL y Sistema PERLAS, e implementarlas al momento de analizar la situación financiera de la Cooperativa, para la toma de decisiones.
- Implementar otro mecanismo de financiamiento de sus activos que no requiera financiamiento de terceros.

- Aumento de las colocaciones, ya que es el producto principal de la Cooperativa además del cual más se obtiene ingreso y mantiene a la cooperativa estable.
- Implementar políticas y estrategias que atraigan a la ciudadanía a realizar depósitos, ya que la Cooperativa depende de este tipo de financiamiento para realizar las colocaciones y exista un correcto funcionamiento de la Institución.
- Realizar un análisis financiero del impacto que generó la fusión por de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Profuturo” que realizó la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREA”.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abril Calle , F. (2015). *Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 3 Zonal 6 Bajo el Sistema de Monitoreo Perlas para el Período 2010-2013*. Cuenca.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones .
- Barzallo Mendieta, M. P. (2000). *Administración Financiera para Cooperativas de Ahorro y Crédito* . Cuenca.
- Bello Gómez, F. d. (6 de Octubre de 2017). *Blog UDLAP*. Obtenido de Las 5 C's del Crédito: <http://blog.udlap.mx/blog/2014/03/las5cdelcredito/>
- Blacio Aguirre, R. (26 de Octubre de 2009). *Revista Judicial derechoecuador.com*. Obtenido de El Cooperativismo en el Ecuador: <http://www.derechoecuador.com/articulos/detalle/archive/doctrinas/derechocooperativo/2009/10/26/el-cooperativismo-en-el-ecuador>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2001). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Continental.
- Cabana, E. (16 de Octubre de 2017). *Análisis económico financiero en las cooperativas*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos89/analisis-economico-financiero-cooperativas/analisis-economico-financiero-cooperativas.shtml>
- Congreso Nacional . (2004). *Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a La Información Pública*.
- Consejo de Administración. (2016). *Manual de Negocios*. Cuenca.
- Constitución de la República del Ecuador . (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.". (27 de Septiembre de 2017). *Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."*. Obtenido de <https://www.crea.fin.ec/>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.". (4 de Septiembre de 2017). *Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA*. Obtenido de [https://issuu.com/cooperativacrea/docs/web\\_crea\\_historia/3](https://issuu.com/cooperativacrea/docs/web_crea_historia/3)
- Créditos Inmediatos. (20 de Septiembre de 2017). *Qué es crédito ?* Obtenido de Qué es crédito?: <https://creditoinmediatos.com.mx/que-es-credito/>
- Debitoor. (16 de Septiembre de 2017). *Debitoor*. Obtenido de Debitoor: <https://debitoor.es/glosario/definicion-principio-prudencia>

- Economipedia. (4 de Octubre de 2017). *Economipedia Haciendo Fácil La Economía*.  
Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/ahorro.html>
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de Administración financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Huidobro Ortega, A. (1995). *La importancia del Ahorro en la Economía*. Mexico.
- Hurtado , J. (2006). William King, El Médico promotor de las Cooperativas de Consumo. *Formador de Formadores*.
- Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas de la EPS y SFPS. (2014). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria* . Quito.
- Jackson , P. R. (Dirección). (2001). *El Señor de los Anillos: La Comunidad del Anillo* [Película].
- León Valdés , C. A. (16 de Octubre de 2017). *Naturaleza del análisis financiero*.  
Obtenido de  
[http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_2.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm)
- León Valdéz , C. A. (24 de Octubre de 2017). *Temas de Clase*. Obtenido de Razones de Rentabilidad (I):  
[http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capnueve/anal9\\_1.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capnueve/anal9_1.htm)
- Li Bonilla , F. (2010). El Valor Económico Agregado (EVA) en el Valor del Negocio. *Revista Nacional de Administración*, 16.
- López Merchán , F., & Pico Pinos, Y. (2010). *Aplicación del Modelo Camel a los Cuatro Bancos más grandes del Ecuador para el período 2008-2009*. Cuenca.
- Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana. (2013). *Hitos de la Revolución Ciudadana (2007-2013)*. Quito.
- Miño Grijalva, W. (2013). *Historia del cooperativismo en el Ecuador* . Quito : Milton Maya .
- Morocho Cajamarca, R., & Vanegas Ulloa, D. (2015). “ANÁLISIS Y PROPUESTA DE REFORMA A LA METODOLOGÍA CREDITICIA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CUARTO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO:(CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GÜEL LTDA.)” . Cuenca.
- Pereira Alvarez , I. E. (2010). *La importancia del crédito para alcanzar un crecimiento económico sostenido en el Ecuador*.
- Plotinsky, D. (2014). La piedra angular: Sociedad equitativa de los pioneros de Rochdale . *Cooperativismo en Movimiento*.
- Poveda Burgos , G. H., Erazo Flores, E. A., & Neira Vera, G. J. (3 de Julio de 2017). *Eumed.net*. Obtenido de Observatorio Economía Latinoamericana:  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ecuador.html>

- Richardson, D. C. (2001). *Sistema de Monitoreo Perlas* . Wisconsin: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Sarango Ontaneda, C. A. (2013). *Desarrollo de un Manual de Auditoría Informática Aplicado a Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Sangolquí.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (17 de Septiembre de 2017 ). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria* . Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2017). *Balance Social Cooperativo* .
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Requerimiento de Estados Financieros Nuevo Catálogo Único de Cuentas*. Quito.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Weston , J. F., & Copeland, T. E. (1995). *Finanzas en Administración*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE MÉXICO.
- Yorg, J. (17 de Mayo de 2016). Robert Owen y el cooperativismo . *El Librepensador* . Obtenido de <https://www.ellibrepensador.com/2016/05/17/robert-owen-cooperativismo/>

## ANEXOS

Tabla 63 Anexo 1: Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." 2008-2016

BALANCE GENERAL										
		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 2.176.907,15</b>	<b>\$ 5.019.062,79</b>	<b>\$ 7.383.444,97</b>	<b>\$ 10.985.254,84</b>	<b>\$ 15.824.524,10</b>	<b>\$ 18.090.482,91</b>	<b>\$ 20.223.800,31</b>	<b>\$ 19.138.679,71</b>	<b>\$ 22.490.105,19</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 89.635,00</b>	<b>\$ 385.215,67</b>	<b>\$ 192.163,09</b>	<b>\$ 446.982,96</b>	<b>\$ 833.699,63</b>	<b>\$ 1.475.686,16</b>	<b>\$ 1.745.896,94</b>	<b>\$ 1.387.758,18</b>	<b>\$ 1.602.623,53</b>
1101	Caja	\$ 35.057,03	\$ 26.924,93	\$ 35.868,05	\$ 119.142,82	\$ 200.358,93	\$ 264.275,71	\$ 264.683,48	\$ 270.735,56	\$ 255.065,78
110105	Efectivo			\$ 35.168,05	\$ 118.242,82	\$ 199.608,93	\$ 263.525,71	\$ 263.933,48	\$ 269.985,56	\$ 253.565,78
110110	Caja Chica			\$ 700,00	\$ 900,00	\$ 750,00	\$ 750,00	\$ 750,00	\$ 750,00	\$ 1.500,00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 54.577,97	\$ 358.290,74	\$ 156.295,04	\$ 327.840,14	\$ 633.340,70	\$ 1.211.410,45	\$ 1.481.213,46	\$ 1.117.022,62	\$ 1.347.557,75
110305	Banco Central del Ecuador	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 104.159,58	\$ 469.228,86	\$ 75.233,97	\$ 178.585,61	\$ 227.172,62
110310	Banco e Instituciones financieras locales	\$ 54.577,97	\$ 358.290,74	\$ 156.295,04	\$ 327.840,14	\$ 529.181,12	\$ 558.915,03	\$ 261.041,88	\$ 296.506,66	\$ 522.261,28
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 183.266,56	\$ 1.144.937,61	\$ 641.930,35	\$ 598.123,85
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 110.876,02</b>	<b>\$ 860.000,00</b>	<b>\$ 1.258.295,22</b>	<b>\$ 367.725,59</b>	<b>\$ 1.170.711,96</b>	<b>\$ 513.129,42</b>	<b>\$ 987.038,33</b>	<b>\$ 517.702,03</b>	<b>\$ 1.114.639,11</b>
1301	Para negociar de entidades del sector privado	\$ 110.876,02	\$ 860.000,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.258.295,22	\$ 367.725,59	\$ 1.170.711,96	\$ 457.406,08	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.085.026,28
130505	De 1 a 30 días sector privado	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 100.817,81	\$ 150.000,00	\$ 150.000,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
130510	De 31 a 90 días sector privado	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 150.000,00	\$ 0,00	\$ 881.790,81		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
130515	De 91 a 180 días sector privado	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.007.477,41	\$ 217.725,59	\$ 138.921,15		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
130520	De 181 días a 1 año sector privado	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
130530	De 3 a 5 años sector privado	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 150.000,00
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 833.066,82
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 101.959,46
1309	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector financiero popular y solidario	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 960.000,00	\$ 489.407,47	\$ 0,00
130905	De 1 a 30 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 860.000,00	\$ 489.407,47	\$ 0,00
130910	De 31 a 90 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1310	De disponibilidad restringida	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 55.723,34	\$ 27.038,33	\$ 28.294,56	\$ 29.612,83
131010	Depósitos sujetos a restricción	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 55.723,34	\$ 27.038,33	\$ 28.294,56	\$ 29.612,83

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>\$ 1.810.439,16</b>	<b>\$ 3.538.822,77</b>	<b>\$ 5.350.878,30</b>	<b>\$ 9.012.678,26</b>	<b>\$ 12.475.787,12</b>	<b>\$ 14.292.211,65</b>	<b>\$ 15.653.658,93</b>	<b>\$ 15.540.323,55</b>	<b>\$ 18.163.810,35</b>
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	\$ 73.938,85	\$ 6.167,87	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 1.196.221,64	\$ 1.902.719,89	\$ 2.377.301,47	\$ 3.685.173,34	\$ 5.828.848,45	\$ 5.783.322,90	\$ 6.447.882,02	\$ 5.687.741,87	\$ 6.359.633,33
140205	De 1 a 30 días			\$ 128.318,40	\$ 206.160,69	\$ 318.730,01	\$ 308.886,23	\$ 264.305,31	\$ 240.052,18	\$ 305.699,94
140210	De 31 a 90 días			\$ 247.003,75	\$ 358.238,18	\$ 556.637,76	\$ 559.994,28	\$ 454.412,54	\$ 365.963,00	\$ 393.076,71
140215	De 91 a 180 días			\$ 352.937,19	\$ 481.610,04	\$ 734.297,17	\$ 706.278,78	\$ 579.860,34	\$ 485.134,14	\$ 544.112,05
140220	De 181 a 360 días			\$ 609.358,85	\$ 848.168,05	\$ 1.332.903,60	\$ 1.100.511,49	\$ 1.027.065,02	\$ 877.158,11	\$ 981.986,66
140225	De más de 360 días			\$ 1.039.683,28	\$ 1.790.996,38	\$ 2.886.279,91	\$ 3.107.652,12	\$ 4.122.238,81	\$ 3.719.434,44	\$ 4.134.757,97
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	\$ 184.310,82	\$ 297.659,02	\$ 648.023,02	\$ 1.056.460,65	\$ 555.439,98	\$ 299.530,01	\$ 92.749,90	\$ 17.880,55	\$ 919,67
140305	De 1 a 30 días			\$ 8.290,24	\$ 19.374,40	\$ 13.299,75	\$ 10.805,29	\$ 6.344,46	\$ 2.970,75	\$ 919,67
140310	De 31 a 90 días			\$ 24.826,78	\$ 37.144,29	\$ 24.643,32	\$ 17.702,14	\$ 10.675,95	\$ 2.884,65	\$ 0,00
140315	De 91 a 180 días			\$ 51.914,23	\$ 57.734,55	\$ 40.217,07	\$ 29.047,62	\$ 16.470,30	\$ 4.432,07	\$ 0,00
140320	De 181 a 360 días			\$ 60.626,11	\$ 118.485,26	\$ 88.404,74	\$ 59.992,19	\$ 28.460,46	\$ 6.673,41	\$ 0,00
140325	De más de 360 días			\$ 502.365,66	\$ 823.722,15	\$ 388.875,10	\$ 181.982,77	\$ 30.798,73	\$ 919,67	\$ 0,00
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	\$ 356.882,55	\$ 1.196.281,57	\$ 2.028.643,30	\$ 4.032.234,69	\$ 5.637.561,07	\$ 7.156.568,03	\$ 8.298.653,69	\$ 9.033.012,85	\$ 11.413.775,04
140405	De 1 a 30 días			\$ 103.695,38	\$ 157.890,34	\$ 285.568,18	\$ 333.170,60	\$ 353.516,22	\$ 396.698,09	\$ 429.194,52
140410	De 31 a 90 días			\$ 213.271,64	\$ 305.723,21	\$ 463.491,34	\$ 580.155,02	\$ 683.047,34	\$ 671.358,58	\$ 819.635,56
140415	De 91 a 180 días			\$ 285.182,19	\$ 442.383,59	\$ 612.622,12	\$ 686.951,01	\$ 765.707,67	\$ 956.558,57	\$ 1.028.907,19
140420	De 181 a 360 días			\$ 501.150,65	\$ 770.045,22	\$ 1.151.418,15	\$ 1.439.065,81	\$ 1.516.837,11	\$ 1.602.973,55	\$ 1.993.392,27
140425	De más de 360 días			\$ 925.343,44	\$ 2.356.192,33	\$ 3.124.461,28	\$ 4.117.225,59	\$ 4.979.545,35	\$ 5.405.424,06	\$ 7.142.645,50
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 101.553,83	\$ 183.422,40	\$ 136.938,75	\$ 166.868,70	\$ 305.532,22	\$ 161.081,65	\$ 203.064,77	\$ 227.045,34
142605	De 1 a 30 días			\$ 10.919,44	\$ 12.642,88	\$ 22.622,59	\$ 46.780,48	\$ 16.281,33	\$ 15.915,95	\$ 15.433,30
142610	De 31 a 90 días			\$ 22.635,24	\$ 18.649,79	\$ 26.473,77	\$ 43.927,30	\$ 13.190,52	\$ 12.931,07	\$ 16.048,11
142615	De 91 a 180 días			\$ 29.748,11	\$ 24.937,43	\$ 30.129,12	\$ 57.774,41	\$ 16.597,19	\$ 17.042,12	\$ 17.361,38
142620	De 181 a 360 días			\$ 49.451,52	\$ 38.778,17	\$ 45.133,59	\$ 73.512,78	\$ 28.899,72	\$ 28.663,38	\$ 32.970,37
142625	De más de 360 días			\$ 70.668,09	\$ 41.930,48	\$ 42.509,63	\$ 83.537,25	\$ 86.112,89	\$ 128.512,25	\$ 145.232,18

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>\$ 1.810.439,16</b>	<b>\$ 3.538.822,77</b>	<b>\$ 5.350.878,30</b>	<b>\$ 9.012.678,26</b>	<b>\$ 12.475.787,12</b>	<b>\$ 14.292.211,65</b>	<b>\$ 15.653.658,93</b>	<b>\$ 15.540.323,55</b>	<b>\$ 18.163.810,35</b>
<b>1427</b>	<b>Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 22.305,74</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 10.264,24</b>	<b>\$ 4.491,84</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>
142705	De 1 a 30 días			\$ 324,94	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.846,38	\$ 2.086,13	\$ 0,00	\$ 0,00
142710	De 31 a 90 días			\$ 23,46	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 951,76	\$ 1.075,33	\$ 0,00	\$ 0,00
142715	De 91 a 180 días			\$ 1.015,35	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.464,44	\$ 1.330,38	\$ 0,00	\$ 0,00
142720	De 181 a 360 días			\$ 2.126,09	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3.066,43	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
142725	De más de 360 días			\$ 18.815,90	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.935,23	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>1428</b>	<b>Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 64.390,80</b>	<b>\$ 107.606,19</b>	<b>\$ 100.676,72</b>	<b>\$ 219.188,17</b>	<b>\$ 416.151,21</b>	<b>\$ 237.070,76</b>	<b>\$ 316.503,85</b>	<b>\$ 251.087,94</b>
142805	De 1 a 30 días			\$ 7.366,01	\$ 7.270,42	\$ 18.092,52	\$ 47.241,96	\$ 27.976,00	\$ 30.965,70	\$ 37.862,67
142810	De 31 a 90 días			\$ 15.107,56	\$ 13.090,40	\$ 23.866,84	\$ 60.943,39	\$ 37.287,61	\$ 33.918,04	\$ 29.650,27
142815	De 91 a 180 días			\$ 21.488,72	\$ 18.707,51	\$ 28.766,79	\$ 68.605,28	\$ 32.893,52	\$ 45.089,35	\$ 33.957,03
142820	De 181 a 360 días			\$ 31.487,21	\$ 28.704,00	\$ 49.907,68	\$ 100.662,38	\$ 42.362,85	\$ 65.275,40	\$ 56.178,74
142825	De más de 360 días			\$ 32.156,69	\$ 32.904,39	\$ 98.554,34	\$ 138.698,20	\$ 96.550,78	\$ 141.255,36	\$ 93.439,23
<b>1449</b>	<b>Cartera de créditos comercial vencida</b>	<b>\$ 5.189,22</b>	<b>\$ 5.376,05</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>
<b>1450</b>	<b>Cartera de créditos de consumo vencida</b>	<b>\$ 42.741,09</b>	<b>\$ 39.112,80</b>	<b>\$ 62.240,99</b>	<b>\$ 95.959,49</b>	<b>\$ 157.132,00</b>	<b>\$ 282.826,02</b>	<b>\$ 356.783,25</b>	<b>\$ 338.361,14</b>	<b>\$ 100.180,45</b>
145005	De 1 a 30 días			\$ 10.762,06	\$ 7.274,15	\$ 5.458,53	\$ 2.225,97	\$ 913,59	\$ 978,82	\$ 9.088,70
145010	De 31 a 90 días			\$ 22.348,47	\$ 16.739,06	\$ 28.042,84	\$ 49.226,89	\$ 25.721,31	\$ 17.451,34	\$ 16.643,06
145015	De 91 a 180 días			\$ 7.158,51	\$ 17.357,10	\$ 25.977,11	\$ 56.886,31	\$ 36.353,65	\$ 14.850,87	\$ 16.381,76
145020	De 181 a 360 días			\$ 4.264,69	\$ 13.559,35	\$ 18.900,61	\$ 44.446,67	\$ 41.016,31	\$ 11.362,81	\$ 11.549,86
145025	De más de 360 días			\$ 17.707,26	\$ 41.029,83	\$ 78.752,91	\$ 130.040,18	\$ 252.778,39	\$ 293.717,30	\$ 46.517,07

