



# UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

## ÁREA ADMINISTRATIVA

TITULACIÓN DE INGENIERA EN ADMINISTRACIÓN  
EN BANCA Y FINANZAS

**“Aplicación de modelos de gestión financiera de Economía  
Popular y Solidaria, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito  
Financiera Indígena Ltda., Quito - Ecuador”**

TRABAJO DE FIN DE TITULACIÓN

**AUTORA:** Pazmiño Pazmiño, Marina Esthela

**DIRECTOR:** Estrella Torres, Rodrigo Enrique, Eco.

CENTRO UNIVERSITARIO QUITO

2014

## APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE FIN DE TITULACIÓN

Economista

Rodrigo Enrique Estrella Torres

DOCENTE DE LA ESCUELA DE BANCA Y FINANZAS

De mi consideración:

El presente trabajo de fin de titulación: **“Aplicación de modelos de gestión financiera de Economía Popular y Solidaria, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda., Quito - Ecuador”** realizado por Marina Esthela Pazmiño Pazmiño, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Quito, enero de 2014

f) .....

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo, Marina Esthela Pazmiño Pazmiño declaro ser autora del presente trabajo de fin de titulación: **“Aplicación de modelos de gestión financiera de Economía Popular y Solidaria, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda., Quito - Ecuador”** siendo, Rodrigo Enrique Estrella Torres y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. A demás certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo, investigativo son de mi exclusiva responsabilidad.

Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 67 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”.

f. ....

Autora: Marina Esthela Pazmiño Pazmiño

C.I.: 171197220-6

## DEDICATORIA

Al haber iniciado este largo y arduo camino lleno de altibajos, de tristezas y alegrías, viendo cumplido al fin un sueño lleno de bellos matices, los cuales me han ayudado a ser el ser humano que hoy soy.

Quiero dedicar este trabajo a mi padre Edgar y a mi madre Anita a todos mis hermanos quienes de una u otra manera me han apoyado incondicionalmente y en especial a ese pequeño ser que día a día acompañó mis horas de estudio, mi amada hija Ariana Jaella, a mis abuelitos que para mi eran mi papito y mamita que con su ejemplo de lucha y tenacidad hicieron que enfrente la vida con una gran sonrisa a pesar de las dificultades que en el camino he encontrado, que con sus sabios consejos me dieron fuerza para seguir adelante, abriéndome camino al éxito.

A mis profesores que me llenaron de conocimientos y que me llevaron desde mis inicios de la mano paso a paso, hasta llegar a ser una amazona del conocimiento.

Marina Esthela Pazmiño Pazmiño

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a Dios por todo lo que me ha dado, salud bienestar y amor. Por ser mi luz en la oscuridad, a sus seres celestiales que los ha puesto en mí camino para que cuiden mis pasos y los guíen hacia el camino correcto.

A mis padres por su apoyo incansable e incalculable y por estar siempre conmigo, a mis abuelitos por sus sabios consejos y su dulce amor inigualable, y a mis hermanos.

De manera especial al señor Luis Alfredo Ninasunta, Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda., de la ciudad de Quito por su gentil colaboración y apoyo al proporcionarme la información necesaria para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

Finalmente agradezco de manera especial al Eco. Rodrigo Estrella Torres por su asesoría en la elaboración del presente trabajo.

Gracias a todos por ser parte de mi vida, a aquellos que de una u otra manera colaboraron para llegar a culminar el mismo.

**La Autora**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

TRABAJO DE FIN DE TITULACIÓN .....	i
APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE FIN DE TITULACIÓN .....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS .....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS .....	vi
ÍNDICE DE TABLAS .....	vii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	ix
ÍNDICE DE FOTOGRAFÍAS .....	x
RESUMEN EJECUTIVO .....	xi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: ANTECEDENTES.....	3
CAPÍTULO II: ANÁLISIS DEL MODELO FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO .....	17
BALANCE GENERAL .....	37
AÑO 2008.....	37
CONCLUSIONES.....	80
RECOMENDACIONES.....	81
BIBLIOGRAFÍA.....	83
ANEXOS.....	84

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1.....	20
Tabla N° 2.....	21
Tabla N° 3.....	25
Tabla N° 4.....	26
Tabla N° 5.....	27
Tabla N° 6.....	30
Tabla N° 7.....	31
Tabla N° 8.....	32
Tabla N° 9.....	34
Tabla N° 10.....	34
Tabla N° 11.....	36
Tabla N° 12.....	37
Tabla N° 13.....	44
Tabla N° 14.....	56
Tabla N° 15.....	54
Tabla N° 16.....	59
Tabla N°17.....	60
Tabla N° 18.....	59
Tabla N° 19.....	61
Tabla N° 20.....	65
Tabla N° 21.....	68
Tabla N° 22.....	78

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 .....	30
Gráfico N° 2 .....	31
Gráfico N° 3 .....	35
Gráfico N°4 .....	56

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1 .....	4
Figura N° 2 .....	8
Figura N° 3 .....	9
Figura N° 4 .....	10
Figura N° 5 .....	15
Figura N° 6 .....	16
Figura N° 7 .....	21
Figura N° 8 .....	28
Figura N° 9 .....	29
Figura N° 10 .....	38
Figura N° 11 .....	47
Figura N° 12 .....	48
Figura N° 13 .....	48
Figura N° 14 .....	50
Figura N° 15 .....	51
Figura N° 16 .....	52
Figura N° 17 .....	53
Figura N° 18 .....	53

## ÍNDICE DE FOTOGRAFÍAS

Fotografía N° 1 .....	29
Fotografía N° 2 .....	39
Fotografía N° 3 .....	40
Fotografía N° 4 .....	41
Fotografía N° 5 .....	41
Fotografía N° 6 .....	42
Fotografía N° 7 .....	42
Fotografía N° 8 .....	43
Fotografía N° 9 .....	46

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo de tesis trata sobre la Aplicación de Modelos de Gestión Financiera de Economía Popular y Solidaria en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda.; con la elaboración de indicadores Sociales y Financieros combinados con análisis PERLA, como herramientas de análisis e interpretación ayudarán al mejoramiento de cada uno de sus procesos.

Conclusiones y recomendaciones.

**PALABRAS CLAVES:** Gestión Financiera, Economía Solidaria, Índices sociales.

## **ABSTRACT**

The present thesis work discusses the implementation of models of financial management of Popular and solidary economy in cooperative saving and credit financial indigenous Ltda.; with the development of social and financial combined with Pearl analysis indicators, as tools of analysis and interpretation will help the improvement of each of their processes.

Conclusions and recommendations.

**KEY WORDS:** Financial management, Solidarity Economy, Social Indices.

## INTRODUCCIÓN

En el nuevo marco del sistema de la EPS, y su estructura las instituciones financieras han ido innovando día con día en la búsqueda de soluciones financieras que se adapten a las nuevas necesidades.

Es así que el modelo neoliberal de mercado lo único que hizo es excluir a los mas necesitados en especial a los de los sectores rurales, y urbano marginales que por sus condiciones no eran sujetos de crédito. La subsecuente incapacidad de ciertos gobiernos de turno para atender las necesidades de las masas, tomando como medida parche, acciones compensatorias que lo único que lograban era la desigualdad y mayor exclusión de los sectores.

En base a estos antecedentes surge la necesidad de un nuevo Sistema Social y Solidario y de Finanzas Populares y Solidarias, dentro de la Provincia de Pichincha, a través de hacer algunos estudios y análisis de la actividad financiera especialmente del nivel de aceptación de los Actores, Institutos y Universidades entre otros, las metodologías a desarrollarse, los instrumentos que puedan proveer de servicios sociales y financieros a las personas de escasos ingresos.

Al establecer que la nueva forma de Estado es Social y Solidaria, se provoca una mayor inclusión de varios sectores en donde por medio de capacitaciones técnicas ayudaron a que muchas personas que se encontraban relegadas pudieran llevar acabo sus proyectos, tales como los emprendimientos unipersonales, familiares, asociativos, cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro, es así que la CACFI también ha llevado adelante sus procesos enmarcados dentro de la nueva Ley, logrando incentivar y consolidar la organización comunitaria en base a los valores del cooperativismo de igualdad, equidad, solidaridad y confianza que permiten el desarrollo de sus capacidades, recursos y esfuerzos, con la elaboración de indicadores Sociales y Financieros combinados con análisis PERLA, como herramientas de análisis e interpretación de los mismos ayudarán al mejoramiento de cada uno de sus procesos en la toma de decisiones para un mayor fortalecimiento institucional.

El Sumak Kawsay es la forma que asume esa reproducción ampliada de vida y valores en el Ecuador con lo que ayuda a mejorar la calidad de vida, aumentando las capacidades y potencialidades de la población en un marco de principios y derechos.

Es importante que las nuevas instituciones llámense éstas ahora: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Corporación de Finanzas Solidarias, Instituto de Economía Popular y Solidaria (IEPS), MIES, MCDS, entre otros que serán los encargados de controlar, apoyar y gestionar los diferentes procesos para el desarrollo de los más necesitados, estén siempre alerta para que estos procesos se lleven a cabo de la mejor forma.

El capítulo 1 trata los Antecedentes: Economía Popular y Solidaria, Finanzas Populares, Marco Legal, estructura.

El capítulo 2 trata del Análisis del Modelo Financiero Popular y Solidario: Cooperativa Financiera Indígena, localización, productos y servicios, entorno.

El capítulo 3 trata de la Aplicación de Modelos de Gestión Financiera: Balances, análisis crediticio, análisis vertical, análisis horizontal, análisis de ratios, análisis PERLA.

Y por último tenemos las conclusiones y recomendaciones, obtenidas después de la investigación.

En base a un exhaustivo análisis de la CACFI, se pudo tomar muchos correctivos en la administración, cartera y otros que como veremos en el documento ayudaron a mejorar todos los procesos.

Lamentablemente algunas tradiciones que mantienen los pueblos indígenas respecto a los que somos blancos mestizos, el hecho de ser mujer, hicieron que no sea muy fácil la obtención de información, pero al lograr la confianza con su gerente después de un buen tiempo se logró el objetivo y se pudo mejorar los procesos.

La metodología utilizada fue in situ y esto ayudo para comprender de mejor manera la realidad de estos sectores marginados, su desenvolvimiento y por qué sus diversas formas de emprendimiento.

## **CAPÍTULO I: ANTECEDENTES**

## 1.1. Economía Popular y Solidaria

### a. Entes Interventores en el Nuevo Sistema Financiero del País.



Figura Nº 1 Sector Financiero Popular y Solidario

Fuente: Ley de Economía Popular y Solidaria, Congreso Nacional 17 de marzo 2011.