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	\$ 1.810.439,16	\$ 3.538.822,77	\$ 5.350.878,30	\$ 9.012.678,26	\$ 12.475.787,12	\$ 14.292.211,65	\$ 15.653.658,93	\$ 15.540.323,55	\$ 18.163.810,35
<b>1451</b>	<b>Cartera de créditos de vivienda vencida</b>	\$ 758,22	\$ 0,00	\$ 1.267,23	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.839,27	\$ 8.611,67	\$ 13.103,51	\$ 1,00
145105	De 1 a 30 días			\$ 321,66	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
145110	De 31 a 90 días			\$ 633,58	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
145115	De 91 a 270 días			\$ 311,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.974,26	\$ 784,45	\$ 0,00
145120	De 271 a 360 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.632,45	\$ 1.420,42	\$ 1.621,26	\$ 0,00
145125	De 361 a 720 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 206,82	\$ 4.216,99	\$ 6.012,15	\$ 0,00
145125	De más de 720 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.685,65	\$ 1,00
<b>1452</b>	<b>Cartera de créditos para la microempresa vencida</b>	\$ 2.112,57	\$ 11.826,27	\$ 26.916,02	\$ 50.234,60	\$ 96.349,92	\$ 253.202,36	\$ 351.751,21	\$ 399.108,69	\$ 199.732,20
145205	De 1 a 30 días			\$ 7.095,20	\$ 5.455,35	\$ 4.139,11	\$ 3.413,90	\$ 1.456,16	\$ 218,62	\$ 12.835,71
145210	De 31 a 90 días			\$ 7.306,51	\$ 8.796,77	\$ 17.997,84	\$ 53.320,13	\$ 37.356,98	\$ 34.404,50	\$ 25.822,49
145215	De 91 a 180 días			\$ 4.486,90	\$ 10.477,40	\$ 14.907,81	\$ 59.053,35	\$ 45.811,97	\$ 29.038,48	\$ 39.361,57
145220	De 181 a 360 días			\$ 4.882,76	\$ 15.152,11	\$ 20.737,39	\$ 69.571,65	\$ 89.956,38	\$ 49.022,95	\$ 58.333,77
145225	De más de 360 días			\$ 3.144,65	\$ 10.352,97	\$ 38.567,77	\$ 67.843,33	\$ 177.169,72	\$ 286.424,14	\$ 63.378,66
<b>1499</b>	<b>(Provisiones para créditos incobrables)</b>	<b>(\$ 51.715,80)</b>	<b>(\$ 86.265,33)</b>	<b>(\$ 106.848,06)</b>	<b>(\$ 144.999,98)</b>	<b>(\$ 185.601,17)</b>	<b>(\$ 218.024,61)</b>	<b>(\$ 305.417,06)</b>	<b>(\$ 468.453,68)</b>	<b>(\$ 388.564,62)</b>
149910	(Cartera de créditos de consumo)			\$ 0,00	(\$ 77.897,85)	(\$ 99.143,35)	(\$ 112.704,41)	(\$ 148.967,40)	(\$ 216.793,29)	(\$ 126.349,34)
149915	(Cartera de créditos de vivienda)			\$ 0,00	(\$ 7.251,99)	(\$ 7.453,26)	(\$ 7.453,26)	(\$ 8.112,86)	(\$ 9.258,91)	(\$ 140,54)
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)			\$ 0,00	(\$ 59.850,14)	(\$ 79.004,56)	(\$ 97.866,94)	(\$ 148.336,80)	(\$ 242.401,48)	(\$ 170.570,71)
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)			(\$ 106.848,06)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 91.504,03)

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	\$ 88.172,20	\$ 136.103,65	\$ 177.372,94	\$ 235.709,57	\$ 346.122,99	\$ 604.311,87	\$ 669.296,88	\$ 582.745,42	\$ 421.943,62
1602	Intereses por cobrar de inversiones	\$ 2.460,11	\$ 11.443,75	\$ 17.395,54	\$ 5.629,01	\$ 8.513,34	\$ 2.933,90	\$ 2.553,15	\$ 9.133,69	\$ 7.862,56
160215	Mantenido hasta el vencimiento	\$ 2.460,11	\$ 11.443,75	\$ 17.395,54	\$ 5.629,01	\$ 8.513,34	\$ 2.933,90	\$ 2.553,15	\$ 9.133,69	\$ 7.862,56
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 33.877,93	\$ 56.551,47	\$ 95.536,63	\$ 175.626,47	\$ 210.219,95	\$ 225.344,46	\$ 239.632,32	\$ 153.142,75	\$ 182.887,42
160305	Cartera de créditos comercial prioritario			\$ 7.187,48	\$ 7.187,48	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
160310	Cartera de créditos de consumo			\$ 43.017,19	\$ 85.652,45	\$ 156.200,23	\$ 161.335,91	\$ 162.357,68	\$ 58.413,30	\$ 65.434,35
160315	Cartera de créditos de vivienda			\$ 8.030,94	\$ 8.254,03	\$ 7.844,88	\$ 4.200,78	\$ 2.109,04	\$ 249,09	\$ 10,12
160320	Cartera de créditos para la microempresa			\$ 37.301,02	\$ 74.532,51	\$ 46.174,84	\$ 59.807,77	\$ 75.165,60	\$ 94.480,36	\$ 117.442,95
1612	Inversiones vencidas	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00
161205	Inversiones vencidas	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00
1614	Pagos por cuenta de clientes	\$ 50.027,14	\$ 67.416,25	\$ 61.293,03	\$ 53.540,37	\$ 115.207,13	\$ 260.543,10	\$ 255.013,94	\$ 365.614,53	\$ 180.133,29
161490	Otros	\$ 50.027,14	\$ 67.416,25	\$ 61.293,03	\$ 53.540,37	\$ 115.207,13	\$ 260.543,10	\$ 255.013,94	\$ 365.614,53	\$ 180.133,29
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 1.807,02	\$ 692,18	\$ 3.147,74	\$ 2.331,85	\$ 12.182,57	\$ 15.490,41	\$ 72.097,47	\$ 9.403,70	\$ 5.342,44
169005	Anticipos al personal			\$ 0,00	\$ 423,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 302,40	\$ 3.952,63	\$ 1.688,83
169015	Cheques protestados y rechazados			\$ 2.207,74	\$ 1.241,24	\$ 530,07	\$ 989,07	\$ 66.460,07	\$ 786,07	\$ 246,07
169090	Otras			\$ 940,00	\$ 667,11	\$ 11.652,50	\$ 14.501,34	\$ 5.335,00	\$ 4.665,00	\$ 3.407,54
1699	(Provisión Cuentas por cobrar varias)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 1.418,13)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 54.549,25)	(\$ 54.282,09)
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 1.418,13)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 54.549,25)	(\$ 54.282,09)
17	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.058,01
1702	Bienes adjudicados por pago	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.058,01
170205	Terrenos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.058,01

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	\$ 41.980,78	\$ 43.982,27	\$ 303.383,31	\$ 742.234,82	\$ 728.044,17	\$ 853.272,74	\$ 814.636,94	\$ 801.215,00	\$ 791.717,37
1801	Terrenos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 128.772,00	\$ 128.772,00	\$ 128.772,00	\$ 249.500,51	\$ 249.500,51	\$ 249.500,51	\$ 249.500,51
180105	Terrenos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 128.772,00	\$ 128.772,00	\$ 128.772,00	\$ 249.500,51	\$ 249.500,51	\$ 249.500,51	\$ 249.500,51
1802	Edificios	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 92.690,80	\$ 337.224,04	\$ 337.224,04	\$ 377.707,35	\$ 377.707,35	\$ 405.251,86	\$ 405.251,86
180205	Edificios	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 92.690,80	\$ 337.224,04	\$ 337.224,04	\$ 377.707,35	\$ 377.707,35	\$ 405.251,86	\$ 405.251,86
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 33.321,27	\$ 37.374,42	\$ 65.668,76	\$ 216.391,35	\$ 237.123,09	\$ 262.183,53	\$ 288.729,98	\$ 312.754,53	\$ 346.304,09
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 33.321,27	\$ 37.374,42	\$ 65.668,76	\$ 216.391,35	\$ 237.123,09	\$ 262.183,53	\$ 288.729,98	\$ 312.754,53	\$ 346.304,09
1806	Equipos de computación	\$ 32.344,99	\$ 37.956,83	\$ 65.916,05	\$ 136.399,68	\$ 164.830,73	\$ 193.470,41	\$ 211.894,95	\$ 225.387,08	\$ 256.588,26
180605	Equipos de computación	\$ 32.344,99	\$ 37.956,83	\$ 65.916,05	\$ 136.399,68	\$ 164.830,73	\$ 193.470,41	\$ 211.894,95	\$ 225.387,08	\$ 256.588,26
1890	Otros	\$ 802,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.139,70	\$ 757,10	\$ 1.152,10	\$ 1.252,10	\$ 1.252,10	\$ 1.252,10
189005	Otros	\$ 802,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.139,70	\$ 757,10	\$ 1.152,10	\$ 1.252,10	\$ 1.252,10	\$ 1.252,10
1899	(Depreciación acumulada)	(\$ 24.487,98)	(\$ 31.348,98)	(\$ 49.664,30)	(\$ 77.691,95)	(\$ 140.662,79)	(\$ 230.741,16)	(\$ 314.447,95)	(\$ 392.931,08)	(\$ 467.179,45)
189905	(Edificios)			\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 16.861,20)	(\$ 37.602,05)	(\$ 56.656,10)	(\$ 75.885,78)	(\$ 96.148,37)
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)			(\$ 15.584,89)	(\$ 25.491,18)	(\$ 40.950,32)	(\$ 64.538,08)	(\$ 92.757,91)	(\$ 122.314,60)	(\$ 154.404,68)
189920	(Equipos de computación)			(\$ 34.079,41)	(\$ 52.200,77)	(\$ 82.851,27)	(\$ 128.601,03)	(\$ 165.033,94)	(\$ 194.730,70)	(\$ 216.626,40)

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 35.803,99</b>	<b>\$ 54.938,43</b>	<b>\$ 101.352,11</b>	<b>\$ 179.923,64</b>	<b>\$ 270.158,23</b>	<b>\$ 351.871,07</b>	<b>\$ 353.272,29</b>	<b>\$ 308.935,53</b>	<b>\$ 349.313,20</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 907,55	\$ 991,53	\$ 1.069,85	\$ 218,03	\$ 10.218,03	\$ 78.467,79	\$ 97.244,19	\$ 107.286,23	\$ 110.299,29
190110	En otras instituciones financieras			\$ 801,82	\$ 50,00	\$ 10.050,00	\$ 78.299,76	\$ 97.076,16	\$ 107.145,87	\$ 110.158,93
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero			\$ 100,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
190125	En otros organismos de integración cooperativa			\$ 168,03	\$ 168,03	\$ 168,03	\$ 168,03	\$ 168,03	\$ 140,36	\$ 140,36
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 1.500,00	\$ 9.766,69	\$ 2.300,00	\$ 8.932,47	\$ 6.444,41	\$ 13.552,61	\$ 33.070,60	\$ 21.495,97	\$ 33.784,68
190410	Anticipos a terceros			\$ 2.300,00	\$ 7.345,75	\$ 2.948,00	\$ 6.731,32	\$ 25.914,83	\$ 12.494,60	\$ 23.713,64
190490	Otros			\$ 0,00	\$ 1.586,72	\$ 3.496,41	\$ 6.821,29	\$ 7.155,77	\$ 9.001,37	\$ 10.071,04
1905	Gastos diferidos	\$ 21.112,72	\$ 23.557,25	\$ 52.734,69	\$ 129.455,62	\$ 188.285,54	\$ 163.900,62	\$ 114.486,26	\$ 54.609,75	\$ 162.675,91
190515	Estudios			\$ 0,00	\$ 1.142,40	\$ 1.142,40	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
190520	Programas de computación			\$ 24.971,49	\$ 41.719,22	\$ 70.687,27	\$ 82.644,73	\$ 90.372,73	\$ 100.676,73	\$ 104.096,73
190525	Gastos de adecuación			\$ 34.406,22	\$ 103.481,82	\$ 126.501,62	\$ 100.727,35	\$ 52.378,88	\$ 12.219,57	\$ 159.744,55
190590	Otros			\$ 2.891,48	\$ 3.616,66	\$ 22.610,12	\$ 29.218,53	\$ 39.370,01	\$ 26.824,98	\$ 23.759,00
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)			(\$ 9.534,50)	(\$ 20.504,48)	(\$ 32.655,87)	(\$ 48.689,99)	(\$ 67.635,36)	(\$ 85.111,53)	(\$ 124.924,37)
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 6.704,87	\$ 12.694,96	\$ 20.413,78	\$ 13.345,91	\$ 23.198,01	\$ 33.478,37	\$ 22.060,35	\$ 22.465,43	\$ 27.690,34
190610	Mercaderías de cooperativas			\$ 8.982,06	\$ 5.179,77	\$ 3.286,55	\$ 5.802,54	\$ 1.899,92	\$ 1.442,86	\$ 0,00
160615	Proveduría			\$ 11.431,72	\$ 8.166,14	\$ 19.911,46	\$ 27.675,83	\$ 20.160,43	\$ 21.022,57	\$ 27.690,34
1990	Otros	\$ 5.578,85	\$ 7.928,00	\$ 24.833,79	\$ 27.971,61	\$ 42.012,24	\$ 62.471,68	\$ 86.410,89	\$ 103.078,15	\$ 14.862,98
199010	Otros impuestos			\$ 13.350,62	\$ 21.861,61	\$ 35.318,24	\$ 55.529,04	\$ 79.745,82	\$ 96.413,15	\$ 1.552,98
199015	Depósitos en garantía y para importaciones			\$ 4.310,00	\$ 6.110,00	\$ 6.110,00	\$ 6.110,00	\$ 6.665,00	\$ 6.665,00	\$ 13.310,00
199025	Faltantes de caja			\$ 3.647,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,07	\$ 0,00	\$ 0,00
199090	Varias			\$ 3.526,17	\$ 0,00	\$ 584,00	\$ 832,64	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	\$ 1.957.105,57	\$ 4.680.326,04	\$ 6.799.610,53	\$ 10.061.347,07	\$ 14.684.470,94	\$ 16.280.607,91	\$ 17.944.753,64	\$ 16.574.888,65	\$ 20.089.453,25
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	\$ 1.884.675,45	\$ 4.448.706,22	\$ 6.570.244,08	\$ 9.345.860,69	\$ 13.586.230,27	\$ 14.415.091,41	\$ 15.401.829,14	\$ 14.715.544,51	\$ 18.233.483,35
2101	Depósitos a la vista	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88	\$ 1.769.161,03	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12
210135	Depósitos de ahorro	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88	\$ 1.769.161,03	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12
<b>2103</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	\$ 1.083.409,69	\$ 3.259.867,98	\$ 4.644.351,46	\$ 6.945.453,82	\$ 10.633.150,20	\$ 10.914.874,66	\$ 11.166.341,37	\$ 11.373.396,36	\$ 14.069.525,69
210305	De 1 a 30 días			\$ 1.052.821,33	\$ 1.996.723,53	\$ 3.693.626,83	\$ 3.844.982,93	\$ 2.848.239,82	\$ 3.631.264,49	\$ 3.804.036,78
210310	De 31 a 90 días			\$ 1.466.994,92	\$ 1.966.898,56	\$ 3.029.850,21	\$ 3.307.835,27	\$ 3.092.980,35	\$ 3.175.820,80	\$ 3.424.476,54
210315	De 91 a 180 días			\$ 1.437.254,84	\$ 1.863.999,89	\$ 1.905.812,51	\$ 1.943.832,60	\$ 2.570.489,84	\$ 2.176.806,46	\$ 2.799.490,38
210320	De 181 a 360 días			\$ 659.280,37	\$ 1.074.831,84	\$ 1.874.860,65	\$ 1.647.373,86	\$ 2.514.048,88	\$ 2.278.874,61	\$ 3.832.621,13
210325	De mas de 360 días			\$ 28.000,00	\$ 43.000,00	\$ 129.000,00	\$ 170.850,00	\$ 140.582,48	\$ 110.630,00	\$ 208.900,86
<b>2105</b>	<b>Depositos Restringidos</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 716.132,34	\$ 933.936,99	\$ 1.183.919,04	\$ 1.167.182,03	\$ 1.200.621,38	\$ 1.151.450,65	\$ 1.233.515,54
210505	Depósitos encaje de créditos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 716.132,34	\$ 933.936,99	\$ 1.183.919,04	\$ 1.167.182,03	\$ 1.200.621,38	\$ 1.151.450,65	\$ 1.233.515,54
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 13.162,31	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 472,05
<b>2302</b>	<b>Giros, transferencias y cobranzas por pagar</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 13.162,31	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 472,05

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 30.669,03</b>	<b>\$ 75.367,09</b>	<b>\$ 141.096,14</b>	<b>\$ 173.658,58</b>	<b>\$ 187.219,58</b>	<b>\$ 218.518,09</b>	<b>\$ 242.899,22</b>	<b>\$ 369.408,13</b>	<b>\$ 325.165,76</b>
<b>2501</b>	<b>Intereses por pagar</b>	<b>\$ 2.414,20</b>	<b>\$ 38.697,44</b>	<b>\$ 55.843,45</b>	<b>\$ 95.291,35</b>	<b>\$ 136.525,99</b>	<b>\$ 149.727,48</b>	<b>\$ 125.844,60</b>	<b>\$ 128.983,52</b>	<b>\$ 195.809,92</b>
250105	Depósitos a la vista			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 504,48	\$ 1.613,61	\$ 0,00
250115	Depósitos a plazo			\$ 55.559,62	\$ 92.985,53	\$ 130.857,23	\$ 142.557,07	\$ 122.584,60	\$ 123.513,21	\$ 189.159,44
250135	Obligaciones financieras			\$ 283,83	\$ 2.305,82	\$ 5.668,76	\$ 7.170,41	\$ 2.755,52	\$ 3.856,70	\$ 6.650,48
210190	Otros			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>2503</b>	<b>Obligaciones patronales</b>	<b>\$ 4.969,54</b>	<b>\$ 5.286,69</b>	<b>\$ 11.232,70</b>	<b>\$ 20.882,39</b>	<b>\$ 16.724,67</b>	<b>\$ 22.439,71</b>	<b>\$ 80.823,57</b>	<b>\$ 101.602,39</b>	<b>\$ 84.226,19</b>
250305	Remuneraciones			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 30.202,03	\$ 34.487,80	\$ 9.350,41
250310	Beneficios Sociales			\$ 8.278,97	\$ 14.317,50	\$ 8.091,48	\$ 9.566,18	\$ 9.681,52	\$ 10.642,87	\$ 12.363,45
250315	Aportes al IESS			\$ 2.873,27	\$ 6.362,76	\$ 8.307,43	\$ 9.968,34	\$ 10.513,40	\$ 13.865,03	\$ 18.271,27
250320	Fondo de reserva IESS			\$ 80,46	\$ 202,13	\$ 325,76	\$ 339,80	\$ 446,53	\$ 774,51	\$ 818,18
250325	Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.804,36
250390	Otras			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.565,39	\$ 29.980,09	\$ 41.832,18	\$ 37.618,52
<b>2504</b>	<b>Retenciones</b>	<b>\$ 3.233,52</b>	<b>\$ 2.206,76</b>	<b>\$ 5.126,89</b>	<b>\$ 7.548,73</b>	<b>\$ 6.865,57</b>	<b>\$ 4.915,20</b>	<b>\$ 8.590,96</b>	<b>\$ 8.523,61</b>	<b>\$ 11.114,24</b>
250405	Retenciones fiscales	\$ 3.233,52	\$ 2.206,76	\$ 5.126,89	\$ 7.548,73	\$ 6.865,57	\$ 4.915,20	\$ 8.590,96	\$ 8.523,61	\$ 11.114,24
<b>2505</b>	<b>Contribuciones, impuestos y multas</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 1.411,97</b>	<b>\$ 290,24</b>	<b>\$ 51,88</b>	<b>\$ 29,10</b>	<b>\$ 243,29</b>	<b>\$ 108,15</b>	<b>\$ 228,22</b>	<b>\$ 284,26</b>
250590	Otras contribuciones e impuestos	\$ 0,00	\$ 1.411,97	\$ 290,24	\$ 51,88	\$ 29,10	\$ 243,29	\$ 108,15	\$ 228,22	\$ 284,26
<b>2506</b>	<b>Proveedores</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 10.976,45</b>	<b>\$ 14.305,57</b>	<b>\$ 11.909,27</b>	<b>\$ 11.118,67</b>	<b>\$ 15.725,01</b>	<b>\$ 10.784,39</b>	<b>\$ 5.914,67</b>
250605	Proveedores Socios							\$ 14.111,70	\$ 10.784,39	\$ 5.914,67
250610	Proveedores Crea							\$ 1.613,31	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>2590</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>\$ 20.051,77</b>	<b>\$ 27.764,23</b>	<b>\$ 57.626,41</b>	<b>\$ 35.578,66</b>	<b>\$ 15.164,98</b>	<b>\$ 30.073,74</b>	<b>\$ 11.806,93</b>	<b>\$ 119.286,00</b>	<b>\$ 27.816,48</b>
259015	Cheques girados no cobrados			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 15,31	\$ 15,31	\$ 15,31
259090	Otras cuentas por pagar			\$ 57.626,41	\$ 35.578,66	\$ 15.164,98	\$ 30.073,74	\$ 11.791,62	\$ 119.270,69	\$ 27.801,17

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07
<b>2604</b>	<b>Obligaciones con instituciones del sector financiero popular y solidario del país</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.091.968,70	\$ 2.050.000,00	\$ 1.435.923,29	\$ 400.000,00
260405	De 1 a 30 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 86.409,04	\$ 91.418,47	\$ 137.229,91	\$ 6.878,32
260410	De 31 a 90 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 176.003,86	\$ 179.587,16	\$ 279.161,51	\$ 14.020,58
260415	De 91 a 180 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 269.070,54	\$ 273.859,86	\$ 379.077,63	\$ 13.944,86
260420	De 181 a 360 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 542.959,12	\$ 523.783,94	\$ 640.454,24	\$ 43.517,07
260425	De mas de 360 días			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 17.526,14	\$ 981.350,57	\$ 0,00	\$ 321.639,17
<b>2606</b>	<b>Obligaciones con entidades financieras del sector publico</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 544.166,62	\$ 236.666,66	\$ 51.250,00	\$ 1.128.006,07
260605	De 1 a 30 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 45.833,33	\$ 39.166,67	\$ 11.250,00	\$ 60.966,79
260610	De 31 a 90 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 37.500,00	\$ 25.000,00	\$ 6.250,00	\$ 124.544,85
260615	De 91 a 180 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 83.333,33	\$ 51.666,67	\$ 11.250,00	\$ 189.197,55
260620	De 181 a 360 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 140.833,29	\$ 69.583,33	\$ 22.500,00	\$ 391.376,56
260625	De mas de 360 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 236.666,67	\$ 51.249,99	\$ 0,00	\$ 361.920,32
<b>2607</b>	<b>Obligaciones con organismos multilaterales</b>	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	\$ 41.761,09	\$ 56.252,73	\$ 108,00	\$ 1.411,14	\$ 8.521,14	\$ 10.863,09	\$ 13.358,62	\$ 2.762,72	\$ 2.326,02
<b>2901</b>	<b>Ingresos recibidos por anticipado</b>	\$ 41.761,09	\$ 56.002,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>2990</b>	<b>Otros</b>	\$ 0,00	\$ 250,23	\$ 108,00	\$ 1.411,14	\$ 8.521,14	\$ 10.863,09	\$ 13.358,62	\$ 2.762,72	\$ 2.326,02
299005	Sobrantes de caja			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 425,00	\$ 702,46	\$ 886,22	\$ 1.058,02
299090	Varios			\$ 108,00	\$ 1.411,14	\$ 8.521,14	\$ 10.438,09	\$ 12.656,16	\$ 1.876,50	\$ 1.268,00

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
3	<b>PATRIMONIO</b>	\$ 219.801,58	\$ 338.736,75	\$ 583.834,44	\$ 923.907,77	\$ 1.140.053,16	\$ 1.809.875,00	\$ 2.279.046,67	\$ 2.563.791,06	\$ 2.400.651,94
31	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63	\$ 983.708,21	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14
3103	Aportes de socios	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63	\$ 983.708,21	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14
310305	Aportes de socios	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63	\$ 983.708,21	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14
33	<b>RESERVAS</b>	\$ 9.172,22	\$ 11.492,82	\$ 11.786,96	\$ 11.842,29	\$ 11.958,42	\$ 11.958,42	\$ 12.107,41	\$ 13.470,97	\$ 943.472,74
3301	Legales	\$ 8.029,74	\$ 10.350,34	\$ 10.644,48	\$ 10.699,81	\$ 10.725,62	\$ 10.725,62	\$ 10.845,25	\$ 11.382,41	\$ 941.113,86
330105	Fondo irrepartible	\$ 8.029,74	\$ 10.350,34	\$ 10.644,48	\$ 10.699,81	\$ 10.725,62	\$ 10.725,62	\$ 10.845,25	\$ 11.382,41	\$ 13.017,75
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 928.096,11
3303	Especiales	\$ 1.142,48	\$ 1.142,48	\$ 1.142,48	\$ 1.142,48	\$ 1.232,80	\$ 1.232,80	\$ 1.262,16	\$ 2.088,56	\$ 2.358,88
330310	Para futuras capitalizaciones	\$ 1.142,48	\$ 1.142,48	\$ 1.142,48	\$ 1.142,48	\$ 1.232,80	\$ 1.232,80	\$ 1.262,16	\$ 2.088,56	\$ 2.358,88
34	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 95.127,24	\$ 185.764,12	\$ 270.372,82	\$ 414.225,63	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50
3402	Donaciones	\$ 3.248,80	\$ 3.248,80	\$ 6.248,80	\$ 6.248,80	\$ 6.248,80	\$ 414.225,63	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
3490	Otros	\$ 670,58	\$ 670,58	\$ 88.878,44	\$ 179.515,32	\$ 264.124,02	\$ 0,00	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50
340105	Otros	\$ 670,58	\$ 670,58	\$ 88.878,44	\$ 179.515,32	\$ 264.124,02	\$ 0,00	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50
35	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17
350105	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17	\$ 148.332,17
36	<b>RESULTADOS</b>	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)	(\$ 125.649,18)	(\$ 124.294,26)	(\$ 123.416,04)	(\$ 708.998,61)
3602	(Pérdidas acumuladas)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 125.986,29)	(\$ 125.986,29)	(\$ 125.914,65)	(\$ 125.914,65)	(\$ 711.672,60)
360205	(Pérdidas acumuladas)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 125.986,29)	(\$ 125.986,29)	(\$ 125.914,65)	(\$ 125.914,65)	(\$ 711.672,60)
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	\$ 0,00	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 2.498,61	\$ 2.673,99
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84	\$ 15.824.524,10	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 64 Anexo 2: Estado de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." 2008-2016

ESTADO DE RESULTADOS										
		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	\$ 300.278,55	\$ 534.672,87	\$ 970.024,87	\$ 1.477.323,34	\$ 2.205.585,71	\$ 2.788.576,35	\$ 3.294.784,09	\$ 3.430.627,01	\$ 3.508.529,53
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	\$ 290.293,17	\$ 497.164,11	\$ 927.777,96	\$ 1.364.480,28	\$ 1.965.696,17	\$ 2.399.629,61	\$ 2.746.117,65	\$ 2.938.494,42	\$ 3.067.390,78
<b>5101</b>	<b>Depósitos</b>	\$ 6.006,54	\$ 1.258,55	\$ 1.958,63	\$ 1.371,35	\$ 2.585,73	\$ 5.159,93	\$ 12.236,84	\$ 12.619,30	\$ 14.227,03
510110	Depósitos en bancos e instituciones del sector financiero popular y solidario	\$ 6.006,54	\$ 1.258,55	\$ 1.958,63	\$ 1.371,35	\$ 2.585,73	\$ 5.159,93	\$ 12.236,84	\$ 12.619,30	\$ 14.227,03
<b>5103</b>	<b>Intereses y descuentos de inversiones</b>	\$ 0,00	\$ 43.612,15	\$ 101.679,74	\$ 108.972,93	\$ 77.668,67	\$ 67.483,11	\$ 55.558,69	\$ 65.870,53	\$ 66.101,67
510315	Mantenidas hasta el vencimientos	\$ 0,00	\$ 43.612,15	\$ 101.679,74	\$ 108.972,93	\$ 77.668,67	\$ 67.483,11	\$ 55.558,69	\$ 65.870,53	\$ 66.101,67
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	\$ 283.412,36	\$ 452.293,41	\$ 824.139,59	\$ 1.254.136,00	\$ 1.885.441,77	\$ 2.326.986,57	\$ 2.678.322,12	\$ 2.860.004,59	\$ 2.987.062,08
510410	Cartera de créditos de consumo							\$ 1.074.456,41	\$ 963.258,80	\$ 1.035.282,32
510415	Cartera de créditos de vivienda							\$ 20.207,96	\$ 4.835,57	\$ 1.708,12
510420	Cartera de créditos para la microempresa							\$ 1.494.188,29	\$ 1.807.567,10	\$ 1.851.005,46
510450	De mora							\$ 89.469,46	\$ 84.343,12	\$ 99.066,18
<b>5190</b>	<b>Otros intereses y descuentos</b>	\$ 874,27	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	\$ 6.155,88	\$ 6.471,68	\$ 4.080,46	\$ 2.485,41	\$ 6.492,69	\$ 19.714,62	\$ 21.573,09	\$ 14.438,54	\$ 5.055,53
<b>5290</b>	<b>Comisiones Proveedores</b>	\$ 6.155,88	\$ 6.471,68	\$ 4.080,46	\$ 2.485,41	\$ 6.492,69	\$ 19.714,62	\$ 21.573,09	\$ 14.438,54	\$ 5.055,53
529005	Otras	\$ 6.155,88	\$ 6.471,68	\$ 4.080,46	\$ 2.485,41	\$ 6.492,69	\$ 19.714,62	\$ 21.573,09	\$ 14.438,54	\$ 5.055,53
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	\$ 3.829,50	\$ 19.004,64	\$ 26.959,20	\$ 55.028,70	\$ 125.009,50	\$ 267.464,85	\$ 421.363,44	\$ 302.235,80	\$ 283.969,50
<b>5401</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 14.989,62	\$ 40.687,70	\$ 65.716,61	\$ 150.527,74	\$ 176.553,30	\$ 130.019,84	\$ 206.412,07
540105	Manejo y cobranzas	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 14.989,62	\$ 40.687,70	\$ 65.716,61	\$ 150.527,74	\$ 176.553,30	\$ 130.019,84	\$ 206.412,07
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	\$ 3.114,50	\$ 13.224,64	\$ 11.787,08	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>5406</b>	<b>Por asesoramiento financiero</b>	\$ 715,00	\$ 5.780,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>5490</b>	<b>Otros servicios</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 182,50	\$ 14.341,00	\$ 59.292,89	\$ 116.937,11	\$ 244.810,14	\$ 172.215,96	\$ 77.557,43
549005	Tarifados con costo máximo	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 540,75
549010	Tarifados diferenciados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 182,50	\$ 14.341,00	\$ 59.292,89	\$ 116.937,11	\$ 244.810,14	\$ 172.215,96	\$ 77.016,68

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
55	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ 0,00	\$ 6.407,11	\$ 96,72	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 982,07
5503	Dividendos por certificados de aportación	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 982,07
550305	Dividendos por certificados de aportación	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 982,07
5590	Otros	\$ 0,00	\$ 6.407,11	\$ 96,72	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
56	<b>OTROS INGRESOS</b>	\$ 0,00	\$ 5.625,33	\$ 11.110,53	\$ 55.328,95	\$ 108.387,35	\$ 101.767,27	\$ 105.729,91	\$ 177.956,86	\$ 153.805,64
5603	Arrendamientos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.538,48	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
5604	Recuperación de activos financieros	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.559,24	\$ 26.281,15	\$ 53.092,35	\$ 92.456,06	\$ 100.082,24	\$ 139.691,56
560405	De activos castigados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 60.579,73
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.559,24	\$ 26.281,15	\$ 53.092,35	\$ 92.456,06	\$ 100.082,24	\$ 79.111,83
5690	Otros	\$ 0,00	\$ 5.625,33	\$ 9.572,05	\$ 52.769,71	\$ 82.106,20	\$ 48.674,92	\$ 13.273,85	\$ 77.874,62	\$ 14.114,08
569005	Otros	\$ 0,00	\$ 5.625,33	\$ 9.572,05	\$ 52.769,71	\$ 82.106,20	\$ 48.674,92	\$ 13.273,85	\$ 77.874,62	\$ 14.114,08
59	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 2.498,61)	(\$ 2.673,99)
5905	Pérdidas y ganancias	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 2.498,61)	(\$ 2.673,99)
590505	Pérdidas y ganancias	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 2.498,61)	(\$ 2.673,99)

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
4	<b>GASTOS</b>	\$ 282.077,78	\$ 532.365,89	\$ 969.590,92	\$ 1.477.123,61	\$ 2.331.572,00	\$ 2.788.239,24	\$ 3.293.163,70	\$ 3.430.627,01	\$ 3.508.529,53
41	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	\$ 107.460,43	\$ 231.134,09	\$ 475.974,35	\$ 704.082,57	\$ 1.042.975,91	\$ 1.263.074,88	\$ 1.354.969,06	\$ 1.308.248,08	\$ 1.402.670,21
4101	<b>Obligaciones con el público</b>	\$ 105.510,04	\$ 229.446,69	\$ 470.940,76	\$ 689.466,64	\$ 1.009.342,04	\$ 1.197.459,31	\$ 1.240.193,81	\$ 1.144.269,07	\$ 1.282.075,64
410115	Depósitos de ahorro							\$ 42.773,82	\$ 58.952,76	\$ 88.625,50
410130	Depósitos a plazo							\$ 1.196.914,41	\$ 1.083.633,53	\$ 1.191.628,19
410135	Depósitos de garantía							\$ 505,58	\$ 1.682,78	\$ 1.821,95
4103	<b>Obligaciones financieras</b>	\$ 1.950,39	\$ 1.687,40	\$ 5.033,59	\$ 14.615,93	\$ 33.633,87	\$ 65.615,57	\$ 114.775,25	\$ 163.979,01	\$ 120.594,57
410320	Obligaciones con entidades del sector financiero popular y solidario en el país							\$ 97.519,26	\$ 158.611,33	\$ 94.556,57
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público							\$ 17.255,99	\$ 5.367,68	\$ 26.038,00
42	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7.333,34	\$ 32.425,30	\$ 15.624,95	\$ 15.666,71
4201	<b>Obligaciones financieras</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7.333,34	\$ 32.425,30	\$ 15.624,95	\$ 15.666,71
420105	Obligaciones financieras	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7.333,34	\$ 32.425,30	\$ 15.624,95	\$ 15.666,71
44	<b>PROVISIONES</b>	\$ 19.606,39	\$ 23.550,86	\$ 20.734,12	\$ 39.570,05	\$ 40.601,55	\$ 34.201,28	\$ 87.392,45	\$ 217.585,87	\$ 148.078,63
4402	<b>Cartera de créditos</b>	\$ 19.606,39	\$ 23.550,86	\$ 20.734,12	\$ 38.151,92	\$ 40.601,55	\$ 34.201,28	\$ 87.392,45	\$ 163.036,62	\$ 102.160,48
440210	Cartera de créditos de consumo							\$ 36.262,99	\$ 0,00	\$ 0,00
440215	Cartera de créditos de vivienda							\$ 659,60	\$ 0,00	\$ 0,00
440220	Crédito de consumo prioritario							\$ 50.469,86	\$ 67.825,89	\$ 58.800,05
440225	Crédito de consumo ordinario							\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
440230	Crédito inmobiliario							\$ 0,00	\$ 1.146,05	\$ 0,00
440240	Microcrédito							\$ 0,00	\$ 94.064,68	\$ 43.360,43
4403	<b>Cuentas por cobrar</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.418,13	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 54.549,25	\$ 45.918,15
440305	Cuentas por cobrar	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.418,13	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 54.549,25	\$ 45.918,15