## 1.2. Finanzas Populares y la Nueva Constitución

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

Art. 283 El sistema es social y solidaria y se integra por las formas de organización económica, pública, privada, mixta, popular y solidaria y

las demás que la Constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos, comunitarios.(Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, 2011)

El artículo 319 de la Constitución señala que el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.(Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2011)

### **ACTO ECONÓMICO SOLIDARIO**

**Artículo 3.-** Las obligaciones generadas en los actos económicos solidarios efectuados entre las organizaciones amparadas en la Ley y sus integrantes, podrán ser instrumentadas en títulos ejecutivos o cualquier otro instrumento de crédito o compromiso de pago, los mismos que, para su cumplimiento y ejecución, se rigen por lo dispuesto en el derecho común, sin que por ello pierdan su calidad de actos solidarios.

**Artículo 319.-** Se reconoce diversas formas de organizar la producción: comunitarias, cooperativas, empresariales, públicas, privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

### **ACTO ECONÓMICO JURÍDICO SOLIDARIO**

**Artículo 14.-** Las operaciones que las formas de organización de la economía popular y solidaria, efectúen con sus miembros, o entre ellas, no constituyen actos mercantiles de transferencia de bienes o prestación de servicios, sino actos económicos solidarios de distribución o partición; en cambio, las que efectúen con terceros, constituyen actos mercantiles o de comercio.(Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2011)

### **1.2.1. Marco Legal de la Ley de Economía Popular y Solidaria de Ecuador.**

#### **Antecedentes Históricos de las Instituciones Financieras Populares y Solidarias.**

Las Finanzas Populares, en países industrializados como Rusia, Francia y Alemania, fueron un factor determinante para su desarrollo económico, ya que éstas promovían en sus habitantes el ahorro, el crédito asociativo y al mismo tiempo eran canales para la inversión.

Las cajas de ahorro y crédito tuvieron como propósito proteger a la población que no tenía acceso al crédito; a los pobres y desvalidos con el objeto de formar un capital con bienes de la comunidad y aportaciones de la propia población desprotegida que les ayudaría a tener una mejor condición de vida.

Las primeras asociaciones cooperativas auténticas se establecieron en Alemania, Fedrick William Raiffeisen hijo de un alcalde de Hamm, población alemana de inmensa mayoría campesina, hombre de arraigadas convicciones religiosas habría de ser el padre de la cooperación rural de ahorro y crédito por medio de las que todavía se llaman Cajas de Ahorro y Préstamo o Caja Raiffeisen.

Los fundadores pusieron particular empeño en orientar el crédito hacia fines productivos y en crear junto con otros asociados el más alto grado de la responsabilidad solidaria, la idea de las cooperativas de ahorro y crédito nació en Raiffeisen cuando el hambre agobiaba a los campesinos, deudas de proporciones graves y usureros poco escrupulosos estaban despojando a los campesinos de cuanto poseían.

Preocupado por los sufrimientos de su pueblo, Raiffeisen acudió a los ciudadanos ricos en demanda de ayuda, pero esta ayuda fue ineficaz. Esta fue la ocasión para que brillara una nueva idea que permitió al pueblo afrontar el problema común de la pobreza, juntando sus recursos y prestándoselos unos a otros con intereses razonables. La filosofía se extendió en: Francia, Italia, Inglaterra, España y en dichos países se fue enriqueciendo para heredar a América las bases y principios que le dieron vida a las primeras organizaciones cooperativas, lo que en la actualidad y con apoyo del actual gobierno ha hecho que se torne como Ley este sistema Popular y Solidario.

Después de la Segunda Guerra Mundial, la creciente competencia en el sector financiero en Europa provocó que las cajas de ahorro ampliaran sus actividades para realizar prácticas, que en un principio eran exclusivas del sistema financiero, las legislaciones fueron reformadas para permitir a estas instituciones ofrecer:

- a) Cuentas corrientes.
- b) Emitir talones de cheques.
- c) Emitir tarjetas de crédito.
- d) Promover planes de pensiones.
- e) Diversos servicios financieros.

Todo ello originó un gran desarrollo de este sector del cuál pueden emitirse los siguientes datos: Austria posee más de 1,200 entidades financieras entre bancos comerciales, cajas de ahorro, cooperativas y bancos hipotecarios. Dinamarca tiene más de 90 cajas de ahorro, mientras que la cantidad de bancos se ha reducido continuamente desde la década de los 70's.

En 1992 Finlandia tenía 10 bancos comerciales con 882 sucursales y 41 cajas de ahorro con más de 885 sucursales. Noruega tiene 134 cajas de ahorro y 26 bancos comerciales. Suecia tiene más de 90 cajas de ahorro. España tiene cajas de ahorro con capitales superiores a los de sus bancos comerciales.

Durante más de 30 años el sector de las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas soportó un fenómeno injusto y autoritario, dividiéndose en dos grupos muy marcados que estaban diferenciados por el capital, las grandes o abiertas al público, quienes estaban controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros; y las menos grandes o no reguladas, quienes estaban bajo el control de la Dirección de Cooperativas, que luego pasaron al MIES.

Y es así que en el Ecuador el 10 de mayo de 2011, se publica en el Registro Oficial, la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, con esta normativa se crea:

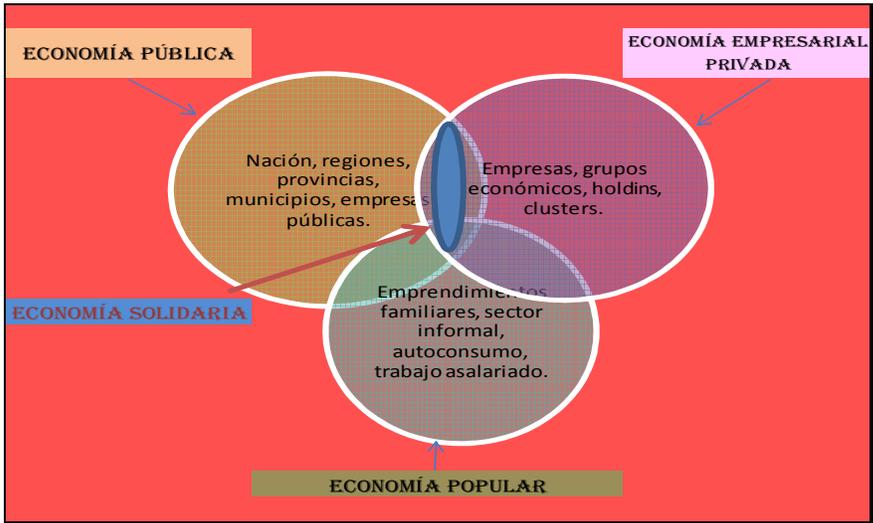
1. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
2. Instituto de Economía Popular y Solidaria. (IEPS)
3. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

En el Ecuador estas Instituciones serán las encargadas de normar el desarrollo, fomento y buen comportamiento de este sector, con lo cual se crea una banca de segundo piso quien ofrecerá productos de crédito específicos para este que conllevarán a un mejor desarrollo de nuestro tan golpeado pueblo por cada una de las crisis.

Con ésta nueva Ley del Sistema Social y del Sector Financiero Popular y Solidario, se normará y reglamentará todos los procesos para el beneficio de los sectores más necesitados, quienes no tenían acceso a los beneficios crediticios tradicionales por así llamarlos, en donde por sus condiciones financieras no eran sujetos de crédito.

Esta economía llamada del pueblo porque está basada en la solidaridad porque sus integrantes organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios para la satisfacción de sus necesidades y la generación de ingresos.

**1.2.2. Proceso de Elaboración (Estructura).**



**Figura Nº 2 Estructura Financiera, según Ley de EPS**

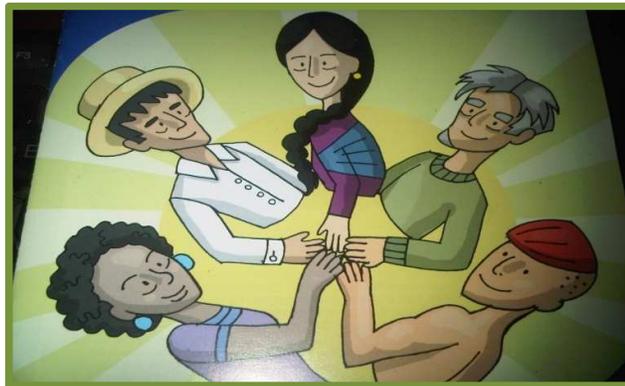
**Fuente:** Economía Solidaria, José Luis Coraggio, Taller Economía Social Solidaria, 23-27 julio 2012.

En este marco se puede decir que “Finanzas Populares” es el conjunto de ideas, esfuerzos, capacidades, apoyos, normas, programas, instrumentos y estructuras que actúan de acuerdo a su situación geográfica definida y delimitado por lo que se llama: recintos, parroquias y barrios suburbanos, dentro del cual los vecinos se organizan de

forma que esto ayude a cubrir sus necesidades de progreso económico y social.(José Luis Coraggio, Geovanny Cardoso, 2012)

Es así que en pos del desarrollo comunal se hace el intercambio de productos y servicios financieros, para su propio beneficio, con otras localidades.

Con una perspectiva de construir un nuevo sistema de flujos financieros.



**Figura Nº 3**

**Fuente:** MIES, Folleto informativo sobre EPS.

Dentro de este nuevo sistema social y solidario que se maneja en el Ecuador, aún con algunas deficiencias con respecto a lo que conlleva el Sistema de la Economía Popular y Solidaria, ya que por el hecho de no ser tan conocida aún, tiene conocimientos muy dispersos, al asumir el gobierno y poner a este sistema como política de estado, se da una interrelación con los sistemas tradicionales y es de esta manera que se entrelazan y se convierte en una Economía Mixta, por consiguiente tenemos las siguientes categorías que serán quienes actúan dentro nuestro sistema económico, social y financiero

1. Sector de la Economía Empresarial Privada.
2. Sector de la Economía Pública.
3. Economía Solidaria.
4. Economía Popular Solidaria o Popular y Solidaria.
5. Economía Mixta.
6. Pequeña Producción Mercantil.
7. Producción comunitaria.(2012)

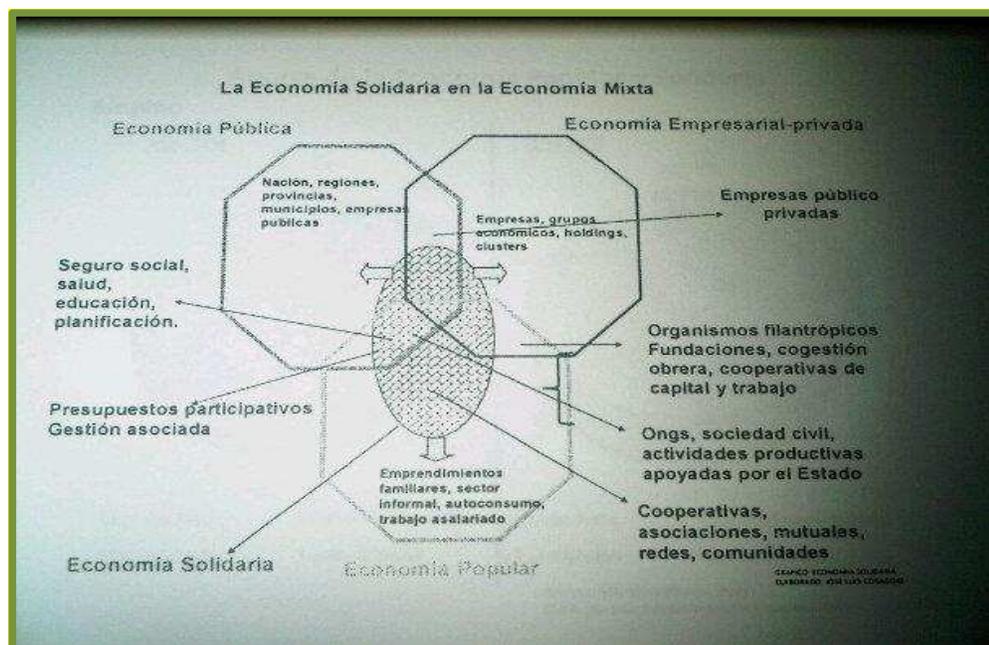


Figura Nº 4 La Economía Social y Solidaria y los sectores con los que se relaciona.