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 155.010,96</b>	<b>\$ 276.821,29</b>	<b>\$ 471.180,49</b>	<b>\$ 732.777,00</b>	<b>\$ 1.232.164,53</b>	<b>\$ 1.435.715,55</b>	<b>\$ 1.755.070,52</b>	<b>\$ 1.797.283,76</b>	<b>\$ 1.827.498,61</b>
<b>4501</b>	<b>Gasto de personal</b>	<b>\$ 71.362,79</b>	<b>\$ 109.377,85</b>	<b>\$ 186.819,60</b>	<b>\$ 330.751,10</b>	<b>\$ 576.681,69</b>	<b>\$ 724.472,77</b>	<b>\$ 814.635,88</b>	<b>\$ 819.831,69</b>	<b>\$ 899.863,43</b>
450105	Remuneraciones mensuales							\$ 428.880,82	\$ 436.355,38	\$ 487.762,48
450110	Beneficios sociales							\$ 64.743,15	\$ 67.883,94	\$ 78.495,65
450115	Gastos de representacion y responsabilidad							\$ 73.699,40	\$ 75.836,78	\$ 82.011,84
450120	Aportes al IESS							\$ 60.535,73	\$ 62.544,15	\$ 75.724,79
450130	Pensiones y jubilaciones							\$ 29.906,68	\$ 0,00	\$ 0,00
450135	Fondo de reserva IESS							\$ 30.737,94	\$ 33.336,90	\$ 34.320,32
450190	Otros							\$ 126.132,16	\$ 143.874,54	\$ 141.548,35
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>\$ 22.902,42</b>	<b>\$ 22.349,69</b>	<b>\$ 32.838,67</b>	<b>\$ 36.476,82</b>	<b>\$ 47.620,65</b>	<b>\$ 41.118,01</b>	<b>\$ 52.521,28</b>	<b>\$ 70.543,14</b>	<b>\$ 52.606,79</b>
450205	Directores							\$ 31.024,16	\$ 43.698,02	\$ 33.012,32
450210	Honorarios profesionales							\$ 21.497,12	\$ 26.845,12	\$ 19.594,47
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>\$ 40.594,03</b>	<b>\$ 93.286,30</b>	<b>\$ 156.806,33</b>	<b>\$ 253.633,20</b>	<b>\$ 394.959,71</b>	<b>\$ 438.271,55</b>	<b>\$ 518.118,97</b>	<b>\$ 536.141,22</b>	<b>\$ 576.796,49</b>
450305	Movilizacion, fletes y embalajes							\$ 11.793,48	\$ 12.190,44	\$ 21.023,08
450310	Servicios de guadiania							\$ 106.822,61	\$ 112.712,08	\$ 142.818,54
450315	Publicidad y propaganda							\$ 53.159,71	\$ 114.480,71	\$ 104.497,11
450320	Servicios básicos							\$ 65.175,29	\$ 62.317,69	\$ 67.493,81
450325	Seguros							\$ 69.672,76	\$ 87.853,85	\$ 54.570,23
450330	Arrendamientos							\$ 66.638,49	\$ 74.377,22	\$ 102.060,30
450390	Otros servicios							\$ 144.856,63	\$ 72.209,23	\$ 84.333,42

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 155.010,96</b>	<b>\$ 276.821,29</b>	<b>\$ 471.180,49</b>	<b>\$ 732.777,00</b>	<b>\$ 1.232.164,53</b>	<b>\$ 1.435.715,55</b>	<b>\$ 1.755.070,52</b>	<b>\$ 1.797.283,76</b>	<b>\$ 1.827.498,61</b>
4504	Impt. Multas y contribuciones	\$ 1.149,38	\$ 2.408,09	\$ 2.747,96	\$ 9.592,29	\$ 18.040,79	\$ 12.239,12	\$ 122.084,74	\$ 133.032,34	\$ 81.064,64
450405	Impuestos Fiscales							\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 908,61
450410	Impuestos Municipales							\$ 4.634,01	\$ 10.811,12	\$ 15.174,93
450415	Contribuciones ala Superintendencia de Economia Popular y Solidaria							\$ 16.784,47	\$ 17.934,78	\$ 17.583,63
450420	Aportes al Fondo de Seguro de Deósitos por prima fija							\$ 91.703,82	\$ 94.858,66	\$ 34.938,70
450430	Multas y otras sanciones							\$ 320,63	\$ 646,29	\$ 474,52
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones							\$ 8.641,81	\$ 8.781,49	\$ 11.984,25
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>\$ 7.542,82</b>	<b>\$ 9.034,92</b>	<b>\$ 18.315,32</b>	<b>\$ 29.406,25</b>	<b>\$ 86.794,11</b>	<b>\$ 86.359,02</b>	<b>\$ 95.120,72</b>	<b>\$ 78.483,13</b>	<b>\$ 78.577,21</b>
450515	Edificios							\$ 19.054,05	\$ 19.229,70	\$ 20.262,55
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina							\$ 28.281,99	\$ 29.556,66	\$ 33.637,91
450530	Equipos de computación							\$ 47.784,68	\$ 29.696,77	\$ 24.676,75
<b>4506</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>\$ 1.751,56</b>	<b>\$ 10.062,87</b>	<b>\$ 12.579,43</b>	<b>\$ 28.910,77</b>	<b>\$ 41.375,83</b>	<b>\$ 72.910,48</b>	<b>\$ 74.128,87</b>	<b>\$ 71.839,74</b>	<b>\$ 47.937,59</b>
450605	Gastos anticipados							\$ 847,10	\$ 7.208,07	\$ 6.422,85
450625	Programs de computación							\$ 18.945,35	\$ 17.476,18	\$ 8.620,57
450630	Gastos de adecuación							\$ 54.336,42	\$ 47.155,49	\$ 32.894,17
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>\$ 9.707,96</b>	<b>\$ 30.301,57</b>	<b>\$ 61.073,18</b>	<b>\$ 44.006,57</b>	<b>\$ 66.691,75</b>	<b>\$ 60.344,60</b>	<b>\$ 78.460,06</b>	<b>\$ 87.412,50</b>	<b>\$ 90.652,46</b>
450705	Suministros diversos							\$ 51.427,11	\$ 46.913,65	\$ 45.084,90
450715	Mantenimeitno y reparaciones							\$ 24.473,97	\$ 36.894,59	\$ 44.171,21
450790	Otros							\$ 2.558,98	\$ 3.604,26	\$ 1.396,35
<b>46</b>	<b>OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 859,65</b>	<b>\$ 1.220,36</b>	<b>\$ 109,88</b>	<b>\$ 518,91</b>	<b>\$ 2.445,47</b>	<b>\$ 5.269,53</b>	<b>\$ 15.487,61</b>	<b>\$ 18.610,80</b>
4690	Otras	\$ 0,00	\$ 859,65	\$ 1.220,36	\$ 109,88	\$ 518,91	\$ 2.445,47	\$ 5.269,53	\$ 15.487,61	\$ 18.610,80
469005	Otras	\$ 0,00	\$ 859,65	\$ 1.220,36	\$ 109,88	\$ 518,91	\$ 2.445,47	\$ 5.269,53	\$ 15.487,61	\$ 18.610,80

		AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
47	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 481,60	\$ 584,11	\$ 15.311,10	\$ 45.468,72	\$ 58.036,84	\$ 76.396,74	\$ 59.982,83
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 57,26	\$ 14.683,01	\$ 45.468,72	\$ 58.036,84	\$ 76.396,74	\$ 59.982,83
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 57,26	\$ 14.683,01	\$ 45.468,72	\$ 58.036,84	\$ 76.396,74	\$ 59.982,83
4790	Otros		\$ 0,00	\$ 481,60	\$ 526,85	\$ 628,09	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
48	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 36.021,74
4810	Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.804,36
481005	Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.804,36
4815	Impuesto a la renta	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 30.217,38
481505	Impuesto a la renta	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 30.217,38
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>		\$ 18.200,77	\$ 2.306,98	\$ 433,95	\$ 199,73	(\$ 125.986,29)	\$ 337,11	\$ 1.620,39	\$ 0,00	\$ 0,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 65 Anexo 3: Cálculo Cartera de Crédito Morosa

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>CARTERA DE CRÉDITO MOROSA</b>	<b>(\$ 914,70)</b>	<b>\$ 135.994,42</b>	<b>\$ 296.910,51</b>	<b>\$ 238.809,58</b>	<b>\$ 453.937,62</b>
	<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>\$ 50.801,10</b>	<b>\$ 56.315,12</b>	<b>\$ 90.424,24</b>	<b>\$ 146.194,09</b>	<b>\$ 253.481,92</b>
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 5.189,22	\$ 5.376,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 42.741,09	\$ 39.112,80	\$ 62.240,99	\$ 95.959,49	\$ 157.132,00
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 758,22	\$ 0,00	\$ 1.267,23	\$ 0,00	\$ 0,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 2.112,57	\$ 11.826,27	\$ 26.916,02	\$ 50.234,60	\$ 96.349,92
	<b>CARTERA DE CRÉDITO NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 165.944,63</b>	<b>\$ 313.334,33</b>	<b>\$ 237.615,47</b>	<b>\$ 386.056,87</b>
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 101.553,83	\$ 183.422,40	\$ 136.938,75	\$ 166.868,70
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 22.305,74	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 64.390,80	\$ 107.606,19	\$ 100.676,72	\$ 219.188,17
1499	<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES</b>	<b>(\$ 51.715,80)</b>	<b>(\$ 86.265,33)</b>	<b>(\$ 106.848,06)</b>	<b>(\$ 144.999,98)</b>	<b>(\$ 185.601,17)</b>

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>CARTERA DE CRÉDITO MOROSA</b>	<b>\$ 1.052.790,71</b>	<b>\$ 814.373,32</b>	<b>\$ 801.688,28</b>	<b>\$ 389.482,31</b>
	<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>\$ 538.867,65</b>	<b>\$ 717.146,13</b>	<b>\$ 750.573,34</b>	<b>\$ 299.913,65</b>
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 282.826,02	\$ 356.783,25	\$ 338.361,14	\$ 100.180,45
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 2.839,27	\$ 8.611,67	\$ 13.103,51	\$ 1,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 253.202,36	\$ 351.751,21	\$ 399.108,69	\$ 199.732,20
	<b>CARTERA DE CRÉDITO NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>\$ 731.947,67</b>	<b>\$ 402.644,25</b>	<b>\$ 519.568,62</b>	<b>\$ 478.133,28</b>
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 305.532,22	\$ 161.081,65	\$ 203.064,77	\$ 227.045,34
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 10.264,24	\$ 4.491,84	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 416.151,21	\$ 237.070,76	\$ 316.503,85	\$ 251.087,94
1499	<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES</b>	<b>(\$ 218.024,61)</b>	<b>(\$ 305.417,06)</b>	<b>(\$ 468.453,69)</b>	<b>(\$ 388.564,62)</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 66 Anexo 4: Cálculo Activo Productivo Neto

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>ACTIVO PRODUCTIVO NETO</b>	<b>\$ 1.977.715,40</b>	<b>\$ 4.622.110,62</b>	<b>\$ 6.469.627,90</b>	<b>\$ 9.469.652,44</b>	<b>\$ 13.836.120,19</b>
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 54.577,97	\$ 358.290,74	\$ 156.295,04	\$ 327.840,14	\$ 633.340,70
13	Inversiones	\$ 110.876,02	\$ 860.000,00	\$ 1.258.295,22	\$ 367.725,59	\$ 1.170.711,96
	Cartera de Crédito por Vencer	\$ 1.811.353,86	\$ 3.402.828,35	\$ 5.053.967,79	\$ 8.773.868,68	\$ 12.021.849,50
1901	Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 907,55	\$ 991,53	\$ 1.069,85	\$ 218,03	\$ 10.218,03

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>ACTIVO PRODUCTIVO NETO</b>	<b>\$ 15.042.428,60</b>	<b>\$ 17.404.781,59</b>	<b>\$ 16.480.646,15</b>	<b>\$ 20.346.824,19</b>
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 1.211.410,45	\$ 1.481.213,46	\$ 1.117.022,62	\$ 1.347.557,75
13	Inversiones	\$ 513.129,42	\$ 987.038,33	\$ 517.702,03	\$ 1.114.639,11
	Cartera de Crédito por Vencer	\$ 13.239.420,94	\$ 14.839.285,61	\$ 14.738.635,27	\$ 17.774.328,04
1901	Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 78.467,79	\$ 97.244,19	\$ 107.286,23	\$ 110.299,29

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 67 Anexo 5: Cálculo Depósito a Corto Plazo

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>DEPÓSITOS A CORTO PLAZO</b>	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 3.729.576,53	\$ 5.430.091,97	\$ 8.492.638,07
2101	Depósitos a la vista	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88	\$ 1.769.161,03
210305	De 1 a 30 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.052.821,33	\$ 1.996.723,53	\$ 3.693.626,83
210310	De 31 a 90 días	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.466.994,92	\$ 1.966.898,56	\$ 3.029.850,21

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>DEPÓSITOS A CORTO PLAZO</b>	\$ 9.485.852,92	\$ 8.976.086,56	\$ 8.997.782,79	\$ 10.158.955,44
2101	Depósitos a la vista	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12
210305	De 1 a 30 días	\$ 3.844.982,93	\$ 2.848.239,82	\$ 3.631.264,49	\$ 3.804.036,78
210310	De 31 a 90 días	\$ 3.307.835,27	\$ 3.092.980,35	\$ 3.175.820,80	\$ 3.424.476,54

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 68 Anexo 6: Cálculo Provisiones

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES</b>	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
	<b>PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS</b>	\$ 50.801,10	\$ 222.259,75	\$ 403.758,57	\$ 383.809,56	\$ 639.538,79
	<b>Cartera de créditos que no devenga intereses</b>	\$ 0,00	\$ 165.944,63	\$ 313.334,33	\$ 237.615,47	\$ 386.056,87
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 101.553,83	\$ 183.422,40	\$ 136.938,75	\$ 166.868,70
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 22.305,74	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 64.390,80	\$ 107.606,19	\$ 100.676,72	\$ 219.188,17
	<b>Cartera de créditos vencida</b>	\$ 50.801,10	\$ 56.315,12	\$ 90.424,24	\$ 146.194,09	\$ 253.481,92
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 5.189,22	\$ 5.376,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 42.741,09	\$ 39.112,80	\$ 62.240,99	\$ 95.959,49	\$ 157.132,00
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 758,22	\$ 0,00	\$ 1.267,23	\$ 0,00	\$ 0,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 2.112,57	\$ 11.826,27	\$ 26.916,02	\$ 50.234,60	\$ 96.349,92

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES</b>	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 297.060,59
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 388.564,62
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 91.504,03
	<b>PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS</b>	\$ 1.270.815,32	\$ 1.119.790,38	\$ 1.270.141,96	\$ 778.046,93
	<b>Cartera de créditos que no devenga intereses</b>	\$ 731.947,67	\$ 402.644,25	\$ 519.568,62	\$ 478.133,28
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 305.532,22	\$ 161.081,65	\$ 203.064,77	\$ 227.045,34
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 10.264,24	\$ 4.491,84	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 416.151,21	\$ 237.070,76	\$ 316.503,85	\$ 251.087,94
	<b>Cartera de créditos vencida</b>	\$ 538.867,65	\$ 717.146,13	\$ 750.573,34	\$ 299.913,65
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 282.826,02	\$ 356.783,25	\$ 338.361,14	\$ 100.180,45
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 2.839,27	\$ 8.611,67	\$ 13.103,51	\$ 1,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 253.202,36	\$ 351.751,21	\$ 399.108,69	\$ 199.732,20

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 69 Anexo 7: Cálculo Préstamos Netos

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>PRÉSTAMOS NETOS</b>	<b>\$ 1.758.723,36</b>	<b>\$ 3.452.557,44</b>	<b>\$ 5.244.030,24</b>	<b>\$ 8.867.678,28</b>	<b>\$ 12.290.185,95</b>
14	Cartera de créditos	\$ 1.810.439,16	\$ 3.538.822,77	\$ 5.350.878,30	\$ 9.012.678,26	\$ 12.475.787,12
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>PRÉSTAMOS NETOS</b>	<b>\$ 14.074.187,04</b>	<b>\$ 15.348.241,87</b>	<b>\$ 15.071.869,87</b>	<b>\$ 17.775.245,73</b>
14	Cartera de créditos	\$ 14.292.211,65	\$ 15.653.658,93	\$ 15.540.323,55	\$ 18.163.810,35
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 388.564,62

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 70 Anexo 8: Cálculo Capital Institucional

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>CAPITAL INSTITUCIONAL</b>	<b>\$ 13.091,60</b>	<b>\$ 15.412,20</b>	<b>\$ 106.914,20</b>	<b>\$ 197.606,41</b>	<b>\$ 282.331,24</b>
33	Reservas	\$ 9.172,22	\$ 11.492,82	\$ 11.786,96	\$ 11.842,29	\$ 11.958,42
34	Otros aportes institucionales	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 95.127,24	\$ 185.764,12	\$ 270.372,82

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>CAPITAL INSTITUCIONAL</b>	<b>\$ 426.184,05</b>	<b>\$ 536.871,97</b>	<b>\$ 647.503,36</b>	<b>\$ 1.105.422,24</b>
33	Reservas	\$ 11.958,42	\$ 12.107,41	\$ 13.470,97	\$ 943.472,74
34	Otros aportes institucionales	\$ 414.225,63	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 71 Anexo 9: Cálculo Capital Institucional Neto

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>CAPITAL INSTITUCIONAL NETO</b>	<b>-\$ 55.736,84</b>	<b>-\$ 89.425,30</b>	<b>-\$ 293.112,88</b>	<b>-\$ 403.692,43</b>	<b>-\$ 331.203,13</b>	<b>-\$ 542.808,72</b>
33	Reservas	\$ 5.514,11	\$ 9.172,22	\$ 11.492,82	\$ 11.786,96	\$ 11.842,29	\$ 11.958,42
34	Otros aportes patrimoniales	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 95.127,24	\$ 185.764,12	\$ 270.372,82
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$ 30.340,30	-\$ 51.715,80	-\$ 86.265,33	-\$ 106.848,06	-\$ 144.999,98	-\$ 185.601,17
	Cartera de créditos que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 165.944,63	\$ 313.334,33	\$ 237.615,47	\$ 386.056,87
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 101.553,83	\$ 183.422,40	\$ 136.938,75	\$ 166.868,70
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 22.305,74	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 64.390,80	\$ 107.606,19	\$ 100.676,72	\$ 219.188,17
	<b>Cartera de créditos vencida</b>	<b>\$ 34.830,03</b>	<b>\$ 50.801,10</b>	<b>\$ 56.315,12</b>	<b>\$ 90.424,24</b>	<b>\$ 146.194,09</b>	<b>\$ 253.481,92</b>
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 5.076,96	\$ 5.189,22	\$ 5.376,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 27.595,16	\$ 42.741,09	\$ 39.112,80	\$ 62.240,99	\$ 95.959,49	\$ 157.132,00
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 616,49	\$ 758,22	\$ 0,00	\$ 1.267,23	\$ 0,00	\$ 0,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 1.541,42	\$ 2.112,57	\$ 11.826,27	\$ 26.916,02	\$ 50.234,60	\$ 96.349,92