Fuente: Economía Solidaria, José Luis Coraggio, Taller Economía Social Solidaria, 23-27 julio 2012.

La economía social y solidaria interactúa en una economía mixta con tres sectores:

- Empresarial capitalista.
- Público.
- Popular.

El Sistema Financiero Popular y Solidario se encuentra estructurado de la siguiente manera en el Ecuador, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario.

La nueva estructura financiera favorece la producción de la siguiente manera:

- Con la canalización del ahorro doméstico a la inversión productiva.
- Financiamiento de la inversión con encadenamientos productivos (prioridad): vivienda, infraestructura, etc.
- Subsidios implícitos al riesgo de emprendimiento.
- Creación de nuevos productos financieros (banca pública) y mercados financieros (Banco del Afiliado).
- Incorporación de nuevos actores al sistema financiero con una normativa diferenciada acorde con su lógica.

- Desarrollo de circuitos alternativos de pago.(Paéz, 2008)

### **1.2.3. Contenido**

La Ley de Economía Popular y Solidaria se refiere a campos tan amplios como importantes es así que podemos decir que los actores que forman el Sector Económico Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidario dentro de las unidades económicas populares son los siguientes:

1. Comerciantes minoristas.
2. Artesanos.
3. Emprendedores individuales y familiares.
4. Cooperativas:
  - Producción.
  - Consumo.
  - Vivienda.
  - Ahorro y crédito.
  - Servicios (transporte y educación).
5. Asociaciones y comunidades.

Estas unidades económicas y organizacionales combinan varias formas de trabajo solidario con procedimientos de empresa, en los cuales podrán ofrecer sus productos y servicios, dentro de un marco de eficiencia y calidad en la elaboración de los mismos, para de esta manera poder competir en mercados nacionales e internacionales.

La relación con el Estado se marca por la creación del Comité Interinstitucional, los mismos que están encargados de dictar las políticas de fomento, control, funcionamiento e incentivos de este sector(Paéz, 2008)

### **1.2.4. Proceso de Aplicación (Ley y Reglamento)**

#### **1.2.4.1. Objeto y Ámbito de Aplicación de la Ley**

**Art. 1 Ámbito y Objeto:-** El reglamento tiene por objeto el desarrollo y aplicación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

**Objetivo:**

- **Art. 7.-** “La presente Ley tiene por objeto reconocer, fomentar, promover, proteger, regular, acompañar y supervisar la constitución, estructura y funcionamiento de las formas de organización de la Economía Popular y Solidaria; además, normar las funciones de las entidades públicas responsables de la aplicación de la presente Ley”.

**Ámbito de Aplicación:**

- **Art. 8.-** “Quedan sometidas a la presente Ley, las formas de organización de la Economía Popular y Solidaria y las públicas y privadas, que tengan entre sus finalidades fomentar, promover, proteger, regular, acompañar y supervisar las actividades económicas desarrolladas por dichas organizaciones”.

Dentro del proceso de aplicación de la Ley de Economía Popular y Solidaria y su reglamento en nuestro país, podemos ver que están enmarcadas hacia la constitución, organización, funcionamiento y a una normativa de los organismos de control que van a tener todas las organizaciones de la EPS, así como son las organizaciones comunitarias, asociativas y cooperativas, cada una en sus diferentes niveles de acuerdo a sus particularidades.

La Ley y el Reglamento lo que quieren es “contar con un marco normativo, para que sean regulados los diferentes sistemas financieros populares y solidarios, en donde ya no haya especulación, usura y por ende fraude a este grupo de personas necesitadas”. (Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, 2011)

**1.2.4.2. Seguridad Financiera**

Los valores y principios, que guían la Ley de Economía Social Solidaria(2011) son los siguientes:

1. Solidaridad.
2. Equidad.
3. Inclusión económica, social y cultural.
4. Interculturalidad.
5. Justicia.
6. Asociatividad.

7. Reconocimiento y valoración de la economía del cuidado.
8. Dignidad humana y respeto a la vida como valores fundamentales.
9. Satisfacción de las necesidades de las personas, priorizando la soberanía alimentaria.
10. Alta responsabilidad social en la provisión y consumo de bienes y servicios.
11. Gestión ambiental.
12. Investigación, desarrollo y uso de tecnologías.

Dentro de la Seguridad Financiera(2011) tenemos:

- ❖ Recuperación de las capacidades del Estado para la regulación de las fallas y las ausencias del mercado.
- ❖ Programa de re perfilamiento sustentable de los patrones de consumo y producción desde incentivos de mercado.
- ❖ Focalización de subsidios para el relanzamiento productivo desde la perspectiva más sustentable e incluyente.
- ❖ Ética de confianza y retribución por parte de sus asociados.
- ❖ Estricto seguimiento y respeto a los principios de solidaridad y fidelidad.
- ❖ Control y autocontrol en base a incentivos.
- ❖ Potenciar las capacidades emprendedoras de los actores.

**Art. 155.- Planes anuales.-** La Superintendencia ejercerá sus atribuciones de control en base a planes anuales, que se elaborarán considerando la naturaleza y segmentos de las organizaciones, la aplicación de los diferentes mecanismos de control y la disponibilidad presupuestaria.

**Art. 156.- Mecanismos de control.-** La Superintendencia, podrá utilizar, según las necesidades y oportunidad, cualquiera de los siguientes mecanismos de control(2011):

1. Inspección.
2. Examen especial.
3. Auditoria; y,
4. Otros dispuestos por la Superintendencia.

La Superintendencia(2011) normará los procedimientos de los mecanismos de control.

**Art. 157.- Supervisión auxiliar.-** La supervisión auxiliar es una forma de colaboración en las actividades de control y vigilancia asignadas a la Superintendencia, efectuada por

organismos de integración y entidades especializadas en actividades de supervisión, previamente calificadas por la superintendencia en base a las normas, requisitos y procedimientos que ésta determine.

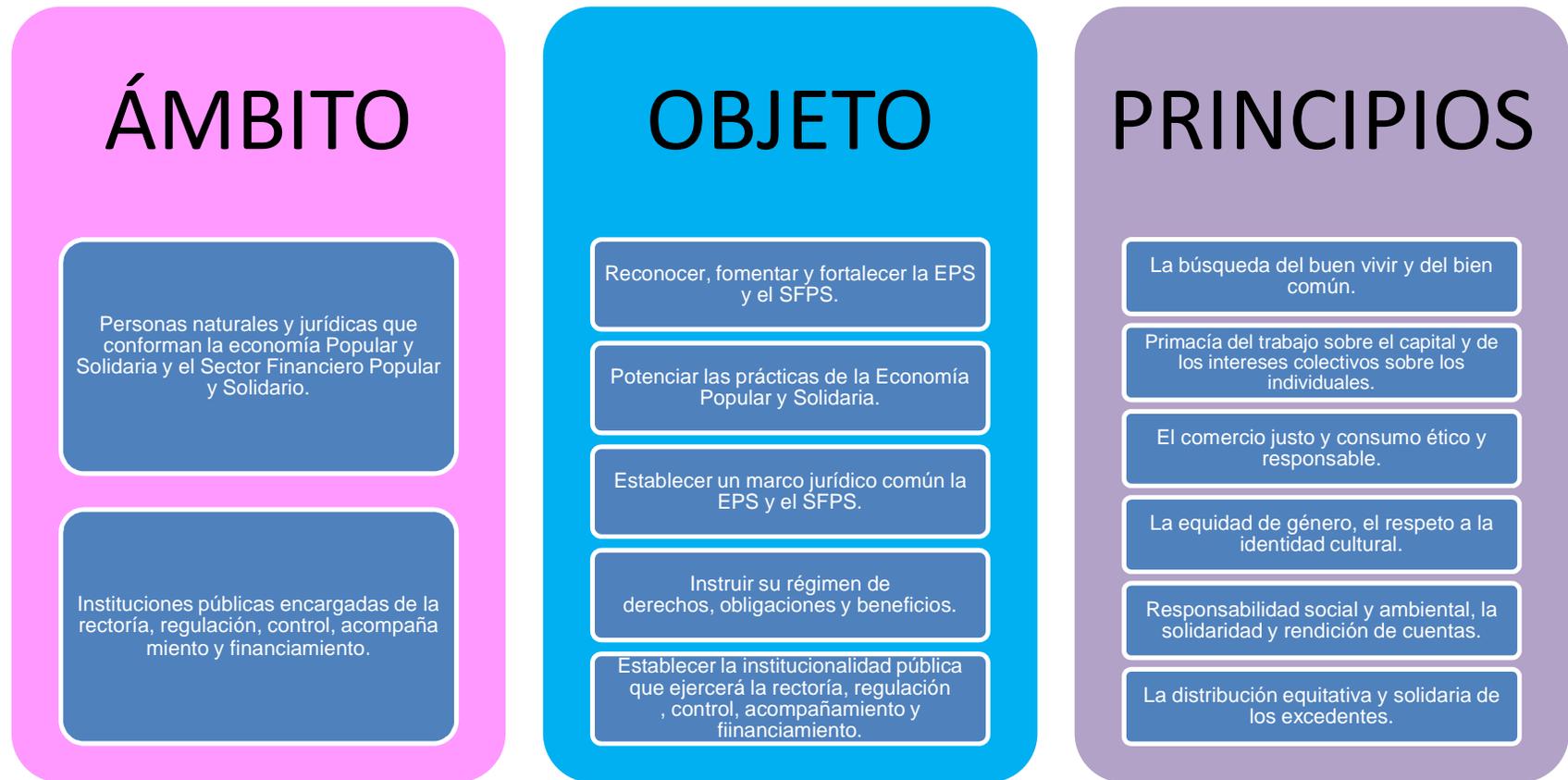
La Superintendencia determinará, mediante resolución, las organizaciones sujetas a supervisión auxiliar y los requisitos que deberán cumplir para su calificación las entidades que puedan cumplir esta actividad.