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>CAPITAL INSTITUCIONAL NETO</b>	<b>-\$ 1.062.655,88</b>	<b>-\$ 888.335,47</b>	<b>-\$ 1.091.092,28</b>	<b>-\$ 61.189,31</b>
33	Reservas	\$ 11.958,42	\$ 12.107,41	\$ 13.470,97	\$ 943.472,74
34	Otros aportes patrimoniales	\$ 414.225,63	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$ 218.024,61	-\$ 305.417,06	-\$ 468.453,68	-\$ 388.564,62
	<b>Cartera de créditos que no devenga intereses</b>	<b>\$ 731.947,67</b>	<b>\$ 402.644,25</b>	<b>\$ 519.568,62</b>	<b>\$ 478.133,28</b>
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 305.532,22	\$ 161.081,65	\$ 203.064,77	\$ 227.045,34
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 10.264,24	\$ 4.491,84	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 416.151,21	\$ 237.070,76	\$ 316.503,85	\$ 251.087,94
	<b>Cartera de créditos vencida</b>	<b>\$ 538.867,65</b>	<b>\$ 717.146,13</b>	<b>\$ 750.573,34</b>	<b>\$ 299.913,65</b>
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 282.826,02	\$ 356.783,25	\$ 338.361,14	\$ 100.180,45
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 2.839,27	\$ 8.611,67	\$ 13.103,51	\$ 1,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 253.202,36	\$ 351.751,21	\$ 399.108,69	\$ 199.732,20

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 72 Anexo 10: Cálculo Promedio de Cartera de Préstamos Netos

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
5503	<b>PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS</b>		\$ 1.595.941,04	\$ 2.605.640,40	\$ 4.348.293,84	\$ 7.055.854,26	\$ 10.578.932,12
	Cartera de préstamos netos	\$ 1.433.158,72	\$ 1.758.723,36	\$ 3.452.557,44	\$ 5.244.030,24	\$ 8.867.678,28	\$ 12.290.185,95
14	Cartera de créditos	\$ 1.463.499,02	\$ 1.810.439,16	\$ 3.538.822,77	\$ 5.350.878,30	\$ 9.012.678,26	\$ 12.475.787,12
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 30.340,30	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
5503	<b>PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS</b>	<b>\$ 13.182.186,50</b>	<b>\$ 14.711.214,46</b>	<b>\$ 15.210.055,87</b>	<b>\$ 16.423.557,80</b>
	Cartera de préstamos netos	\$ 14.074.187,04	\$ 15.348.241,87	\$ 15.071.869,87	\$ 17.775.245,73
14	Cartera de créditos	\$ 14.292.211,65	\$ 15.653.658,93	\$ 15.540.323,55	\$ 18.163.810,35
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 388.564,62

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 73 Anexo 11: Cálculo Promedio Inversiones Líquidas

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>PROMEDIO INVERSIONES LÍQUIDAS</b>		\$ 94.017,14	\$ 206.434,36	\$ 257.292,89	\$ 242.067,59	\$ 428.510,63
1103	Banco e Instituciones financieras locales	\$ 133.456,31	\$ 54.577,97	\$ 358.290,74	\$ 156.295,04	\$ 327.840,14	\$ 529.181,12

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>PROMEDIO INVERSIONES LÍQUIDAS</b>	<b>\$ 544.048,08</b>	<b>\$ 409.978,46</b>	<b>\$ 278.774,27</b>	<b>\$ 409.383,97</b>
1103	Banco e Instituciones financieras locales	\$ 558.915,03	\$ 261.041,88	\$ 296.506,66	\$ 522.261,28

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 74 Anexo 12: Cálculo Promedio Inversiones Financieras

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
	PROMEDIO INVERSIONES FINANCIERAS		\$ 77.938,01	\$ 485.438,01	\$ 1.059.147,61	\$ 813.010,41
13	Inversiones	\$ 45.000,00	\$ 110.876,02	\$ 860.000,00	\$ 1.258.295,22	\$ 367.725,59

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	PROMEDIO INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 769.218,78	\$ 841.920,69	\$ 750.083,88	\$ 752.370,18	\$ 816.170,57
13	Inversiones	\$ 1.170.711,96	\$ 513.129,42	\$ 987.038,33	\$ 517.702,03	\$ 1.114.639,11

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 75 Anexo 13: Cálculo Promedio Depósitos de Ahorro

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	PROMEDIO DEPÓSITOS DE AHORRO		\$ 586.696,45	\$ 995.052,00	\$ 1.199.299,26	\$ 1.338.115,08	\$ 1.617.815,46
210135	Depósitos de ahorro	\$ 372.127,13	\$ 801.265,76	\$ 1.188.838,24	\$ 1.209.760,28	\$ 1.466.469,88	\$ 1.769.161,03

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	PROMEDIO DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 2.051.097,88	\$ 2.683.950,56	\$ 2.612.781,95	\$ 2.560.569,81
210135	Depósitos de ahorro	\$ 2.333.034,72	\$ 3.034.866,39	\$ 2.190.697,50	\$ 2.930.442,12

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 76 Anexo 14: Cálculo Promedio Crédito Externo

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO		\$ 0,00	\$ 50.000,00	\$ 87.500,00	\$ 307.708,33	\$ 721.458,31
26	Obligaciones Financieras	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO	\$ 1.269.317,64	\$ 1.961.400,99	\$ 1.886.919,98	\$ 1.507.589,68
26	Obligaciones Financieras	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 77 Anexo 15: Cálculo Promedio Aportaciones

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	PROMEDIO APORTACIONES		\$ 166.163,64	\$ 254.763,39	\$ 398.751,93	\$ 601.293,96	\$ 854.904,92
3103	Aportes de socios	\$ 143.818,06	\$ 188.509,21	\$ 321.017,57	\$ 476.486,29	\$ 726.101,63	\$ 983.708,21

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	PROMEDIO APORTACIONES	\$ 1.172.358,09	\$ 1.539.572,38	\$ 1.804.754,18	\$ 1.873.633,86
3103	Aportes de socios	\$ 1.361.007,96	\$ 1.718.136,79	\$ 1.891.371,57	\$ 1.855.896,14

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 78 Anexo 16: Cálculo Promedio Activo Total

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
	<b>PROMEDIO ACTIVO TOTAL</b>		\$ 1.956.480,91	\$ 3.597.984,97	\$ 6.201.253,88	\$ 9.184.349,91
140205	Activo	\$ 1.736.054,67	\$ 2.176.907,15	\$ 5.019.062,79	\$ 7.383.444,97	\$ 10.985.254,84

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>PROMEDIO ACTIVO TOTAL</b>	\$ 13.404.889,47	\$ 16.957.503,51	\$ 19.157.141,61	\$ 19.681.240,01	\$ 20.814.392,45
140205	Activo	\$ 15.824.524,10	\$ 18.090.482,91	\$ 20.223.800,31	\$ 19.138.679,71	\$ 22.490.105,19

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 79 Anexo 17: Cálculo Margen Bruto

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>MARGEN BRUTO</b>	\$ 181.958,47	\$ 271.655,35	\$ 462.914,14	\$ 715.726,66	\$ 1.031.107,61
5101	Depósitos	\$ 6.006,54	\$ 1.258,55	\$ 1.958,63	\$ 1.371,35	\$ 2.585,73
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$ 0,00	\$ 43.612,15	\$ 101.679,74	\$ 108.972,93	\$ 77.668,67
5104	Intereses de cartera de créditos	\$ 283.412,36	\$ 452.293,41	\$ 824.139,59	\$ 1.254.136,00	\$ 1.885.441,77
56	Otros Ingresos	\$ 0,00	\$ 5.625,33	\$ 11.110,53	\$ 55.328,95	\$ 108.387,35
4101	Obligaciones con el público	105510,04	229446,69	470940,76	689466,64	1009342,04
4103	Obligaciones financieras	\$ 1.950,39	\$ 1.687,40	\$ 5.033,59	\$ 14.615,93	\$ 33.633,87

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>MARGEN BRUTO</b>	\$ 1.238.322,00	\$ 1.496.878,50	\$ 1.808.203,20	\$ 1.818.526,21
5101	Depósitos	\$ 5.159,93	\$ 12.236,84	\$ 12.619,30	\$ 14.227,03
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$ 67.483,11	\$ 55.558,69	\$ 65.870,53	\$ 66.101,67
5104	Intereses de cartera de créditos	\$ 2.326.986,57	\$ 2.678.322,12	\$ 2.860.004,59	\$ 2.987.062,08
56	Otros Ingresos	\$ 101.767,27	\$ 105.729,91	\$ 177.956,86	\$ 153.805,64
4101	Obligaciones con el público	1197459,31	1240193,81	1144269,07	1282075,64
4103	Obligaciones financieras	\$ 65.615,57	\$ 114.775,25	\$ 163.979,01	\$ 120.594,57

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 80 Anexo 18: Cálculo Ingresos o Gastos Extraordinarios

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	\$ 0,00	\$ 12.032,44	\$ 11.207,25	\$ 55.328,95	\$ 108.387,35
55	Otros ingresos operacionales	\$ 0,00	\$ 6.407,11	\$ 96,72	\$ 0,00	\$ 0,00
56	Otros ingresos	\$ 0,00	\$ 5.625,33	\$ 11.110,53	\$ 55.328,95	\$ 108.387,35

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	\$ 101.767,27	\$ 105.729,91	\$ 177.956,86	\$ 154.787,71
55	Otros ingresos operacionales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 982,07
56	Otros ingresos	\$ 101.767,27	\$ 105.729,91	\$ 177.956,86	\$ 153.805,64

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 81 Anexo 19: Cálculo Ingreso Neto

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>INGRESO NETO</b>	<b>\$ 18.200,77</b>	<b>\$ 2.306,98</b>	<b>\$ 433,95</b>	<b>\$ 199,73</b>	<b>(\$ 125.986,29)</b>
5	Ingresos	\$ 300.278,55	\$ 534.672,87	\$ 970.024,87	\$ 1.477.323,34	\$ 2.205.585,71
4	Gastos	\$ 282.077,78	\$ 532.365,89	\$ 969.590,92	\$ 1.477.123,61	\$ 2.331.572,00

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>INGRESO NETO</b>	<b>\$ 337,11</b>	<b>\$ 1.620,39</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>
5	Ingresos	\$ 2.788.576,35	\$ 3.294.784,09	\$ 3.430.627,01	\$ 3.508.529,53
4	Gastos	\$ 2.788.239,24	\$ 3.293.163,70	\$ 3.430.627,01	\$ 3.508.529,53

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 82 Anexo 20: Cálculo Promedio Capital Institucional

#	CUENTAS	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
	<b>PROMEDIO CAPITAL INSTITUCIONAL</b>		<b>\$ 11.262,55</b>	<b>\$ 14.251,90</b>	<b>\$ 61.163,20</b>	<b>\$ 152.260,31</b>
	Capital institucional	\$ 9.433,49	\$ 13.091,60	\$ 15.412,20	\$ 106.914,20	\$ 197.606,41
33	Reservas	\$ 5.514,11	\$ 9.172,22	\$ 11.492,82	\$ 11.786,96	\$ 11.842,29
34	Otros aportes institucionales	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 95.127,24	\$ 185.764,12

#	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>PROMEDIO CAPITAL INSTITUCIONAL</b>	<b>\$ 239.968,83</b>	<b>\$ 354.257,65</b>	<b>\$ 481.528,01</b>	<b>\$ 592.187,67</b>	<b>\$ 876.462,80</b>
	Capital institucional	\$ 282.331,24	\$ 426.184,05	\$ 536.871,97	\$ 647.503,36	\$ 1.105.422,24
33	Reservas	\$ 11.958,42	\$ 11.958,42	\$ 12.107,41	\$ 13.470,97	\$ 943.472,74
34	Otros aportes institucionales	\$ 270.372,82	\$ 414.225,63	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 83 Anexo 21: Cálculo Cartera de Préstamos Bruta

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS TOTAL</b>	<b>\$ 50.801,10</b>	<b>\$ 222.259,75</b>	<b>\$ 403.758,57</b>	<b>\$ 383.809,56</b>	<b>\$ 639.538,79</b>
	Cartera de créditos que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 165.944,63	\$ 313.334,33	\$ 237.615,47	\$ 386.056,87
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 101.553,83	\$ 183.422,40	\$ 136.938,75	\$ 166.868,70
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 22.305,74	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 0,00	\$ 64.390,80	\$ 107.606,19	\$ 100.676,72	\$ 219.188,17
	Cartera de créditos vencida	\$ 50.801,10	\$ 56.315,12	\$ 90.424,24	\$ 146.194,09	\$ 253.481,92
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 5.189,22	\$ 5.376,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 42.741,09	\$ 39.112,80	\$ 62.240,99	\$ 95.959,49	\$ 157.132,00
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 758,22	\$ 0,00	\$ 1.267,23	\$ 0,00	\$ 0,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 2.112,57	\$ 11.826,27	\$ 26.916,02	\$ 50.234,60	\$ 96.349,92
	<b>CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA</b>	<b>\$ 1.862.154,96</b>	<b>\$ 3.625.088,10</b>	<b>\$ 5.457.726,36</b>	<b>\$ 9.157.678,24</b>	<b>\$ 12.661.388,29</b>
14	Cartera de créditos	\$ 1.810.439,16	\$ 3.538.822,77	\$ 5.350.878,30	\$ 9.012.678,26	\$ 12.475.787,12
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS TOTAL</b>	<b>\$ 1.270.815,32</b>	<b>\$ 1.119.790,38</b>	<b>\$ 1.270.141,96</b>	<b>\$ 778.046,93</b>
	Cartera de créditos que no devenga intereses	\$ 731.947,67	\$ 402.644,25	\$ 519.568,62	\$ 478.133,28
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	\$ 305.532,22	\$ 161.081,65	\$ 203.064,77	\$ 227.045,34
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	\$ 10.264,24	\$ 4.491,84	\$ 0,00	\$ 0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 416.151,21	\$ 237.070,76	\$ 316.503,85	\$ 251.087,94
	Cartera de créditos vencida	\$ 538.867,65	\$ 717.146,13	\$ 750.573,34	\$ 299.913,65
1449	Cartera de créditos comercial vencida	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 282.826,02	\$ 356.783,25	\$ 338.361,14	\$ 100.180,45
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	\$ 2.839,27	\$ 8.611,67	\$ 13.103,51	\$ 1,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 253.202,36	\$ 351.751,21	\$ 399.108,69	\$ 199.732,20
	<b>CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA</b>	<b>\$ 14.510.236,26</b>	<b>\$ 15.959.075,99</b>	<b>\$ 16.008.777,23</b>	<b>\$ 18.552.374,97</b>
14	Cartera de créditos	\$ 14.292.211,65	\$ 15.653.658,93	\$ 15.540.323,55	\$ 18.163.810,35
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 388.564,62

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 84 Anexo 22: Cálculo Fondos sin Costo Neto

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>FONDOS SIN COSTO NETO</b>	<b>\$ 54.852,69</b>	<b>\$ 71.664,93</b>	<b>\$ 107.022,20</b>	<b>\$ 199.017,55</b>	<b>\$ 290.852,38</b>
33	Reservas	\$ 9.172,22	\$ 11.492,82	\$ 11.786,96	\$ 11.842,29	\$ 11.958,42
34	Otros aportes patrimoniales	\$ 3.919,38	\$ 3.919,38	\$ 95.127,24	\$ 185.764,12	\$ 270.372,82
29	Otros pasivos	\$ 41.761,09	\$ 56.252,73	\$ 108,00	\$ 1.411,14	\$ 8.521,14

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>FONDOS SIN COSTO NETO</b>	<b>\$ 437.047,14</b>	<b>\$ 550.230,59</b>	<b>\$ 650.266,08</b>	<b>\$ 1.107.748,26</b>
33	Reservas	\$ 11.958,42	\$ 12.107,41	\$ 13.470,97	\$ 943.472,74
34	Otros aportes patrimoniales	\$ 414.225,63	\$ 524.764,56	\$ 634.032,39	\$ 161.949,50
29	Otros pasivos	\$ 10.863,09	\$ 13.358,62	\$ 2.762,72	\$ 2.326,02

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 85 Anexo 23: Inflación + 10%

	<b>INFLACIÓN + 10%</b>
<b>AÑO 2008</b>	18,83%
<b>AÑO 2009</b>	14,31%
<b>AÑO 2010</b>	13,33%
<b>AÑO 2011</b>	15,41%
<b>AÑO 2012</b>	14,16%
<b>AÑO 2013</b>	12,70%
<b>AÑO 2014</b>	13,67%
<b>AÑO 2015</b>	13,38%
<b>AÑO 2016</b>	11,12%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 86 Anexo 24: Cálculo Activo Improductivo Neto

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>ACTIVO IMPRODUCTIVO NETO</b>	\$ 253.637,35	\$ 349.207,14	\$ 725.896,32	\$ 1.422.231,86	\$ 1.740.507,52
	<b>ACTIVO IMPRODUCTIVO BRUTO</b>	\$ 201.921,55	\$ 262.941,81	\$ 619.048,26	\$ 1.275.813,75	\$ 1.554.906,35
11	Fondos Disponibles	\$ 89.635,00	\$ 385.215,67	\$ 192.163,09	\$ 446.982,96	\$ 833.699,63
-1103	Bancos y otras instituciones financieras	(\$ 54.577,97)	(\$ 358.290,74)	(\$ 156.295,04)	(\$ 327.840,14)	(\$ 633.340,70)
16	Cuentas por Cobrar	\$ 88.172,20	\$ 136.103,65	\$ 177.372,94	\$ 235.709,57	\$ 346.122,99
1699	Provisión para cuentas por cobrar	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 1.418,13)	\$ 0,00
17	Bienes Realizables, Adjudicados por pago ...	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
170205	Terrenos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
1799	Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
18	Propiedades y Equipo	\$ 41.980,78	\$ 43.982,27	\$ 303.383,31	\$ 742.234,82	\$ 728.044,17
19	Otros Activos	\$ 35.803,99	\$ 54.938,43	\$ 101.352,11	\$ 179.923,64	\$ 270.158,23
-1999	Provisión para otros activos irre recuperables	\$ 0,00	\$ 1,00	\$ 2,00	\$ 3,00	\$ 4,00
-1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 907,55	\$ 991,53	\$ 1.069,85	\$ 218,03	\$ 10.218,03
	<b>PROVISIONES</b>	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 146.418,11	\$ 185.601,17
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$ 51.715,80	\$ 86.265,33	\$ 106.848,06	\$ 144.999,98	\$ 185.601,17
1699	Provisión para cuentas por cobrar	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.418,13	\$ 0,00

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>ACTIVO IMPRODUCTIVO NETO</b>	\$ 2.370.228,79	\$ 2.504.556,84	\$ 2.539.378,42	\$ 2.409.027,90
	<b>ACTIVO IMPRODUCTIVO BRUTO</b>	\$ 2.152.204,18	\$ 2.199.139,78	\$ 2.016.375,49	\$ 1.966.181,19
11	Fondos Disponibles	\$ 1.475.686,16	\$ 1.745.896,94	\$ 1.387.758,18	\$ 1.602.623,53
-1103	Bancos y otras instituciones financieras	(\$ 1.211.410,45)	(\$ 1.481.213,46)	(\$ 1.117.022,62)	(\$ 1.347.557,75)
16	Cuentas por Cobrar	\$ 604.311,87	\$ 669.296,88	\$ 582.745,42	\$ 421.943,62
1699	Provisión para cuentas por cobrar	\$ 0,00	\$ 0,00	(\$ 54.549,25)	(\$ 54.282,09)
17	Bienes Realizables, Adjudicados por pago ...	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.058,01
170205	Terrenos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.058,01
1799	Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
18	Propiedades y Equipo	\$ 853.272,74	\$ 814.636,94	\$ 801.215,00	\$ 791.717,37
19	Otros Activos	\$ 351.871,07	\$ 353.272,29	\$ 308.935,53	\$ 349.313,20
-1999	Provisión para otros activos irre recuperables	\$ 5,00	\$ 6,00	\$ 7,00	\$ 8,00
-1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 78.467,79	\$ 97.244,19	\$ 107.286,23	\$ 110.299,29
	<b>PROVISIONES</b>	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 523.002,93	\$ 442.846,71
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$ 218.024,61	\$ 305.417,06	\$ 468.453,68	\$ 388.564,62
1699	Provisión para cuentas por cobrar	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 54.549,25	\$ 54.282,09

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 87 Anexo 25: Cálculo Pasivos sin Costo

#	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
	<b>PASIVOS CON COSTO</b>	\$ 1.884.675,45	\$ 4.548.706,22	\$ 6.645.244,08	\$ 9.886.277,35	\$ 14.488.730,22
21	Obligaciones con el público	\$ 1.884.675,45	\$ 4.448.706,22	\$ 6.570.244,08	\$ 9.345.860,69	\$ 13.586.230,27
26	Obligaciones financieras	\$ 0,00	\$ 100.000,00	\$ 75.000,00	\$ 540.416,66	\$ 902.499,95

#	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
	<b>PASIVOS CON COSTO</b>	\$ 16.051.226,73	\$ 17.688.495,80	\$ 16.202.717,80	\$ 19.761.489,42
21	Obligaciones con el público	\$ 14.415.091,41	\$ 15.401.829,14	\$ 14.715.544,51	\$ 18.233.483,35
26	Obligaciones financieras	\$ 1.636.135,32	\$ 2.286.666,66	\$ 1.487.173,29	\$ 1.528.006,07

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 88 Anexo 26: Análisis Vertical Balance General

BALANCE GENERAL										
		AÑO 2008	%	AÑO 2009	%	AÑO 2010	%	AÑO 2011	%	AÑO 2012
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	\$ 2.176.907,15	100,00%	\$ 5.019.062,79	100,00%	\$ 7.383.444,97	100,00%	\$ 10.985.254,84	100,00%	\$ 15.824.524,10
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 89.635,00	4,12%	\$ 385.215,67	7,68%	\$ 192.163,09	2,60%	\$ 446.982,96	4,07%	\$ 833.699,63
13	INVERSIONES	\$ 110.876,02	5,09%	\$ 860.000,00	17,13%	\$ 1.258.295,22	17,04%	\$ 367.725,59	3,35%	\$ 1.170.711,96
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 1.810.439,16	83,17%	\$ 3.538.822,77	70,51%	\$ 5.350.878,30	72,47%	\$ 9.012.678,26	82,04%	\$ 12.475.787,12
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 88.172,20	4,05%	\$ 136.103,65	2,71%	\$ 177.372,94	2,40%	\$ 235.709,57	2,15%	\$ 346.122,99
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 41.980,78	1,93%	\$ 43.982,27	0,88%	\$ 303.383,31	4,11%	\$ 742.234,82	6,76%	\$ 728.044,17
19	OTROS ACTIVOS	\$ 35.803,99	1,64%	\$ 54.938,43	1,09%	\$ 101.352,11	1,37%	\$ 179.923,64	1,64%	\$ 270.158,23
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	\$ 1.957.105,57	100,00%	\$ 4.680.326,04	100,00%	\$ 6.799.610,53	100,00%	\$ 10.061.347,07	100,00%	\$ 14.684.470,94
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 1.884.675,45	96,30%	\$ 4.448.706,22	95,05%	\$ 6.570.244,08	96,63%	\$ 9.345.860,69	92,89%	\$ 13.586.230,27
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 13.162,31	0,19%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 30.669,03	1,57%	\$ 75.367,09	1,61%	\$ 141.096,14	2,08%	\$ 173.658,58	1,73%	\$ 187.219,58
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 100.000,00	2,14%	\$ 75.000,00	1,10%	\$ 540.416,66	5,37%	\$ 902.499,95
29	OTROS PASIVOS	\$ 41.761,09	2,13%	\$ 56.252,73	1,20%	\$ 108,00	0,00%	\$ 1.411,14	0,01%	\$ 8.521,14
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	\$ 219.801,58	100,00%	\$ 338.736,75	100,00%	\$ 583.834,44	100,00%	\$ 923.907,77	100,00%	\$ 1.140.053,16
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 188.509,21	85,76%	\$ 321.017,57	94,77%	\$ 476.486,29	81,61%	\$ 726.101,63	78,59%	\$ 983.708,21
33	RESERVAS	\$ 9.172,22	4,17%	\$ 11.492,82	3,39%	\$ 11.786,96	2,02%	\$ 11.842,29	1,28%	\$ 11.958,42
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 3.919,38	1,78%	\$ 3.919,38	1,16%	\$ 95.127,24	16,29%	\$ 185.764,12	20,11%	\$ 270.372,82
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00
36	RESULTADOS	\$ 18.200,77	8,28%	\$ 2.306,98	0,68%	\$ 433,95	0,07%	\$ 199,73	0,02%	(\$ 125.986,29)

BALANCE GENERAL										
		%	AÑO 2013	%	AÑO 2014	%	AÑO 2015	%	AÑO 2016	%
1	<b>ACTIVO</b>	100,00%	\$ 18.090.482,91	100,00%	\$ 20.223.800,31	100,00%	\$ 19.138.679,71	100,00%	\$ 22.490.105,19	100,00%
11	FONDOS DISPONIBLES	5,27%	\$ 1.475.686,16	8,16%	\$ 1.745.896,94	8,63%	\$ 1.387.758,18	7,25%	\$ 1.602.623,53	7,13%
13	INVERSIONES	7,40%	\$ 513.129,42	2,84%	\$ 987.038,33	4,88%	\$ 517.702,03	2,71%	\$ 1.114.639,11	4,96%
14	CARTERA DE CREDITOS	78,84%	\$ 14.292.211,65	79,00%	\$ 15.653.658,93	77,40%	\$ 15.540.323,55	81,20%	\$ 18.163.810,35	80,76%
16	CUENTAS POR COBRAR	2,19%	\$ 604.311,87	3,34%	\$ 669.296,88	3,31%	\$ 582.745,42	3,04%	\$ 421.943,62	1,88%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 46.058,01	0,20%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	4,60%	\$ 853.272,74	4,72%	\$ 814.636,94	4,03%	\$ 801.215,00	4,19%	\$ 791.717,37	3,52%
19	OTROS ACTIVOS	1,71%	\$ 351.871,07	1,95%	\$ 353.272,29	1,75%	\$ 308.935,53	1,61%	\$ 349.313,20	1,55%
2	<b>PASIVOS</b>	100,00%	\$ 16.280.607,91	100,00%	\$ 17.944.753,64	100,00%	\$ 16.574.888,65	100,00%	\$ 20.089.453,25	100,00%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	92,52%	\$ 14.415.091,41	88,54%	\$ 15.401.829,14	85,83%	\$ 14.715.544,51	88,78%	\$ 18.233.483,35	90,76%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 472,05	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	1,27%	\$ 218.518,09	1,34%	\$ 242.899,22	1,35%	\$ 369.408,13	2,23%	\$ 325.165,76	1,62%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,15%	\$ 1.636.135,32	10,05%	\$ 2.286.666,66	12,74%	\$ 1.487.173,29	8,97%	\$ 1.528.006,07	7,61%
29	OTROS PASIVOS	0,06%	\$ 10.863,09	0,07%	\$ 13.358,62	0,07%	\$ 2.762,72	0,02%	\$ 2.326,02	0,01%
3	<b>PATRIMONIO</b>	100,00%	\$ 1.809.875,00	100,00%	\$ 2.279.046,67	100,00%	\$ 2.563.791,06	100,00%	\$ 2.400.651,94	100,00%
31	CAPITAL SOCIAL	86,29%	\$ 1.361.007,96	75,20%	\$ 1.718.136,79	75,39%	\$ 1.891.371,57	73,77%	\$ 1.855.896,14	77,31%
33	RESERVAS	1,05%	\$ 11.958,42	0,66%	\$ 12.107,41	0,53%	\$ 13.470,97	0,53%	\$ 943.472,74	39,30%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	23,72%	\$ 414.225,63	22,89%	\$ 524.764,56	23,03%	\$ 634.032,39	24,73%	\$ 161.949,50	6,75%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00%	\$ 148.332,17	8,20%	\$ 148.332,17	6,51%	\$ 148.332,17	5,79%	\$ 148.332,17	6,18%
36	RESULTADOS	-11,05%	(\$ 125.649,18)	-6,94%	(\$ 124.294,26)	-5,45%	(\$ 123.416,04)	-4,81%	(\$ 708.998,61)	-29,53%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 89 Anexo 27: Análisis Vertical Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS											
		AÑO 2008	%	AÑO 2009	%	AÑO 2010	%	AÑO 2011	%	AÑO 2012	%
5	<b>INGRESOS</b>	\$ 300.278,55	100,00%	\$ 534.672,87	100,00%	\$ 970.024,87	100,00%	\$ 1.477.323,34	100,00%	\$ 2.205.585,71	100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 290.293,17	96,67%	\$ 497.164,11	92,98%	\$ 927.777,96	95,64%	\$ 1.364.480,28	92,36%	\$ 1.965.696,17	89,12%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 6.155,88	2,05%	\$ 6.471,68	1,21%	\$ 4.080,46	0,42%	\$ 2.485,41	0,17%	\$ 6.492,69	0,29%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 3.829,50	1,28%	\$ 19.004,64	3,55%	\$ 26.959,20	2,78%	\$ 55.028,70	3,72%	\$ 125.009,50	5,67%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 0,00	0,00%	\$ 6.407,11	1,20%	\$ 96,72	0,01%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%
56	OTROS INGRESOS	\$ 0,00	0,00%	\$ 5.625,33	1,05%	\$ 11.110,53	1,15%	\$ 55.328,95	3,75%	\$ 108.387,35	4,91%
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%
4	<b>GASTOS</b>	\$ 282.077,78	93,94%	\$ 532.365,89	99,57%	\$ 969.590,92	99,96%	\$ 1.477.123,61	99,99%	\$ 2.331.572,00	105,71%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 107.460,43	35,79%	\$ 231.134,09	43,23%	\$ 475.974,35	49,07%	\$ 704.082,57	47,66%	\$ 1.042.975,91	47,29%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%
44	PROVISIONES	\$ 19.606,39	6,53%	\$ 23.550,86	4,40%	\$ 20.734,12	2,14%	\$ 39.570,05	2,68%	\$ 40.601,55	1,84%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 155.010,96	51,62%	\$ 276.821,29	51,77%	\$ 471.180,49	48,57%	\$ 732.777,00	49,60%	\$ 1.232.164,53	55,87%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 0,00	0,00%	\$ 859,65	0,16%	\$ 1.220,36	0,13%	\$ 109,88	0,01%	\$ 518,91	0,02%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 481,60	0,05%	\$ 584,11	0,04%	\$ 15.311,10	0,69%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	\$ 18.200,77	6,06%	\$ 2.306,98	0,43%	\$ 433,95	0,04%	\$ 199,73	0,01%	(\$ 125.986,29)	-5,71%

ESTADO DE RESULTADOS									
		AÑO 2013	%	AÑO 2014	%	AÑO 2015	%	AÑO 2016	%
5	INGRESOS	\$ 2.788.576,35	100,00%	\$ 3.294.784,09	100,00%	\$ 3.430.627,01	100,00%	\$ 3.508.529,53	100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 2.399.629,61	86,05%	\$ 2.746.117,65	83,35%	\$ 2.938.494,42	85,65%	\$ 3.067.390,78	87,43%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 19.714,62	0,71%	\$ 21.573,09	0,65%	\$ 14.438,54	0,42%	\$ 5.055,53	0,14%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 267.464,85	9,59%	\$ 421.363,44	12,79%	\$ 302.235,80	8,81%	\$ 283.969,50	8,09%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 982,07	0,03%
56	OTROS INGRESOS	\$ 101.767,27	3,65%	\$ 105.729,91	3,21%	\$ 177.956,86	5,19%	\$ 153.805,64	4,38%
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	(\$ 2.498,61)	-0,07%	(\$ 2.673,99)	-0,08%
4	GASTOS	\$ 2.788.239,24	99,99%	\$ 3.293.163,70	99,95%	\$ 3.430.627,01	100,00%	\$ 3.508.529,53	100,00%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.263.074,88	45,29%	\$ 1.354.969,06	41,12%	\$ 1.308.248,08	38,13%	\$ 1.402.670,21	39,98%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 7.333,34	0,26%	\$ 32.425,30	0,98%	\$ 15.624,95	0,46%	\$ 15.666,71	0,45%
44	PROVISIONES	\$ 34.201,28	1,23%	\$ 87.392,45	2,65%	\$ 217.585,87	6,34%	\$ 148.078,63	4,22%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 1.435.715,55	51,49%	\$ 1.755.070,52	53,27%	\$ 1.797.283,76	52,39%	\$ 1.827.498,61	52,09%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 2.445,47	0,09%	\$ 5.269,53	0,16%	\$ 15.487,61	0,45%	\$ 18.610,80	0,53%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 45.468,72	1,63%	\$ 58.036,84	1,76%	\$ 76.396,74	2,23%	\$ 59.982,83	1,71%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 36.021,74	1,03%
	EXCEDENTE DEL PERIODO	\$ 337,11	0,01%	\$ 1.620,39	0,05%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0,00	0,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 90 Anexo 28: Análisis Horizontal Balance General

BALANCE GENERAL									
		AÑO 2008	INC 2009	AÑO 2009	INC 2010	AÑO 2010	INC 2011	AÑO 2011	INC 2012
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	\$ 2.176.907,15	130,56%	\$ 5.019.062,79	47,11%	\$ 7.383.444,97	48,78%	\$ 10.985.254,84	44,05%
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 89.635,00	329,76%	\$ 385.215,67	-50,12%	\$ 192.163,09	132,61%	\$ 446.982,96	86,52%
13	INVERSIONES	\$ 110.876,02	675,64%	\$ 860.000,00	46,31%	\$ 1.258.295,22	-70,78%	\$ 367.725,59	218,37%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 1.810.439,16	95,47%	\$ 3.538.822,77	51,21%	\$ 5.350.878,30	68,43%	\$ 9.012.678,26	38,42%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 88.172,20	54,36%	\$ 136.103,65	30,32%	\$ 177.372,94	32,89%	\$ 235.709,57	46,84%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 41.980,78	4,77%	\$ 43.982,27	589,79%	\$ 303.383,31	144,65%	\$ 742.234,82	-1,91%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 35.803,99	53,44%	\$ 54.938,43	84,48%	\$ 101.352,11	77,52%	\$ 179.923,64	50,15%
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	\$ 1.957.105,57	139,15%	\$ 4.680.326,04	45,28%	\$ 6.799.610,53	47,97%	\$ 10.061.347,07	45,95%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 1.884.675,45	136,05%	\$ 4.448.706,22	47,69%	\$ 6.570.244,08	42,25%	\$ 9.345.860,69	45,37%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 13.162,31	-100,00%	\$ 0,00	
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 30.669,03	145,74%	\$ 75.367,09	87,21%	\$ 141.096,14	23,08%	\$ 173.658,58	7,81%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 0,00		\$ 100.000,00	-25,00%	\$ 75.000,00	620,56%	\$ 540.416,66	67,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 41.761,09	34,70%	\$ 56.252,73	-99,81%	\$ 108,00	1206,61%	\$ 1.411,14	503,85%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	\$ 219.801,58	54,11%	\$ 338.736,75	72,36%	\$ 583.834,44	58,25%	\$ 923.907,77	23,39%
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 188.509,21	70,29%	\$ 321.017,57	48,43%	\$ 476.486,29	52,39%	\$ 726.101,63	35,48%
33	RESERVAS	\$ 9.172,22	25,30%	\$ 11.492,82	2,56%	\$ 11.786,96	0,47%	\$ 11.842,29	0,98%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 3.919,38	0,00%	\$ 3.919,38	2327,10%	\$ 95.127,24	95,28%	\$ 185.764,12	45,55%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
36	RESULTADOS	\$ 18.200,77	-87,32%	\$ 2.306,98	-81,19%	\$ 433,95	-53,97%	\$ 199,73	-63178,30%