Las entidades de supervisión auxiliar, serán contratadas de entre las calificadas y de conformidad con la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública.

“La potestad sancionadora, es indelegable, por tanto, no será materia del contrato de supervisión auxiliar”. (2011)

Los órganos de control (2011) son:

1. “Superintendencia de Economía Popular y solidaria.
2. Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario
3. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias”.



**Figura Nº 5 LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

**Fuente:** LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO



**Figura Nº 6 Sectores de influencia de la EPS.**

**Fuente:** LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social

## **CAPÍTULO II: ANÁLISIS DEL MODELO FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

## **2.1. ESTRUCTURAS FINANCIERAS**

### **2.1.1. Objetivo Social**

Se define a las finanzas populares como las **FINANZAS DEL PUEBLO**.

Muchas personas de los sectores populares, en especial las de los sectores rurales, comienzan a entender que deben ser ellos mismos los que deben administrar los excedentes de su producción.

La creación y participación de las organizaciones populares en el mercado financiero mediante organizaciones denominadas Estructuras Financieras Locales (EFL), se hacen efectivas como cajas comunitarias, bancos comunales, cooperativas de ahorro y crédito que captan dinero: en ahorros o a plazo fijo, lo reinvierten vía crédito en la producción además ofrecen servicios financieros adicionales.

El Art. 3 de la nueva ley nos dice: que esta Ley tiene por objeto:

Reconocer, fomentar y fortalecer la economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado.

Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,

Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento. (Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, 2011)

### **2.1.2. Objetivo Económico**

El objetivo económico de esta Ley, no solo es para combatir la marginalidad y la pobreza, sino también la injusta distribución de la riqueza, teniendo en cuenta que:

- El 50% del empleo nacional es generado por microempresas.

- Las ventas de las microempresas representan alrededor del 25.7% del PIB y más del 10% de los ingresos netos totales.
- Mientras la banca quebró y arruinó al país, se consolidó una amplia red de finanzas populares. Más de 1600 cooperativas de ahorro y crédito, miles de cajas de ahorro y crédito (90% de mujeres), bancos comunales.
- Con esta Ley lo que se quiere es potenciar las actividades y capacidades emprendedoras de la población, apoyando técnica y financieramente a las instituciones que se encuentran en este sector popular y solidario y a aquellas en formación.
- Fomentar el autoempleo del sector popular y solidario, es uno de los principales objetivos; en especial en las áreas rurales y urbanas en donde estos grupos no tienen acceso a créditos y de esta manera fomentar la cooperación y el desarrollo de nuevos y mejorados servicios financieros, los cuales den un mayor acceso a todos los entes productores de desarrollo económico.

Todas estas organizaciones aportan al desarrollo del país y en especial de sus localidades, generando de esta forma empleo.

Jurídica y socialmente, por muchos años, la Economía Popular y Solidaria no ha sido tan visible en nuestro vivir diario, estando marginada de las políticas públicas, en donde muchos de sus actores han sido calificados como simples rasgos culturales y no como verdaderos actores de gran importancia en nuestro sistema económico.(Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2011)

A nivel de lo que es la Provincia de Pichincha se puede ver que las cooperativas de ahorro y crédito, que se están rigiendo por esta nueva Ley se han incrementado siendo ésta “la provincia con mayor cantidad de cooperativas de economía popular y solidaria a nivel nacional, como veremos en el siguiente cuadro”. (Ministerio de Coordinación, 2008-2011.)

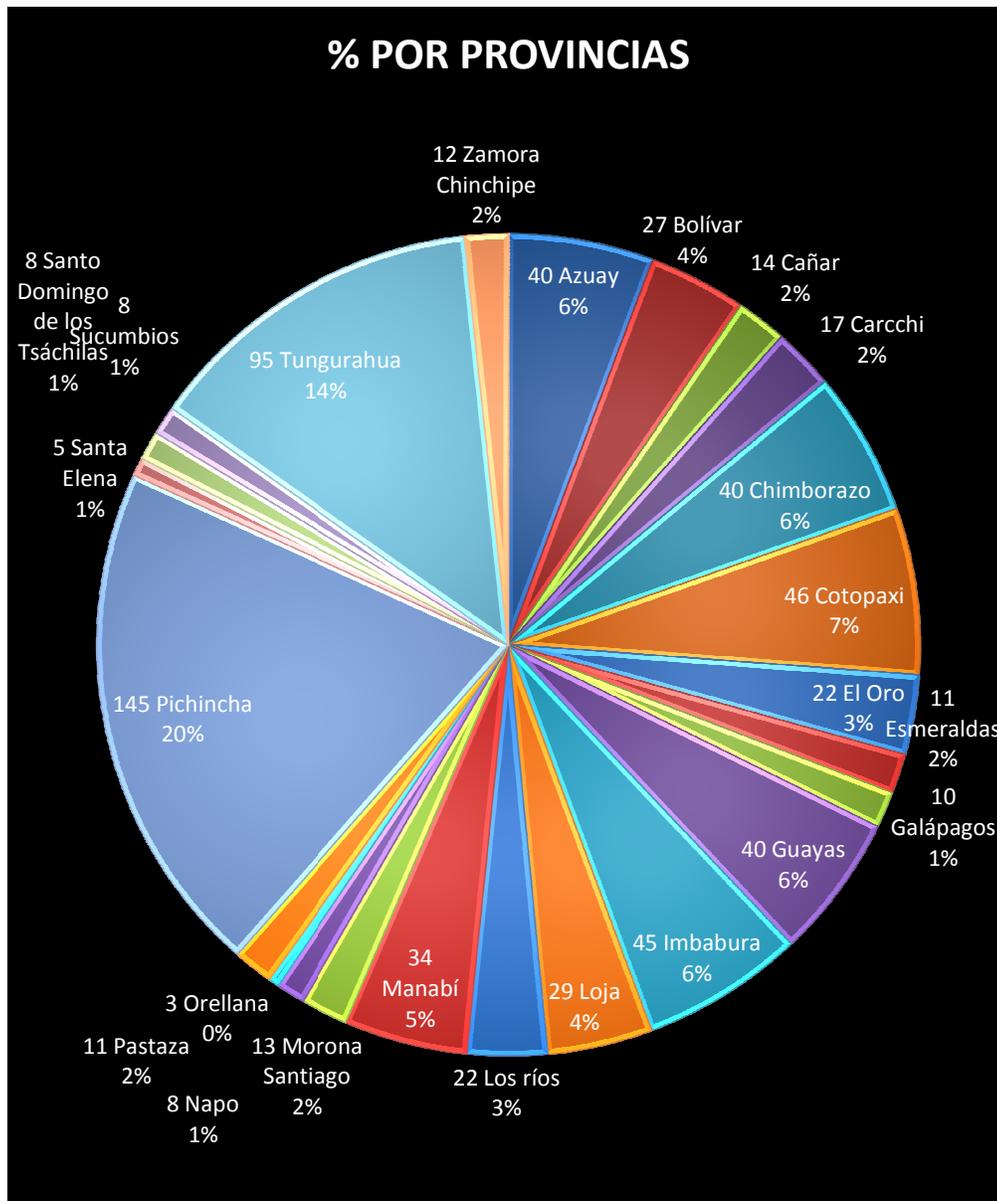
**Tabla Nº 1 IF's OPERADORAS CALIFICADAS  
MINISTERIO DE COORDINACIÓN DE LA POLÍTICA  
2008-2011**

<b>No.</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PROVINCIA</b>
1	40	Azuay
2	27	Bolívar
3	14	Cañar
4	17	Carchi
5	40	Chimborazo
6	46	Cotopaxi
7	22	El Oro
8	11	Esmeraldas
9	10	Galápagos
10	40	Guayas
11	45	Imbabura
12	72	Loja
13	22	Los ríos
14	34	Manabí
15	13	Morona Santiago
16	8	Napo
17	3	Orellana
18	11	Pastaza
<b>19</b>	<b>145</b>	<b>PICHINCHA</b>
20	5	Santa Elena
21	8	Santo Domingo de los Tsáchilas
22	8	Sucumbíos
23	95	Tungurahua
24	12	Zamora Chinchipe
<b>24</b>	<b>705</b>	<b>TOTAL INSTITUCIONES</b>

Fuente: COAC's DINACOOOP 30 de agosto de 2011.

### 2.1.3. Ubicación Geográfica

De acuerdo al anterior, las provincias de la Sierra son aquellas que se encuentran trabajando en su mayoría con la nueva Ley del Sistema Popular y Solidario.



**Figura Nº 7 Ubicación Geográfica**

**Fuente:** Ministerio de Coordinación de la Política.

Todos los datos están basados en información sacada del internet del Ministerio de Coordinación y la Dirección Nacional de Cooperativas. A continuación se detalla el número de cooperativas que operan en los cantones de la provincia de Pichincha, que están reguladas por la Ley de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla Nº 2 IF's OPERADORAS CALIFICADAS**  
**MINISTERIO DE COORDINACIÓN DE LA POLÍTICA**  
**2008-2011**

No.	Provincia	Cantones	Cantidad
1	<b>PICHINCHA</b>	Cayambe	8
2		Guayllabamba	1
3		Machachi	7
4		Mindo	1
5		Pedro Vicente Maldonado	1
6		Puerto Quito	2
7		Quito	114
9		Rumiñahui	8
10		San Miguel de los Bancos	3
<b>TOTAL</b>			<b>145</b>

Fuente: COAC's DINACOOOP 30 de agosto de 2011.

#### **2.1.4. Productos y Servicios**

Las instituciones financieras que se encuentran dentro del Sistema Popular y Solidario, ofrecen productos y servicios financieros encaminados al desarrollo social, comunal, micro empresarial, agricultura, ganadería, consumo, vivienda principalmente; de esta manera han logrado incentivar lo que es la organización comunitaria, basándose en los valores del cooperativismo y la solidaridad.

##### **Como productos:**

- Se dispone de un diagnóstico del Sector Financiero Popular y Solidario, que cuenta con una categorización de los segmentos de mercado en el ámbito de las Finanzas Populares.
- Se dispone de una herramienta integral de evaluación de la gestión financiera y desempeño social elaborada por el PNFPEES, herramienta aplicada a más de 260 Estructuras Financieras Populares, en perspectiva de su fortalecimiento e inclusión en el sistema financiero nacional, propiciando de esta manera la

integración de estructuras financieras como son: Bancos comunales, Cajas de ahorro y crédito, y otras formas populares de organización de su mercado financiero local.

- Se cuenta con un documento que recoge las iniciativas desarrolladas por el Sector Público para fortalecer a las Estructuras Financieras Populares, información que permite al PNFPEES evaluar su política de inclusión, mejorar la competitividad y buscar alianzas estratégicas para no duplicar acciones y sumar esfuerzos a fin de lograr el objetivo central de que los participantes de la economía popular y solidaria cuenten con iniciativas inclusivas de acceso a servicios financieros.
- Se dispone de un Plan de Fortalecimiento para las Estructuras Financieras Populares construido a partir de la identificación de sus puntos críticos de acuerdo a su nivel de institucionalidad, gobernabilidad y maduración en su gestión administrativa-financiera.(Finanzas Populares, 2010)

El objetivo de este proyecto es el apoyo al fortalecimiento de iniciativas de intermediación y prestación de servicios financieros, bajo el enfoque de las Finanzas Populares y principalmente dentro del marco de lo que es la Economía Popular y Solidaria, con el propósito de ampliar y profundizar la oferta de servicios financieros, orientados al desarrollo de emprendimientos productivos y fomentar de esta manera nuevas iniciativas locales y nacionales. Las mismas buscan intermediar con recursos financieros como:

1. Ahorros a la vista.
2. Ahorros a plazo fijo.
3. Bono de Desarrollo Humano.
4. Transferencias.
5. Remesas.
6. Pago de servicios básicos.
7. Inversiones.
8. Vivienda

**Servicios:**

1. Educación.

2. Transporte en sus diversas modalidades.

#### **2.1.5. Número de Socios.**

Son más de 1600 cooperativas de ahorro y crédito, miles de cajas de ahorro y crédito (90% mujeres), bancos comunales, representan casi USD \$1.500 millones de activos y más de 3'000.000 de socios y socias.

El PNFPEES, atiende a todas las provincias a través de créditos de segundo piso, habiendo colocado \$138.949.470,33 dólares en 221.447 operaciones.

Un fenómeno particular que se presenta en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena, es que la mayoría de sus socios son hombres, de acuerdo a los datos que se presentarán posteriormente, confirmaremos esta información proporcionada por su gerente. Ya que en la mayoría de este tipo de instituciones sucede lo contrario, son las mujeres la mayoría.(Reglamento General de la Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

**Tabla Nº 3 Resultados**

**AGOSTO 2008 – FEBRERO 2011**

Provincia	Monto	Beneficiarios
AZUAY	\$ 4.635.903,81	3.097
BOLÍVAR	\$ 9.639.948,10	10.346
CAÑAR	\$ 1.288.913,93	927
CARCHI	\$ 5.009.000,80	5.222
CHIMBORAZO	\$ 8.216.294,43	8.050
COTOPAXI	\$ 8.914.804,67	10.437
EL ORO	\$ 3.695.909,45	7.913
ESMERALDAS	\$ 2.075.504,67	5.989
GALÁPAGOS	\$ 220.044,93	197
GUAYAS	\$ 17.095.235,78	50.042
IMBABURA	\$ 5.444.002,73	8.415
LOJA	\$ 3.746.459,88	6.276
LOS RÍOS	\$ 9.684.508,01	20.257
MANABÍ	\$ 17.185.603,82	33.792
MORONA SANTIAGO	\$ 924.793,44	938
NAPO	\$ 1.818.852,85	2.623
ORELLANA	\$ 240.716,50	1.365
PASTAZA	\$ 2.204.430,74	2.386
PICHINCHA	\$ 11.549.228,60	15.380
SANTA ELENA	\$ 1.364.592,95	2.696
STO. DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	\$ 4.583.550,89	7.910
SUCUMBÍOS	\$ 1.000.361,69	1.763
TUNGURAHUA	\$ 13.711.180,91	13.282
ZAMORA CHINCHIPE	\$ 4.699.626,75	2.144
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 138.949.470,33</b>	<b>221.447</b>

Fuente: Programa Nacional de Finanzas Populares Emprendimiento y Economía Solidaria, Mayo 2011.

**Tabla N° 4 Experiencias Agrupadas Según Actividad Financiera, Bancos Comunales, Cajas de Ahorro y Crédito**

No.	NOMBRE DE LA EXPERIENCIA	CARACTERÍSTICAS	BENEFICIARIOS SEXO / NACIONALIDAD	UBICACIÓN - PROVINCIA
1	Red Ecosmía.	Intercambio de productos en moneda alternativa.	80	Manabí, Santa Marianita.
2	Caja de ahorro y Crédito Simón bolívar.	Microcréditos para beneficio social.	1800 Socios. 18 Organizaciones	Manabí Calceta.
3	Cajas de Inversión.	Microcréditos para barrios marginales urbano rurales.		Manabí Manta.
4	Cajas Comunitarias Dios es Amor.	Diferentes líneas de crédito. Crédito feria.	85 socias mujeres y sus familias.	Imbabura Parroquia de El Sagrario.
5	Banquito comunitario del Chota.	Microcréditos	23 mujeres socias.	Imbabura El Chota.
6	Barrio Comunitario Esperanza Negra del Juncal.	Microcréditos RED 6 bancos comunitarios.	25 socias mujeres.	El Juncal.
7	Bancos comunitarios de Ambuquí.	Microcréditos.	41 socias y socios.	Ambuquí.
8	Caja de ahorro y Crédito Amigos.	Microcréditos		Quito.
9	Caja de Ahorro Movimiento Mujeres por la Vida.	Microcréditos	25 socias mujeres.	Quito.
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito FONDAVIDA	Microcréditos	8500 socios.	Norte de Quito.
11	CESOL	Microcréditos para la educación.	2300 socios del programa.	Quito. Portoviejo.
	CEMPRO AS.	Microcréditos para vivienda. Canasta comunitaria.	25 personas.	Quito 32 barrios.

Fuente: FLACSO-08-Equipo- FORLOCAL- Economía Popular y Solidaria.

## 2.1.6. Aplicaciones crediticias (Sectores)

**Tabla Nº 5 SEGMENTOS COOPERATIVAS**

PRODUCCIÓN	AHORRO Y CRÉDITO	CONSUMO	VIVIENDA	SERVICIOS	
Pesqueras	Únicamente se constituirá cooperativas de ahorro y crédito	Artículos de primera necesidad.	Urbana	Educativos	
Artesanales		Abastecimiento de materia prima.	Rural o de oficinas.	Transporte	Estudiantiles
Industriales		Abastecimiento de materiales de construcción, entre otros.			Comerciantes minoristas o
Agrícolas					Vendedores ambulantes, entre otros
Mineras,					
entre otras					

Fuente: Reglamento General de la Ley de Economía Popular y Solidaria, [www.desarrollosocial.gob.ec](http://www.desarrollosocial.gob.ec), noviembre 2011.

## 2.1.7. Liquidez.

Es de gran importancia mantener dentro de las Instituciones financieras solidarias una liquidez, solvencia y prudencia financiera para que así puedan cumplir con sus obligaciones y mantener sus actividades dentro de las regulaciones dictadas para este efecto.

Se debe mantener los montos mínimos de liquidez exigidos por los órganos reguladores, ya que de no hacerlo, se podría correr el riesgo de tener iliquidez y ello puede generar una corrida de fondos.

Es por esta razón que para evitar que se produzca una iliquidez, se han utilizado mecanismos como convenios de cooperación y alianzas con organismos de apoyo para acceder a créditos externos y ser utilizados como parte de un proyecto de inversión y desarrollo cooperativo.

## **2.2. ANÁLISIS DE LOS MODELOS FINANCIEROS POPULARES Y SOLIDARIOS EN LA PROVINCIA DE PICHINCHA.**

### **2.2.1. Antecedentes de las Instituciones Financieras Populares y Solidarias en la Provincia de Pichincha.**

En este capítulo se analiza la importancia de este nuevo modelo económico que radica principalmente en conceder créditos; bajo un mecanismo de segundo piso y servicios financieros a sectores con bajo acceso a los mismos y de esta manera mejorar la calidad de vida de la población excluida y en territorios con alto nivel de pobreza. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena, es una de las fuentes del presente estudio, y con la información se podrá corroborar su eficiencia, eficacia y progreso durante estos 6 años de vida financiera.

### **2.2.2. Cooperativa de ahorro y Crédito Financiera Indígena.**



Figura N° 8 Logotipo

Fuente: CACFI

### **Slogan**

**“PORQUE TU FUTURO MERECE LO MEJOR”**

## Visión - Misión



### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA LTDA.

Trabajando en la Economía Popular y Solidaria, con nuestros socios en las diferentes provincias, llegaremos a consolidarnos como una Cooperativa de primer orden. No somos competencia, pero si vamos por el desarrollo y el buen vivir de nuestra gente.

**Figura N° 9 Visión y Misión.**

Fuente: CACFI

### 2.2.3. Antecedentes Históricos CACFI.

Su inicio es como Pre Cooperativa, entra para aprobación el 23 de Agosto de 2007 con reuniones los días 4, 8 y 11 de Agosto y es en donde se aprueba el ingreso de la solicitud para la obtención de la Personería Jurídica, en última instancia, por parte de los socios fundadores.

En primera instancia estaba formada por un grupo de amigos, compañeros y familiares, que se dedican y dedicaban a la comercialización de frutas y a la prestación de servicios varios, que les sirven para la manutención de sus familias.

**Fotografía N° 1 Socia en su lugar de trabajo.**



Fuente: CACFI.

El día 19 de Noviembre de 2007 se constituyó mediante Acuerdo Ministerial No. 00065, como persona jurídica de derecho privado y autónomo, se rige por las normas dictadas por la Dirección Nacional de Cooperativas, cuyo objetivo principal es la intermediación financiera, e inscrita con Registro Único de Contribuyentes No. 1792139635001., es así como empieza su vida institucional, dando la oportunidad a otras personas y sus familias para crecer y desarrollarse de mejor manera con una visión que solo los grandes emprendedores la tienen.