BALANCE GENERAL										
		AÑO 2012	INC 2013	AÑO 2013	INC 2014	AÑO 2014	INC 2015	AÑO 2015	INC 2016	AÑO 2016
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	\$ 15.824.524,10	14,32%	\$ 18.090.482,91	11,79%	\$ 20.223.800,31	-5,37%	\$ 19.138.679,71	17,51%	\$ 22.490.105,19
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 833.699,63	77,00%	\$ 1.475.686,16	18,31%	\$ 1.745.896,94	-20,51%	\$ 1.387.758,18	15,48%	\$ 1.602.623,53
13	INVERSIONES	\$ 1.170.711,96	-56,17%	\$ 513.129,42	92,36%	\$ 987.038,33	-47,55%	\$ 517.702,03	115,31%	\$ 1.114.639,11
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 12.475.787,12	14,56%	\$ 14.292.211,65	9,53%	\$ 15.653.658,93	-0,72%	\$ 15.540.323,55	16,88%	\$ 18.163.810,35
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 346.122,99	74,59%	\$ 604.311,87	10,75%	\$ 669.296,88	-12,93%	\$ 582.745,42	-27,59%	\$ 421.943,62
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 46.058,01
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 728.044,17	17,20%	\$ 853.272,74	-4,53%	\$ 814.636,94	-1,65%	\$ 801.215,00	-1,19%	\$ 791.717,37
19	OTROS ACTIVOS	\$ 270.158,23	30,25%	\$ 351.871,07	0,40%	\$ 353.272,29	-12,55%	\$ 308.935,53	13,07%	\$ 349.313,20
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	\$ 14.684.470,94	10,87%	\$ 16.280.607,91	10,22%	\$ 17.944.753,64	-7,63%	\$ 16.574.888,65	21,20%	\$ 20.089.453,25
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 13.586.230,27	6,10%	\$ 14.415.091,41	6,85%	\$ 15.401.829,14	-4,46%	\$ 14.715.544,51	23,91%	\$ 18.233.483,35
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 472,05
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 187.219,58	16,72%	\$ 218.518,09	11,16%	\$ 242.899,22	52,08%	\$ 369.408,13	-11,98%	\$ 325.165,76
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 902.499,95	81,29%	\$ 1.636.135,32	39,76%	\$ 2.286.666,66	-34,96%	\$ 1.487.173,29	2,75%	\$ 1.528.006,07
29	OTROS PASIVOS	\$ 8.521,14	27,48%	\$ 10.863,09	22,97%	\$ 13.358,62	-79,32%	\$ 2.762,72	-15,81%	\$ 2.326,02
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	\$ 1.140.053,16	58,75%	\$ 1.809.875,00	25,92%	\$ 2.279.046,67	12,49%	\$ 2.563.791,06	-6,36%	\$ 2.400.651,94
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 983.708,21	38,35%	\$ 1.361.007,96	26,24%	\$ 1.718.136,79	10,08%	\$ 1.891.371,57	-1,88%	\$ 1.855.896,14
33	RESERVAS	\$ 11.958,42	0,00%	\$ 11.958,42	1,25%	\$ 12.107,41	11,26%	\$ 13.470,97	6903,75%	\$ 943.472,74
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 270.372,82	53,21%	\$ 414.225,63	26,69%	\$ 524.764,56	20,82%	\$ 634.032,39	-74,46%	\$ 161.949,50
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 0,00		\$ 148.332,17	0,00%	\$ 148.332,17	0,00%	\$ 148.332,17	0,00%	\$ 148.332,17
36	RESULTADOS	(\$ 125.986,29)	-0,27%	(\$ 125.649,18)	-1,08%	(\$ 124.294,26)	-0,71%	(\$ 123.416,04)	474,48%	(\$ 708.998,61)

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tabla 91 Anexo 29: Análisis Horizontal Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS									
		AÑO 2008	INC 2009	AÑO 2009	INC 2010	AÑO 2010	INC 2011	AÑO 2011	INC 2012
5	<b>INGRESOS</b>	\$ 300.278,55	78,06%	\$ 534.672,87	81,42%	\$ 970.024,87	52,30%	\$ 1.477.323,34	49,296%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 290.293,17	71,26%	\$ 497.164,11	86,61%	\$ 927.777,96	47,07%	\$ 1.364.480,28	44,062%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 6.155,88	5,13%	\$ 6.471,68	-36,95%	\$ 4.080,46	-39,09%	\$ 2.485,41	161,232%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 3.829,50	396,27%	\$ 19.004,64	41,86%	\$ 26.959,20	104,12%	\$ 55.028,70	127,171%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 0,00		\$ 6.407,11	-98,49%	\$ 96,72	-100,00%	\$ 0,00	
56	OTROS INGRESOS	\$ 0,00		\$ 5.625,33	97,51%	\$ 11.110,53	397,99%	\$ 55.328,95	95,896%
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
4	<b>GASTOS</b>	\$ 282.077,78	88,73%	\$ 532.365,89	82,13%	\$ 969.590,92	52,35%	\$ 1.477.123,61	57,845%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 107.460,43	115,09%	\$ 231.134,09	105,93%	\$ 475.974,35	47,92%	\$ 704.082,57	48,133%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
44	PROVISIONES	\$ 19.606,39	20,12%	\$ 23.550,86	-11,96%	\$ 20.734,12	90,85%	\$ 39.570,05	2,607%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 155.010,96	78,58%	\$ 276.821,29	70,21%	\$ 471.180,49	55,52%	\$ 732.777,00	68,150%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 0,00		\$ 859,65	41,96%	\$ 1.220,36	-91,00%	\$ 109,88	372,252%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 481,60	21,29%	\$ 584,11	2521,270%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	\$ 18.200,77	-87,32%	\$ 2.306,98	-81,19%	\$ 433,95	-53,97%	\$ 199,73	-63178,301%

ESTADO DE RESULTADOS										
		AÑO 2012	INC 2013	AÑO 2013	INC 2014	AÑO 2014	INC 2015	AÑO 2015	INC 2016	AÑO 2016
5	INGRESOS	\$ 2.205.585,71	26,43%	\$ 2.788.576,35	18,15%	\$ 3.294.784,09	4,12%	\$ 3.430.627,01	2,27%	\$ 3.508.529,53
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.965.696,17	22,08%	\$ 2.399.629,61	14,44%	\$ 2.746.117,65	7,01%	\$ 2.938.494,42	4,39%	\$ 3.067.390,78
52	COMISIONES GANADAS	\$ 6.492,69	203,64%	\$ 19.714,62	9,43%	\$ 21.573,09	-33,07%	\$ 14.438,54	-64,99%	\$ 5.055,53
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 125.009,50	113,96%	\$ 267.464,85	57,54%	\$ 421.363,44	-28,27%	\$ 302.235,80	-6,04%	\$ 283.969,50
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 982,07
56	OTROS INGRESOS	\$ 108.387,35	-6,11%	\$ 101.767,27	3,89%	\$ 105.729,91	68,31%	\$ 177.956,86	-13,57%	\$ 153.805,64
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		(\$ 2.498,61)	7,02%	(\$ 2.673,99)
4	GASTOS	\$ 2.331.572,00	19,59%	\$ 2.788.239,24	18,11%	\$ 3.293.163,70	4,17%	\$ 3.430.627,01	2,27%	\$ 3.508.529,53
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.042.975,91	21,10%	\$ 1.263.074,88	7,28%	\$ 1.354.969,06	-3,45%	\$ 1.308.248,08	7,22%	\$ 1.402.670,21
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 0,00		\$ 7.333,34	342,16%	\$ 32.425,30	-51,81%	\$ 15.624,95	0,27%	\$ 15.666,71
44	PROVISIONES	\$ 40.601,55	-15,76%	\$ 34.201,28	155,52%	\$ 87.392,45	148,98%	\$ 217.585,87	-31,94%	\$ 148.078,63
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 1.232.164,53	16,52%	\$ 1.435.715,55	22,24%	\$ 1.755.070,52	2,41%	\$ 1.797.283,76	1,68%	\$ 1.827.498,61
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 518,91	371,27%	\$ 2.445,47	115,48%	\$ 5.269,53	193,91%	\$ 15.487,61	20,17%	\$ 18.610,80
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 15.311,10	196,97%	\$ 45.468,72	27,64%	\$ 58.036,84	31,63%	\$ 76.396,74	-21,49%	\$ 59.982,83
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 36.021,74
	EXCEDENTE DEL PERIODO	(\$ 125.986,29)	-100,27%	\$ 337,11	380,67%	\$ 1.620,39	-100,00%	\$ 0,00		\$ 0,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

Elaborado por: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Doctora Jenny Ríos Coello, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay

CERTIFICA:

Que, el Consejo de Facultad en sesión del 05 de julio de 2017, conoció la petición de la estudiante **JESSICA VALERIA BARZALLO BUENAÑO** con código 70905, quien tiene aprobado más del 80% de créditos de su malla curricular, y que presentan el diseño de su trabajo de titulación denominado: **“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CREA LTDA.” DEL 2008 AL 2016”**, previa a la obtención del título de Ingeniera Comercial.- El Consejo de Facultad acogió el informe de la Junta Académica de Administración de Empresas y resolvió aprobar el diseño. Designa como **Director** al ingeniero **Marco Piedra Aguilera** y como miembros del Tribunal Examinador a la ingeniera Ximena Moscoso Serrano y al economista Bladimir Proaño Rivera. En esta misma sesión el Consejo de Facultad fija como plazo para la entrega del trabajo de titulación, seis meses contados desde la fecha de su aprobación, esto es hasta el **05 de enero de 2018**, debiendo el Director presentar a la Junta Académica, dos informes bimensuales del desarrollo del trabajo de titulación.

Cuenca, julio 06 de 2017



Dra. Jenny Ríos Coello  
Secretaria de la Facultad de  
Ciencias de la Administración

recr.-



1) 05/09/17  
2) 05/11/17



## CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de **Administración de Empresas**, se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: **"ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CREA LTDA." DEL 2008 AL 2016"**, presentado por la estudiante **Jéssica Valeria Barzallo Buenaño** con código **70905**, previa a la obtención del grado de **Ingeniera Comercial**, para el día **JUEVES 22 DE JUNIO DE 2017 A LAS 18h00.**

Cuenca, 12 de junio de 2017

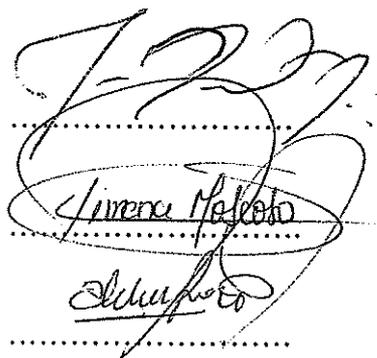


Dra. Jenny Rios Coello  
Secretaria de la Facultad

Ing. Marco Piedra Aguilera

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Econ. Bladimir Proaño Rivera



mjmr/

Comentado OK  
12-06-2017  
18h

REGISTRO DE LA UNIDAD DE TITULACION ESPECIAL

ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS

FECHA: 12-06-2017

Estudiante: Jessica Valeria Barzallo Buendafio

Procedimiento Nuevo.



Jueves, 22 / Junio / 2017  
18h00.

Uarco Piedra.  
Ximera Mascoso  
Bladimir Proano.



Cuenca, 12 de junio de 2017  
Oficio: EA-1256-2017-UDA

**Ingeniero**  
**OSWALDO MERCHÁN MANZANO**  
**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**  
Su despacho

De nuestra consideración:

La Junta Académica de la Escuela de Administración, en relación a la Denuncia/Protocolo de Trabajo de Titulación, presentado por **Barzallo Buenaño Jéssica Valeria** con código 70905, tema: "**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CREA LTDA." DEL 2008 AL 2016**", informa que, este trabajo cumple con la metodología propuesta en la "Guía para elaboración y presentación de la denuncia/ protocolo de trabajo de titulación"

Director: Ing. Piedra Aguilera Marco Antonio  
Tribunal sugerido: Ing. Moscoso Serrano María Ximena  
Eco. Proaño Rivera Washington Bladimir

Atentamente,

**Eco. ANDREA FREIRE PESÁNTEZ**  
Coordinadora (E) de la Junta de Administración  
Universidad del Azuay



ACTA

SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

1.1 Nombre del estudiante: **Jéssica Valeria Barzallo Buenaño** con código **70905**

1.2 Director sugerido: Ing. Marco Piedra Aguilera

1.3 Codirector (opcional): \_\_\_\_\_

1.4 Tribunal: Ing. Ximena Moscoso Serrano/ Econ. Bladimir Proaño Rivera

1.5 Título propuesto: "ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CREA LTDA." DEL 2008 AL 2016"

1.6 Resolución:

1.6.1 Aceptado sin modificaciones \_\_\_\_\_

1.6.2 Aceptado con las siguientes modificaciones:

- Reforzar D. Especifico 2 con industria

- Eliminar D. Especifico 3

1.6.3 Responsable de dar seguimiento a las modificaciones: Ing. Marco Piedra Aguilera

1.6.4 No aceptado

• Justificación:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

.....  
Ing. Marco Piedra Aguilera  
.....  
  
.....  
Srta. Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Tribunal  
  
.....  
Ing. Ximena Moscoso Serrano

.....  
Econ. Bladimir Proaño Rivera

Dra. Jenny Blas Coello  
Secretario de Facultad

Fecha de sustentación: día JUEVES 22 DE JUNIO DE 2017 A LAS 18h00



**RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN  
(Tribunal)**

- 1.1 Nombre del estudiante: Jéssica Valeria Barzallo Buenaño
- 1.1.1 Código 70905 respectivamente
- 1.2 Director sugerido: Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera
- 1.3 Codirector (opcional):
- 1.4 Título propuesto: "ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CREA LTDA." DEL 2008 AL 2016 "
- 1.5 Revisores (tribunal): Ing. Ximena Moscoso Serrano/Econ. Bladimir Proaño Rivera
- 1.6 Recomendaciones generales de la revisión:

	Cumple	No cumple
<b>Problemática y/o pregunta de investigación</b>	/	
1. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/	
2. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/	
<b>Objetivo general</b>	/	
3. ¿Concuerda con el problema formulado?	/	
4. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	/	
<b>Objetivos específicos</b>	/	
5. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	/	
6. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	/	
<b>Metodología</b>	/	
7. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	/	
8. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	/	
9. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	/	
10. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	/	
<b>Resultados esperados</b>	/	
11. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	/	
12. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	/	
13. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	/	
14. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	/	

Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Econ. Bladimir Proaño Rivera



UNIVERSIDAD DEL  
AZUAY

22

Escuela  
Administración  
de Empresas

## Protocolo de Trabajo de Titulación

ADM-RE-EST-43  
Versión 01  
01/03/2017  
Página 1 de 10

Lugar de Almacenamiento  
P: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención  
5 años

Disposición Final  
Almacenar en repositorio digital de la Universidad

**UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Administración de Empresas

**Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa de  
Ahorro y Crédito "CREA Ltda." del 2008 al 2016.**

**Nombre de Estudiante(s):**

Barzallo Buenaño Jéssica Valeria

**Director(a) sugerido(a):**

Ing. Piedra Aguilera Marco Antonio

Cuenca - Ecuador

2017

## 1. Datos Generales

### 1.1. Nombre del Estudiante

Barzallo Buenaño, Jéssica Valeria.

#### 1.1.1. Código

Ua070905

#### 1.1.2. Contacto

Barzallo Buenaño, Jéssica Valeria.

Teléfono: 072876728

Celular: 0983935886

Correo Electrónico: jvbarzallo@outlook.es

### 1.2. Director Sugerido: Piedra Aguilera, Marco Antonio, Ing.

#### 1.2.1. Contacto:

Celular: 0999744911

Correo Electrónico: mapiedra@uazuay.edu.ec

### 1.3. Co-director sugerido:

#### 1.3.1. Contacto:

### 1.4. Asesor Metodológico: Guevara Toledo Carlos Wilfrido, Dr.

### 1.5. Tribunal designado:

### 1.6. Aprobación:

### 1.7. Línea de Investigación de la Carrera:

11- Organización y dirección de empresas

#### 1.7.1. Código UNESCO: 5311:02 Gestión Financiera

#### 1.7.2. Tipo de trabajo:

a) Modelo de negocios

b) Investigación formativa

### 1.8. Área de Estudio:

Finanzas

### 1.9. Título Propuesto:

Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." del 2008 al 2016.

### 1.10. Subtítulo:

### 1.11. Estado del proyecto

Nuevo

## 2. Contenido

### 2.1. Motivo de la Investigación:

El motivo para la realización de esta investigación es la necesidad de conocer la evolución de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." en los últimos 8 años (2008-2016), desde que la cooperativa abrió sus puertas al público en general. De manera paralela, con el desarrollo del presente trabajo se pretende colaborar con los programas de investigación planteados por la Escuela de Administración de Empresas, perteneciente a la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay.

### 2.2. Problemática

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", ha tenido diversos cambios en su situación financiera, debido a que paso de ser una cooperativa en la cual solo formaban parte los empleados y trabajadores del C.R.E.A, a una cooperativa abierta al público en general, por lo tanto se pretende determinar la situación financiera de la cooperativa y poder conocer la evolución que ha presentado desde el año 2008, año en el cual, se dio dicha transformación.

### 2.3. Pregunta de Investigación

¿Cómo ha evolucionado la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." en los últimos 8 años?

### 2.4. Resumen

El trabajo que se llevara a cabo, consiste en realizar un análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", de los años 2008 al 2016, mediante la aplicación de índices financieros y así conocer la evolución de la cooperativa desde su apertura al público en general, lo cual servirá para realizar una comparación con las cooperativas del Segmento 2, segmento en el cual se encuentra ubicada actualmente la cooperativa.

### 2.5. Estado del Arte y marco teórico

El cooperativismo a lo largo de su historia ha sido considerado y definido de múltiples formas como: doctrina política, modo de producción, sin embargo actualmente se puede afirmar que el cooperativismo es un plan económico que forma parte importante de la vida de muchos países, y su desarrollo y difusión indica que podría llegar a modificar hasta la estructura política de las sociedades que se han implantado, además el cooperativismo ataca uno de los conceptos en que se asientan las políticas individualistas, ya que trata de sustituir el incentivo de lucro individual por el concepto del servicio colectivo. (González Castro, 2011)

Actualmente el sistema cooperativo de Ahorro y Crédito ha demostrado una evolución continua y sostenida a través de las organizaciones: a nivel nacional que es la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC), a nivel latinoamericano la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC), y a nivel mundial la Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU por sus siglas en inglés), las cuales son de vital importancia para el direccionamiento de cualquier cooperativa, ya que son entidades que se encargan de brindar el apoyo suficiente en cuanto a las necesidades de las

cooperativas que son afiliadas, generando la mejora continua en los servicios de estas en base a los principios del cooperativismo.

El sistema cooperativo de ahorro y crédito ha ido cogiendo fuerza en los últimos años, ya que se ha convertido en una herramienta de apoyo para el desarrollo social en el país, debido a que este sistema consiste en una ayuda mutua y solidaria, que son llevadas a cabo bajo ciertos principios del cooperativismo, tomando en cuenta que los ahorros realizados por los socios son utilizados quienes requieran créditos, siendo de tal manera un sistema paralelo de intermediación financiera al sistema bancario, pero enfocándose a otro segmento como: pequeños productores agrícolas, comerciantes minoristas, artesanos, obreros en general, quienes usualmente no cumplen los requisitos para ser acreedores de créditos en bancos. (Armendáriz Naranjo, 2011)

Las instituciones cooperativas se encuentran en un proceso regulatorio, debiendo cumplir normas técnicas que brinden seguridad y confianza a sus asociados, ya que son receptoras de dineros del público en general, por lo tanto las normas dictadas, por los organismos de control se asemejan a las normas que se dicta para el sistema bancario. Además se debe recalcar que el sistema cooperativo forma parte del sector de la Economía Popular y Solidaria por lo cual las cooperativas pasan de estar supervisadas por la Superintendencia de Bancos (SBS) y Seguros a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), realizándose este cambio desde el año 2014.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria define al sistema cooperativo como un “conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo”. (SEPS, 2017).