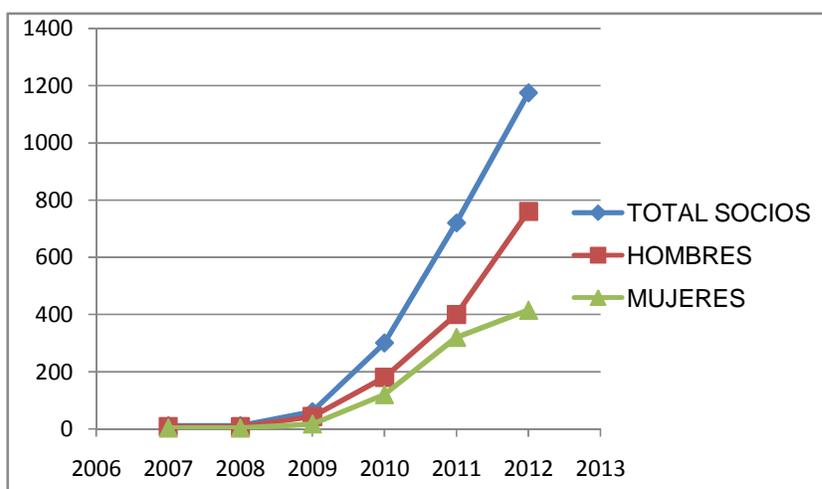
**Tabla Nº 6 Total de Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena**

AÑO	TOTAL SOCIOS	HOMBRES	MUJERES
2007	11	7	4
2008	11	7	4
2009	60	32	28
2010	300	180	120
2011	720	400	320
*2012	1175	760	415

\*A MAYO DE 2012

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

**Gráfico Nº 1 Total de Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena**



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

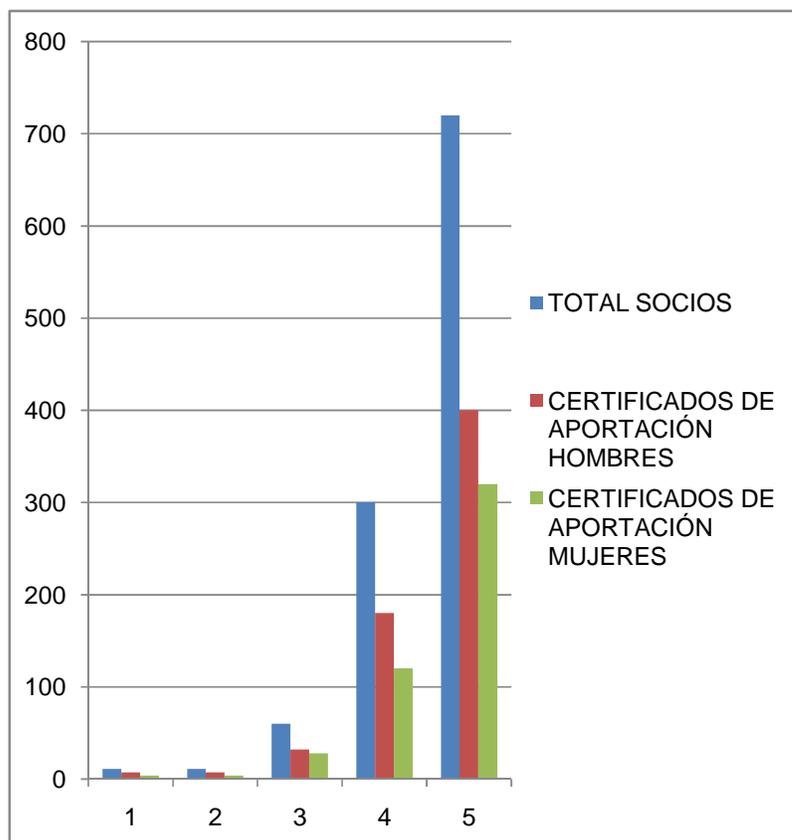
## 2.2.4. Antecedentes Históricos Financieros de la CACFI.

Tabla Nº 7

AÑO	TOTAL SOCIOS	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN HOMBRES	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN MUJERES	TOTAL \$ USD
2007	11	7	4	\$330,00
2008	11	7	4	\$0,00
2009	60	32	28	\$600,00
2010	300	180	120	\$300,00
2011	720	400	320	\$7.200,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Gráfico Nº 2



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

**Tabla Nº 8**

		
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA LTDA.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>No. DE</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
110105	Caja	10,00
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	
190505	Gastos de constitución	1200,00
		<b>1210,0</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>PASIVO</b>		
210135	Depósitos a la vista (Nov. - Dic. /07)	440,00
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>440,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
330310	Aportes para futura capitalización	660,00
330120	Cuotas de ingreso	110,00
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>770,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1210,00</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena, 31 de diciembre de 2007.

Para diciembre del año 2007, se contaron únicamente con estas cuentas, no hubo mayor movimiento, siendo este valor los aportes hechos por los 11 socios de ese entonces.

En el año 2008, estos fueron el Plan de Trabajo y Presupuesto que se plantearon lograr.

## **PLAN DE TRABAJO**

### **Objetivo General**

Dotar de microcréditos oportunos con intereses bajos para los socios, con la finalidad de cubrir sus necesidades personales y de superación, mediante la provisión de otros servicios en beneficio de los socios y capacitándoles para la organización de PYMES, para que mejoren su situación económica.

### **Objetivos Específicos**

- Otorgar microcréditos con bajos intereses y plazos convenientes.
- Organizar una gama de servicios en bien de los socios.
- Realizar programas de índole social y económica.
- Convertir a la cooperativa en fuente de captación de recursos externos para favorecer a los socios.
- Buscar créditos con intereses convenientes.
- Capacitar a sus socios e impulsar su desarrollo para mejorar su estatus de vida.

### **Estrategias**

- Realizar asambleas con los socios y con los aspirantes a tener un local propio.
- Organizar a los socios en PYMES o microempresas.
- Preparar al personal para conseguir más eficiencia.
- Cumplir con todo lo que declaramos y lo que establecen las leyes y reglamentos del sistema cooperativo.

### **Actividades**

- Programas intensivos de educación Cooperativa.
- Organizar, instruir y ejecutar las microempresas y PYMES.

## Económico

- Emitir los certificados de aportación por un valor de 4ctvs. de dólar cada uno.
- Establecer el número de 1500 certificados por socio.
- Considerar el mínimo de cuota de ingreso por inscripción de diez dólares.

**Tabla N° 9 Presupuesto**

CONCEPTO	No. de socios	Valor \$	TIEMPO	TOTAL
Cuota irreembolsable de ingreso	50	10,00		<b>500,00</b>
1500 Certificados aportación.	50	0,04		<b>3000,00</b>
Ahorro obligatorio capitalización.	11	20,00	12 meses	2640,00
Ahorro mínimo nuevo socio.	50	20,00	12 meses	<u>12000,00</u>
<b>TOTAL AHORROS</b>				<b>14640,00</b>
Intereses cobrados a socios, por una media de Treinta mil a diez por ciento.			12 meses	<b>3000,00</b>
<b>APORTES EXTRAS</b>				
Socios Fundadores	11	10,00	12 meses	1320,00
Socios Nuevos	50	10,00	12 meses	<u>6000,00</u>
<b>TOTAL APORTES</b>				<b>7320,00</b>
<b>SUMA TOTAL DE INGRESOS</b>				<b>28460,00</b>

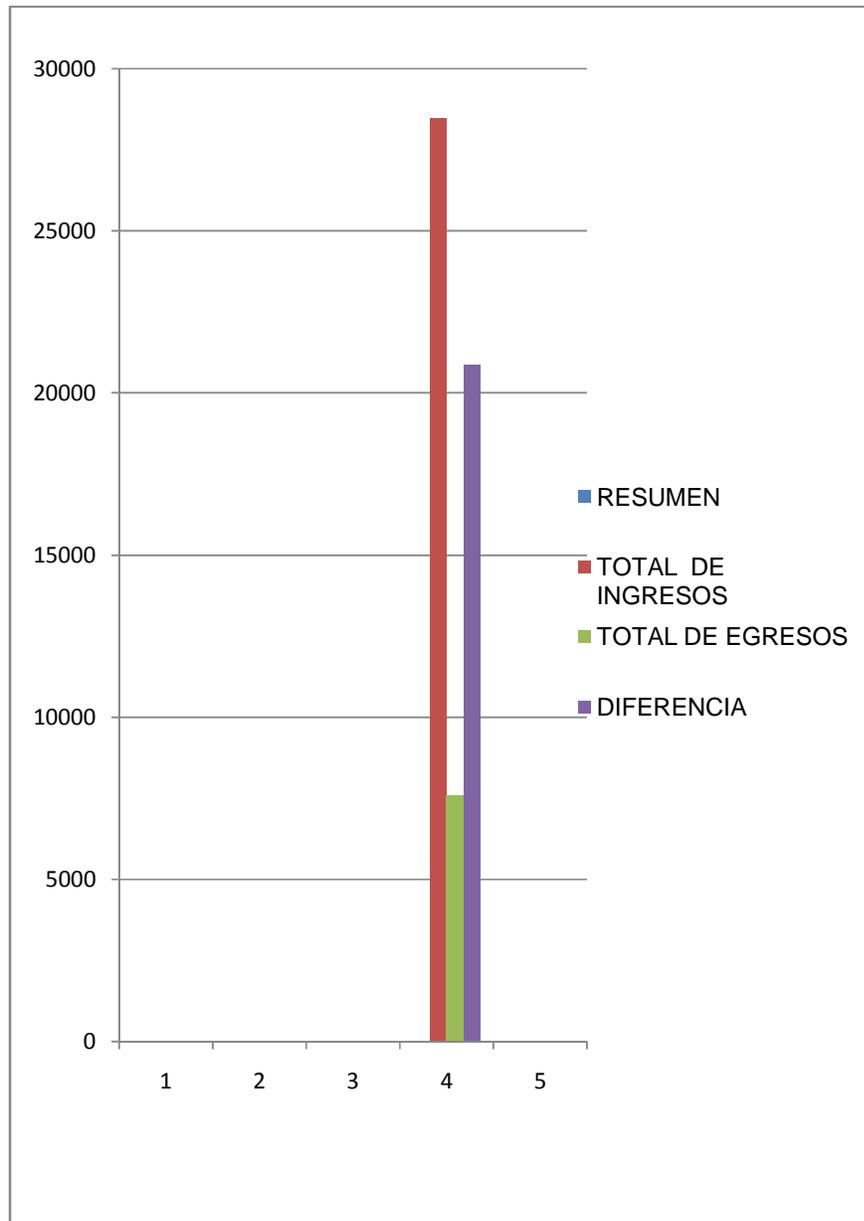
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena, 21 de abril de 2008.

**Tabla N° 10 Resumen**

		<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO</b> <b>FINANCIERA INDÍGENA LTDA.</b>	
TOTAL DE INGRESOS			<b>28460,00</b>
TOTAL DE EGRESOS			<b>7596,00</b>
<b>DIFERENCIA</b>			<b>20864,00</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena, 21 de abril de 2008.

**Gráfico N° 3**



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Lamentablemente el año 2008 no fue bueno por lo que tuvieron un déficit de USD \$ - **1897,12**, a continuación el siguiente cuadro nos indicará como fue distribuido este valor entre cada uno de sus socios.