Las cooperativas de ahorro y crédito son muy importantes por tres razones: Son fuentes de crédito de manera semiformal o formal de las microempresas, las cuales conforman un componente muy importante de la economía de un país, poseen un alto potencial de expansión y crecimiento y por último son capaces de llegar a grandes cantidades de personas de muy bajos recursos. (Westley & Branch, 2000). Hay que tener en cuenta que las Cooperativas podrán contar un número ilimitado de socios, que pueden ser personas naturales o personas jurídicas, siempre y cuando estas cumplan con los requisitos previamente establecidos en los estatutos de la institución.

## 2.6. Hipótesis

## 2.7. Objetivo General

Evaluar la evolución de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", en los años últimos 8 años.

## 2.8. Objetivos Específicos

1. Fundamentar histórica y teóricamente.
2. Aplicar índices financieros a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", y determinar los índices de mayor relevancia.
3. Interpretar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."; comparar con las cooperativas del segmento 2.

## 2.9. Metodología

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", desde su apertura al público en general, ha ido cogiendo fuerza de crecimiento, por lo cual se debe conocer como está evolucionando y cuales han sido los factores que han causado dicho crecimiento, y poder aportar con propuestas para sus próximos años de funcionamiento.

Para la realización de este caso de estudio se utilizara diversos tipos de investigación científica, los cuales ayudaran de manera directa a la obtención del objetivo general. Por lo cual se plantea utilizara dependiendo de la clase de medios para obtener los datos la investigación documental, la cual se apoya en información bibliográfica. Además basándose en la naturaleza de la información que se deberá conseguir, se tendrá que aplicar una investigación cuantitativa, ya que predomina la utilización de símbolos numéricos. Debido a que se quiere analizar la evolución de la Cooperativa se debe aplicar una investigación histórica, la cual consiste basar el caso de estudio en información histórica de fuentes confiables. Y finalmente aplicar un modelo descriptivo el cual ayudara a poder analizar y describir de manera adecuada el análisis financiero.

La información se la podrá recolectar directamente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." y además de las Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria, obteniendo estados financieros de los años comprendidos entre el 2008 al 2016.

## 2.10. Alcances y resultados esperados

- Obtener un análisis a profundidad de la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", en los últimos 8 años.
- Obtener una comparación a profundidad de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

## 2.11. Supuestos y riesgos

Ninguno

## 2.12. Presupuestos

Rubro	Costo (USD)	Justificación
Material Bibliográfico	\$100,00	Existencia de material bibliográfico, que solo puede ser comprado, mas no adquirido gratuitamente.
Transporte	\$25,00	Transporte de la universidad a la cooperativa.
Material de oficina	\$50,00	Material utilizado para la realización del proceso de investigación.
Internet	\$150,00	Búsqueda de información necesaria.
Energía Eléctrica	\$40,00	Necesario para el uso de cualquier objeto tecnológico necesario para la investigación.
Gastos adicionales	\$25,00	Gastos adicionales que no estén previstos para la realización de la investigación.
<b>TOTAL</b>	<b>\$390,00</b>	

## 2.13. Financiamiento

Autofinanciamiento

## 2.14. Esquema tentativo

Introducción

### Capítulo 1. FUNDAMENTOS HISTÓRICOS Y TEÓRICOS

#### 1.1. Sistema Cooperativo

- 1.1.1 Antecedentes históricos del sistema cooperativo
- 1.1.2 Importancia del sistema cooperativo en la economía del Ecuador
- 1.1.3 Organización y funcionamiento
- 1.1.4 Sectorización del sistema cooperativo
- 1.1.4 Aspectos legales
- 1.1.5 La importancia del ahorro en la economía
- 1.1.6 Tasa de interés en el ahorro
- 1.1.7 Generalidades del crédito
- 1.1.8 Políticas del crédito
- 1.1.9 Condiciones del crédito.
- 1.1.10 Tipos de Créditos.
- 1.1.11 Tasa de interés de los créditos
- 1.1.12 Políticas de cobranza
- 1.1.13 Historia Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."

#### 1.2 Administración Financiera

- 1.2.1 Conceptos generales de la administración financiera
- 1.2.1 Importancia de la administración financiera en las cooperativas
- 1.2.2 Objetivos y propósitos del análisis financiero



- 1.3 Estados Financieros
  - 1.3.1 Estados financieros principales
    - 1.3.1.1 Balance General
    - 1.3.1.2 Estado de Pérdidas y Ganancias
    - 1.3.1.3 Estado de Flujo de Efectivo
  - 1.4 Métodos de análisis financiero
    - 1.4.1 Análisis vertical
    - 1.4.2 Análisis horizontal
  - 1.5 Razones Financieras
    - 1.5.1 Definición de razones financieras
    - 1.5.2 Razones financieras Sistema CAMEL
    - 1.5.3 Razones financieras Sistema Perlas
    - 1.5.4 Razones de rentabilidad
    - 1.5.5 Razones de valor

## Capítulo 2. RAZONES FINANCIERAS Y SU FORMULACIÓN

- 2.1 Razones financieras Sistema CAMEL
  - 2.1.1 Razones de Suficiencia de Capital
  - 2.1.2 Razones de Calidad de Activo
  - 2.1.3 Razones de Eficiencia en la Administración
  - 2.1.4 Razones de Rentabilidad
  - 2.1.5 Administración de la Liquidez
- 2.2 Razones Financieras Sistema Perlas
  - 2.2.1 Protección al riesgo en los créditos
  - 2.2.2 Estructura financiera
  - 2.2.3 Rentabilidad
  - 2.2.4 Liquidez
  - 2.2.5 Activos
  - 2.2.6 Servicios
- 2.3 Razones de Rentabilidad
  - 2.3.1 Rentabilidad de las Ventas (ROS)
  - 2.3.2 Rentabilidad Financiera (ROE)
  - 2.3.3 Rentabilidad Económica (ROA)
- 2.4 Razones de valor
  - 2.4.1 Valor Añadido de Mercado (MVA)
  - 2.4.2 Valor Económico Añadido (EVA)

## Capítulo 3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

- 3.1 Métodos de análisis financieros
  - 3.1.1 Análisis vertical
  - 3.1.2 Análisis horizontal
- 3.2 Razones financieras Sistema CAMEL
  - 3.2.1 Razones de Suficiencia de Capital
  - 3.2.2 Razones de Calidad de Activo
  - 3.2.3 Razones de Eficiencia en la Administración
  - 3.2.4 Razones de Rentabilidad
  - 3.2.5 Administración de la Liquidez
- 3.3 Razones Financieras Sistema Perlas

- 3.3.1 Protección al riesgo en los créditos
- 3.3.2 Estructura financiera
- 3.3.3 Rentabilidad
- 3.3.4 Liquidez
- 3.3.5 Activos
- 3.3.6 Servicios
- 3.4 Razones de Rentabilidad
  - 3.4.1 Rentabilidad de las Ventas (ROS)
  - 3.4.2 Rentabilidad Financiera (ROE)
  - 3.4.3 Rentabilidad Económica (ROA)
- 3.5 Razones de Valor
  - 3.5.1 Valor Añadido de Mercado (MVA)
  - 3.5.2 Valor Económico Añadido (EVA)
- 3.6 Comparación con el segmento 2
- 3.7 Propuestas de mejora

Conclusiones

Recomendaciones

Bibliografía

Anexos

## 2.15. Cronograma

Objetivo Específico	Actividad	Resultado esperado	Tiempo (semanas)
Fundamentar histórica y teóricamente.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Búsqueda de información histórica del sector cooperativo y de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."</li> <li>• Búsqueda de información teórica de la administración financiera.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener información del sistema cooperativo y de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."</li> <li>• Obtener información de la administración financiera.</li> </ul>	8 semanas
Aplicar índices financieros a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", y determinar los	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificación de los índices financieros a utilizar.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener los índices financieros para la realización del análisis planteado.</li> </ul>	8 semanas



índices de mayor relevancia.	UNIVERSIDAD DEL AZUAY		
Interpretar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda.", comparar con las cooperativas del segmento 2.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar los estados financieros.</li> <li>• Analizar los índices financieros.</li> <li>• Comparación de la situación financiera con el Segmento 2.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Generar propuestas de mejora para la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda."</li> <li>• Obtener una comparación a profundidad de la situación financiera con las demás cooperativas del Segmento 2.</li> </ul>	8 semanas
<b>TOTAL</b>			<b>24 semanas</b>

## 2.16. Referencias

Estilo utilizado: APA

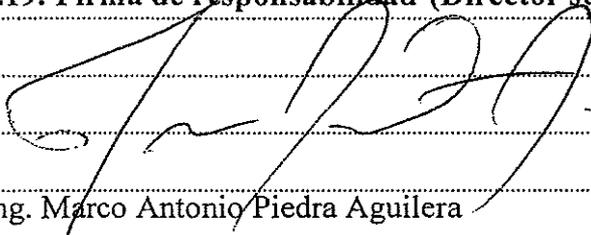
- Armendáriz Naranjo, O. (2011). *Comportamiento del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito*.
- Gonzáles Castro, A. V. (16 de Mayo de 2011). *Repositorio Institucional de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/4921/>
- LOEPS. (2017). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*.
- Márquez Gallego, M. (2013). *El Cooperativismo en Ecuador: Análisis del buen vivir a través de la cooperativa Kallari*.
- SEPS. (2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*.
- Westley, G. D., & Branch, B. (2000). En G. D. Westley, & B. Branch, *Dinero seguro: desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina*. Washinton, DC: IDB Bookstore.

## 2.17. Anexos

## 2.18. Firma de responsabilidad (Estudiante)

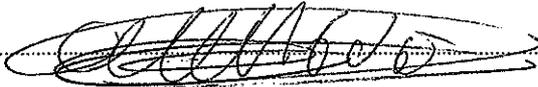
Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

**2.19. Firma de responsabilidad (Director sugerido)**



Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera

**2.20. Firma de responsabilidad (Metodólogo)**



Dr. Carlos Wilfrido Guevara Toledo

**2.21. Fecha de entrega: 09 de junio de 2017**



Lugar de Almacenamiento  
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención  
5 años

Disposición Final  
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

Cuenca, 28 de Junio del 2017

Ingeniero,  
Oswaldo Merchán Manzano  
**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**  
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración,

Yo **Marco Antonio Piedra Aguilera** informo que he revisado los cambios realizados al protocolo del trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniero Comercial, denominado **“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CREA LTDA” DEL 2008 AL 2016”**, realizado por la/el estudiante **Jéssica Valeria Barzallo Buenaño**, con código/s estudiantil 70905 Trabajo que según mi criterio cumple con las modificaciones sugeridas por el Tribunal y puede continuar su desarrollo planificado.

Sin otro particular, me suscribo

Atentamente

Ing. Marco Piedra A

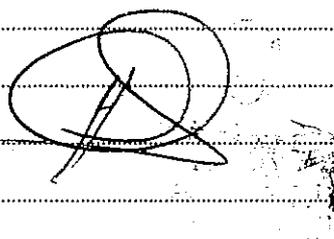
DOCTORA JENNY RIOS COELLO, SECRETARIA DE LA FACULTAD  
DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA UNIVERSIDAD DEL  
AZUAY

**CERTIFICA:**

Que, la señorita **BARZALLO BUENAÑO JESSICA VALERIA**, con código **70905**,  
alumna de la Escuela de **ADMINISTRACION DE EMPRESAS**, tiene aprobado más del  
**80%** de créditos de su malla curricular.

Que, la señorita **BARZALLO BUENAÑO JESSICA VALERIA**, se encuentra  
matriculada en la materia de **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**, para el  
período **Marzo-Julio / 2017**.

Cuenca, 31 de mayo de 2017



Derecho No. **001-001-000157569**  
mjmr.

Cuenca, 02 de Junio de 2017

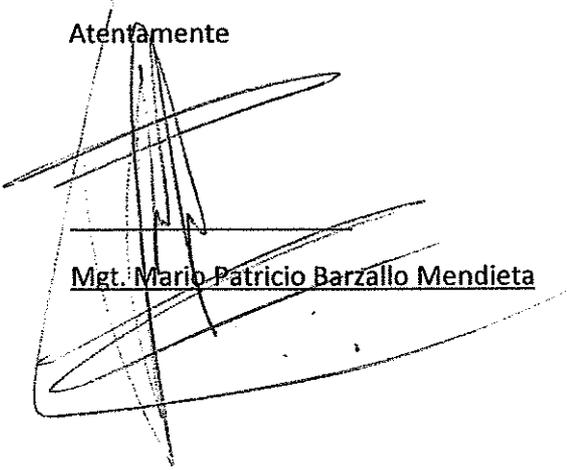
Ingeniero,  
Oswaldo Merchán Manzano  
**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**  
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Respetado Ingeniero,

Yo Mgt. Mario Patricio Barzallo Mendieta, Gerente General de la empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda", autorizo a la estudiante Jéssica Valeria Barzallo Buenaño de la Escuela de Administración de Empresas de la Universidad del Azuay, a realizar su trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera Comercial en la empresa, misma que ayudará a la estudiante proporcionándole los documentos e información requerida para el desarrollo de su trabajo.

Sin otro particular me suscribo,

Atentamente



Mgt. Mario Patricio Barzallo Mendieta



UNIVERSIDAD DEL AZUAY



Escuela Administración de Empresas

### Oficio Estudiante: Aprobación diseño

ADM-RE-EST-37  
Versión 01  
08/02/2017  
Página 1 de 1

Lugar de Almacenamiento  
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención  
5 años

Disposición Final  
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

Cuenca, 02 de Junio de 2017

Ingeniero,  
Oswaldo Merchán Manzano  
**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**  
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi/nuestra consideración,

Estimado Señor Decano, yo ~~Jéssica Valeria Barzallo Buenaño~~ con C.I. ~~0106509953~~, código estudiantil ~~70905~~ estudiante de la Carrera de Administración de Empresas, solicito muy comedidamente a usted la aprobación del protocolo de trabajo de titulación con el tema **"ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CREA LTDA" DEL 2008 AL 2016"** previo a la obtención del título de Ingeniero Comercial para lo cual adjunto la documentación respectiva.

Por la favorable acogida que brinde a la presente, anticipo mi agradecimiento/ anticipamos nuestro agradecimiento.

Atentamente:

Jéssica Valeria Barzallo Buenaño

Estudiante de la Escuela de Administración de Empresas

Cuenca, 02 de JUNIO de 2017

**Ing. Oswaldo Merchán Manzano**

Decano de la Facultad de Ciencias de la Administración

Ciudad

Por medio del presente informo que he aceptado la dirección del trabajo de titulación presentado por las estudiantes: JESSICA VALERIA BARZALLO BUENAÑO, con su trabajo de titulación denominado ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CREA LTDA" DEL 2008 AL 2016. Adicionalmente informo que he revisado el diseño, y que este cumple con los requerimientos establecidos por la Universidad y esta Facultad.

Atentamente,



**Ing. Marco Piedra A**

Docente



Lugar de Almacenamiento  
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención  
5 años

Disposición Final  
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

**1.1. Nombre del Estudiante:** Jèssica Valeria Barzallo Buenaño

1.1.1. Código: 70905

**1.2. Director sugerido:** Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera

**1.3. Docente metodólogo:** Ing. Carlos Wilfrido Guevara Toledo

**1.4. Codirector (opcional):** Título (ej: Ing.) Nombres y Apellidos completos (eliminar el cuadro de texto cuando lo aplique)

**1.5. Título propuesto:** Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA Ltda." Del 2008 al 2016.

	DIRECTOR		METODÓLOGO	
	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
<b>Línea de investigación</b>				
1. ¿El contenido se enmarca en la línea de investigación seleccionada?	X		X	
<b>Título Propuesto</b>				
2. ¿Es informativo?	X		X	
3. ¿Es conciso?	X		X	
<b>Estado del arte</b>				
4. ¿Identifica claramente el contexto histórico, científico, global y regional del tema del trabajo?	X		X	
5. ¿Describe la teoría en la que se enmarca el trabajo	X		X	
6. ¿Describe los trabajos relacionados más relevantes?	X		X	
7. ¿Utiliza citas bibliográficas?	X		X	
<b>Problemática</b>				
8. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	X		X	
9. ¿Tiene relevancia profesional y social?	X		X	
<b>Pregunta de investigación</b>				
10. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	X		X	
11. ¿Tiene relevancia profesional y social?	X		X	
<b>Hipótesis (opcional)</b>				
12. ¿Se expresa de forma clara?	N.A		N.A	
13. ¿Es factible de verificación?	N.A		N.A	
<b>Objetivo general</b>				
14. ¿Concuerda con el problema formulado?	X		X	
15. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	X		X	
<b>Objetivos específicos</b>				
16. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	X		X	
17. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	X		X	
<b>Metodología</b>				
18. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	X		X	
19. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	X		X	
20. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	X		X	
21. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	X		X	
<b>Resultados esperados</b>				
22. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	X		X	
23. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	X		X	



Lugar de Almacenamiento  
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención  
5 años

Disposición Final:  
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

	DIRECTOR		METODÓLOGO	
	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
24. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	X		X	
25. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	X		X	
<b>Supuestos y riesgos</b>				
26. ¿Se mencionan los supuestos y riesgos más relevantes, en caso de existir?	X		X	
27. ¿Es conveniente llevar a cabo el trabajo dado los supuestos y riesgos mencionados?	X		X	
<b>Presupuesto</b>				
28. ¿El presupuesto es razonable?	X		X	
29. ¿Se consideran los rubros más relevantes?	X		X	
<b>Cronograma</b>				
30. ¿Los plazos para las actividades están de acuerdo con el reglamento?	X		X	
<b>Citas y Referencias del documento</b>				
31. ¿Se siguen las recomendaciones de normas internacionales para citar?	X		X	
<b>Expresión escrita</b>				
32. ¿La redacción es clara y fácilmente comprensible?	X		X	
33. ¿El texto se encuentra libre de faltas ortográficas?	X		X	

OBSERVACIONES METODOLOGO:

---



---



---



---

OBSERVACIONES DIRECTOR:

---



---



---



---

METODÓLOGO

DIRECTOR