**Tabla N° 11 Prorratio de la Pérdida 2008**

<b>PRORRATIO DE LA PÉRDIDA</b>		
<b>AÑO 2008</b>		
<b>No.</b>	<b>APELLIDOS Y NOMBRES</b>	<b>VALOR</b>
1	Cadena Remache Carmen Cecilia	172,47
2	Cayambe Quinatoa Juan José	172,47
3	Chango Choco Alberto	172,47
4	Choco Pandashina Jorge Alonso	172,47
5	MalizaPilamunga María Natalia	172,47
6	NinasuntaNinasuntaLuisAlfredo	172,47
7	PacariPacari Ángel Alberto	172,47
8	Pichucho Cadena Darwin Roberto	172,47
9	Sisa Chicaiza Alicia Alexandra	172,47
10	Sisa Gómez Segundo Rafael	172,47
11	TigasiPallo Eva	172,47
<b>TOTAL DISTRIBUCIÓN PÉRDIDA</b>		<b>(-) 1897,12</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

**Tabla N° 12 Balance General Año 2008**

BALANCE GENERAL AÑO 2008		
1	ACTIVOS	2569,64
12	ACTIVOS FIJOS	1349,64
180505	MUEBLES Y ENSERES	463,83
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	(-) 26,17
	EQUIPOS DE CÓMPUTO	885,81
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIP. DE COMP.	(-) 139,59
	OTROS ACTIVOS	1220,00
	CARGAS DIFERIDAS	1220,00
	GARANTÍAS	100,00
	ARRIENDOS	100,00
	GASTOS DE CONSTITUCIÓN	1120,00
	GASTOS LEGALES	1400,00
	AMORTIZACIÓN GASTOS DE CONSTITUCIÓN	(-) 280
	EQUIPOS DE CÓMPUTO	
	TOTAL ACTIVO	2569,64
2	PASIVOS	2766,76
	PASIVO CORRIENTE	2766,76
	A CORTO PLAZO	2766,76
	IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR	28,58
	1 % RETENCION	2,01
	8 % RETENCION	10,87
	100 % IVA RETENIDO	15,70
	PROVEEDORES	2738,18
	TOTAL PASIVO	2766,76
3	PATRIMONIO	1700,00
	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	
	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	300,00
	APORTACIONES PATRIMONIALES	1400,00
	TOTAL PATRIMONIO	1700,00
	RESULTADO DEL EJERCICIO	(-)1897,12
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2569,64

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

## 2.2.5. Organigrama Estructural de la CACFI

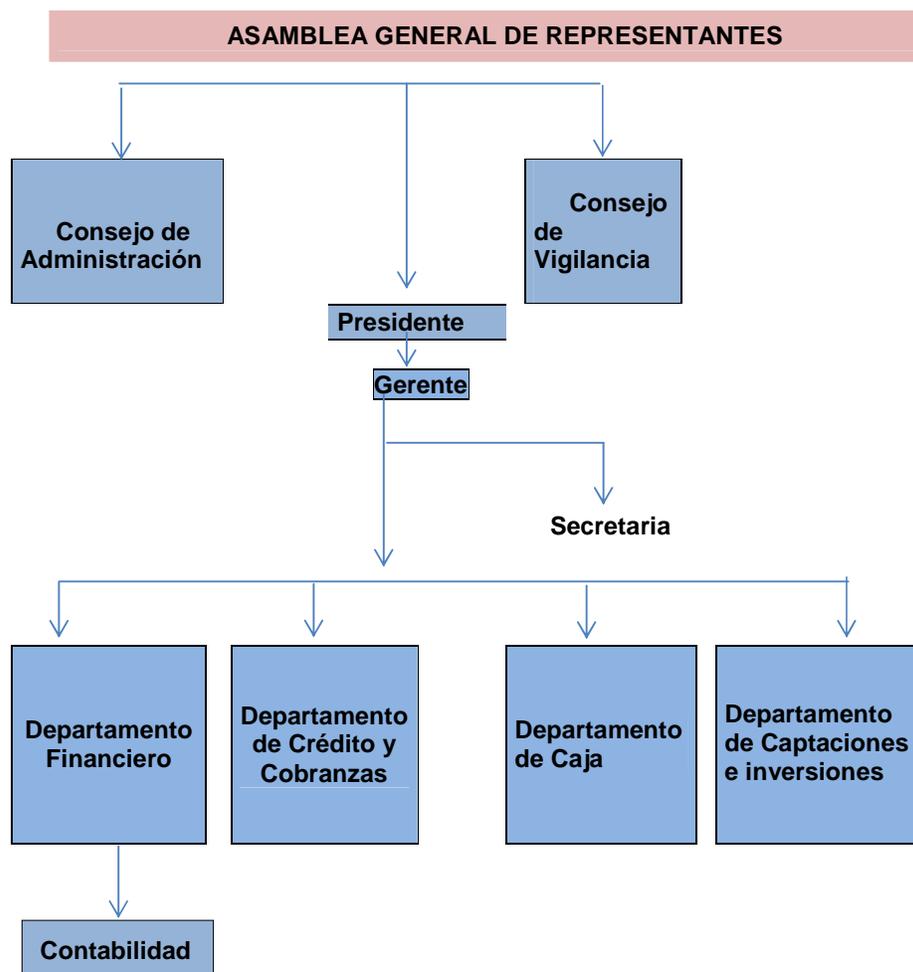


Figura Nº 10 Organigrama

Fuente: La autora.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena domiciliada en Quito Provincia de Pichincha, desde su inicio ha sido administrada por gente muy capaz, a pesar de haber sido personas de bajos recursos, principalmente comerciantes, con poca preparación formal, han sido grandes emprendedores y visionarios, ya que por las cifras que veremos posteriormente nos daremos cuenta de sus maravillosos desempeños y progresos que han llevado al crecimiento de la Cooperativa a pasos firmes.

Discutida y aprobada en Asamblea General Extraordinaria del 22 de marzo de 2008, la Dirección Nacional de Cooperativas, aprueba el nombramiento de las siguientes dignidades:

Presidenta del Consejo de Administración y por lo tanto de la Cooperativa:

**SRTA. MALIZAPILAMUNGA MARÍA NATALIA**

Presiente del Consejo de Vigilancia:

**SRA. CADENA REMACHE CARMEN CECILIA**

Gerente

**SR. NINASUNTANINASUNTA LUIS ALFREDO**

Secretario

**SR. UMAJINGAPILAGUANOJOSE REINALDO**

**Período:** Marzo 2008- Marzo 2010

### Fotografía N° 2



**Personal de la Cooperativa**

En esta foto podemos ver el personal que labora en la Cooperativa para el año 2011-2012, en la parte central de izquierda a derecha se encuentra el señor Gerente General: Luis Alfredo Ninasunta.

## 2.2.6. Productos y Servicios

### 2.2.6.1. Producto / Servicio de la CACFI

- Ahorros a la vista.
- Cuenta de ahorros infantil.
- Ahorro préstamo.
- Ahorro encaje.
- Pago de Bono de Desarrollo Humano.
- Pago de remesas.
- Seguro de vida.
- Seguro de desgravamen.
- Recaudación en el lugar de trabajo del socio.

#### Fotografía N° 3



Depósitos y cobros en el lugar de trabajo del socio (mercado de San Roque).

Cobranza por parte de una de sus trabajadoras, en el lugar de trabajo de los socios, este es uno de los beneficios que la Cooperativa brinda a sus socios.

#### Fotografía N° 4



Recaudación de acreencias por parte de personal de la Cooperativa.

- Asesoría legal para los socios.
- Rapi Pagos: Telefonía celular, Tv. cable, impuestos, etc.

#### Fotografía N° 5



Productos y servicios.

#### 2.2.6.2. Publicidad

- Volantes (flyers).
- Cadena de referidos.
- Internet (Facebook); página Web en construcción.

### 2.2.6.3. Canales de Distribución.

Los canales de distribución de la Cooperativa, por medio de los intermediarios nos sirven para:

- Dar a conocer el producto al consumidor (Socios).
- Ayudar a la cobertura y expansión.
- Proceso de cambio (feedback) que aumenta la eficiencia.

#### Fotografías N° 6



Antiguas instalaciones de la Cooperativa.

- ❖ Existe un software para sistematizar las transacciones.
- ❖ Nacimiento de nuevos productos.
- ❖ Obtener un lugar sólido dentro de su sector.

Algunos de los productos y servicios con los que se trabaja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda.

#### Fotografía N° 7



Productos y servicios con los que trabaja la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda.

- ❖ Incurción en nuevos mercados.
- ❖ Buena imagen de la Cooperativa.

### Fotografías N° 8



### Nuevas instalaciones de la CACFI.

Las nuevas instalaciones de la Cooperativa (año 2012),son más cómodas y mucho más amplias y funcionales que las anteriores en la actualidad tienen mucho más seguridad que las anteriores.

- ❖ **Sinergia**, nos ayuda con el aprovechamiento de oportunidades que da la participación activa y concertada de otras entidades que a la CACFI le ayudan para realizar su actividad cooperativista de mejor manera como es Red Equinoccio.

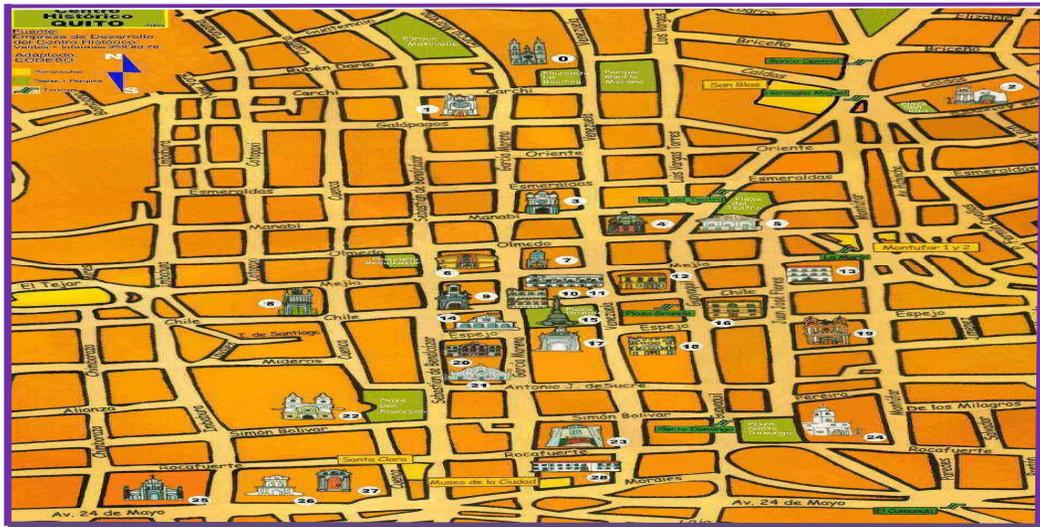
## 2.3. ANÁLISIS DEL ENTORNO.

### 2.3.1. Análisis externo:

#### 2.2.1.1.1 Grado de rivalidad entre competidores.

En el sector en que se desenvuelve la **CACFI** (Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena), existe una competencia muy grande, ya que funcionan 12 cooperativas de ahorro y crédito.

### 2.2.1.2 Amenaza de ingreso de nuevas cooperativas.

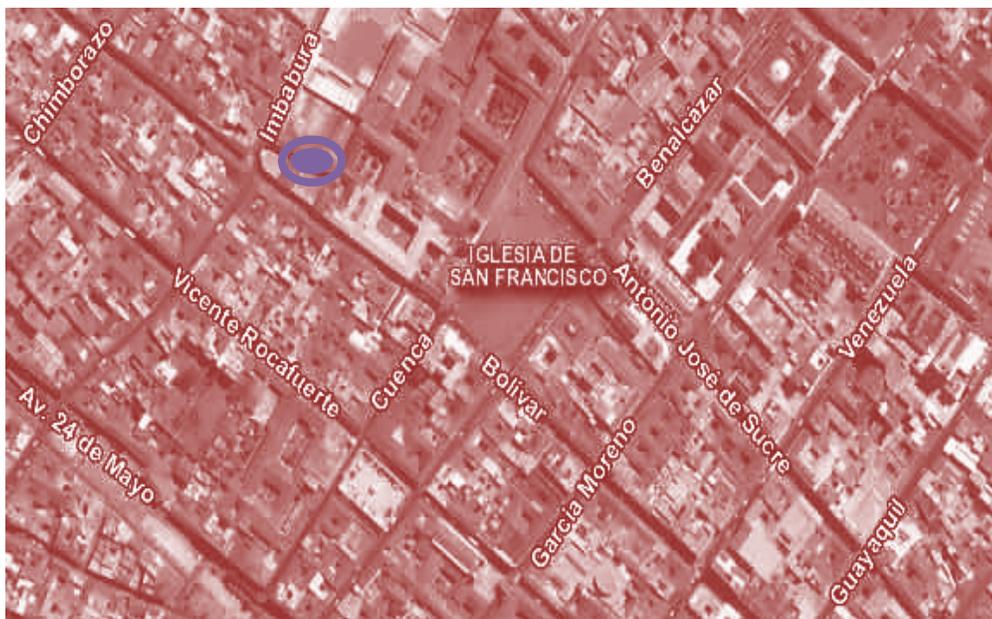


Localización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda.

Fuente: Sistema de localización geográfica.

El sector en el que se desenvuelve la **CACFI**, es muy comercial, está en el centro de la fe de la ciudad de Quito.

### Fotografía No.9



Localización de la CACFI vista aérea.

Fuente: Sistema de Localización Geográfica

## 2.3.2. Análisis Interno

Tabla Nº 13

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> <li>* Una gerencia con una gran visión emprendedora.</li> <li>* Buen posicionamiento y experiencia en la zona geográfica de influencia.</li> <li>* Productos enfocados en las tendencias actuales.</li> <li>* Excelente imagen corporativa.</li> <li>* Negocio solvente y líquido funcionando.</li> <li>* Recurso Humano comprometido.</li> <li>* Posicionamiento de los productos y servicios en la mente de los usuarios.</li> <li>* Diversidad de productos y servicios.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Filosofía de cooperativismo, asociatividad en EPS, con respaldo constitucional.</li> <li>* Diversificación de productos y servicios.</li> <li>* Tendencia creciente dentro del mercado en el que se desenvuelve.</li> <li>* Excelente relación con sus acreedores.</li> <li>* Recaudación de haberes en el lugar de trabajo del socio.</li> <li>* Asesoría legal para sus socios.</li> </ul>
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>* Plan de negocios, estrategias y políticas a ser definidas, ya que no existen.</li> <li>* Herramientas estadísticas e informáticas para administrar el riesgo crediticio, de liquidez y mercado inexistentes.</li> <li>* Falta mayor publicidad de la Cooperativa.</li> <li>* Inseguridad, riesgo de robo, asalto a sus ejecutivas de cobranza, en el cobro a sus socios en sus lugares de trabajo, y en la movilización de estos valores a la oficina principal.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Cambios constitucionales y legales que pueden llegar a generar inseguridad jurídica.</li> <li>* Consecuencias económicas en el país, producto de crisis financiera nacional e internacional.</li> <li>* Ingreso al mercado de nuevos competidores, que con nuevos y novedosos productos atraerían a sus socios.</li> <li>* Potencial sobre endeudamiento de los clientes que podría deteriorar la calidad de la cartera.</li> <li>* Mercado altamente competitivo, por la presencia de actores no regulados.</li> </ul>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

En la actualidad la oficina principal de la Cooperativa ya no se encuentra dentro del edificio que funcionaba, trasladó su funcionamiento hacia un local de la esquina en la

casa que funcionaba, es un lugar donde hay mucha afluencia de personas, con esta resolución se ha visto que se ha dado un incremento en el número de socios que en la actualidad llegan a un número de 1170 y diariamente se sigue promocionando en los mercados de los sectores de la zona norte, centro y sur de la ciudad de Quito, y de esta manera se han ido incrementando.

Por ser una cooperativa indígena, que se maneja dentro de lo que es Economía Popular y Solidaria, el lugar de trabajo son los mercados populares.

El nicho de mercado con el que trabajan los funcionarios de la Cooperativa, como se ha visto en fotos anteriores son los comerciantes de frutas y verduras principalmente, este grupo de personas fueron quienes la han hecho crecer, fortalecerse y llegar al lugar en que se encuentra, con esto se ha podido dar cabida a otros grupos de comerciantes para que también se integren como socios.

**Fotografía N° 9**



**Actual oficina matriz en la calle principal, calles Bolívar e Imbabura esquina.**

**Fuente:** La autora.

## 2.4. ESTRATEGIA COMPETITIVA

Al establecer estrategias competitivas dentro de cada uno de los procesos que rigen el desempeño de la Cooperativa y que nos ayuden a tomar acciones ofensivas y defensivas dentro de ella, estaremos preparados como institución para crear una posición defendible dentro del sector financiero social y solidario en el cual existe gran cantidad de participantes. Entre las acciones que ayudaran a establecerse como entidad financiera firme y estable, con una mayor fortaleza, para así obtener un mayor rendimiento sobre cada una de las inversiones realizadas; es el tener mayor precaución y conocimiento de sus socios al momento de otorgar los créditos.

Se tomaran acciones para la obtención de los resultados establecidos a corto, mediano y largo plazos; manteniendo objetivos claros que nos lleven a la fabricación de parámetros eficientes entre los cuales tendremos:

- Procesos internos.
- Aprendizaje y crecimiento.
- Clientes / Socios.
- Financiera.
- Estrategias de crecimiento.

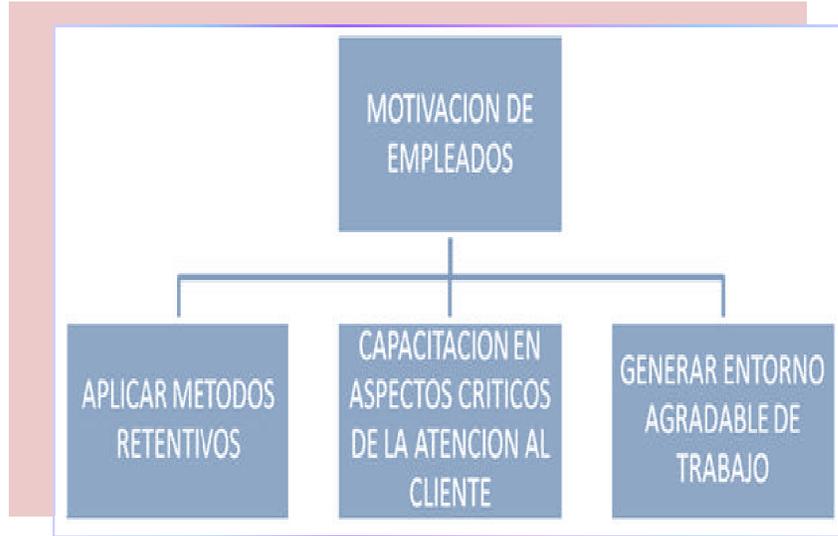
### 2.4.1. Procesos Internos



Figura Nº 11 Procesos Internos

Fuente: Estrategia y dirección estratégica, Lcdo. Juan Manuel de la Colina, 12 de mayo 2009.

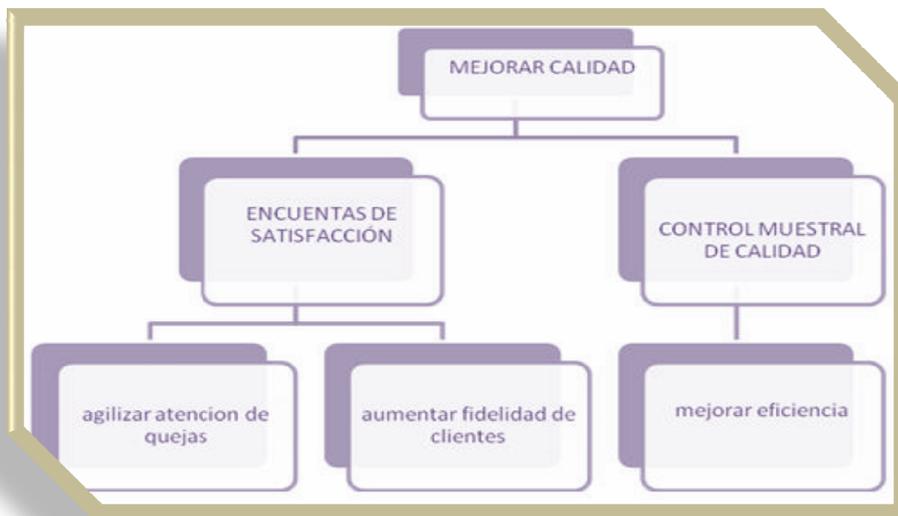
## 2.4.2. Aprendizaje y Crecimiento



**Figura Nº 12 Aprendizaje y Crecimiento.**

**Fuente:** Estrategia y dirección estratégica, Lcdo. Juan Manuel de la Colina 12 de mayo de 2009.

### 2.4.2.1. Clientes / Socios:



**Figura Nº 13 Clientes / Socios:**

**Fuente:** Estrategia y dirección estratégica, Lcdo. Juan Manuel de la Colina, 12 de mayo de 2009.

### 2.3.2.2 FINANCIERA

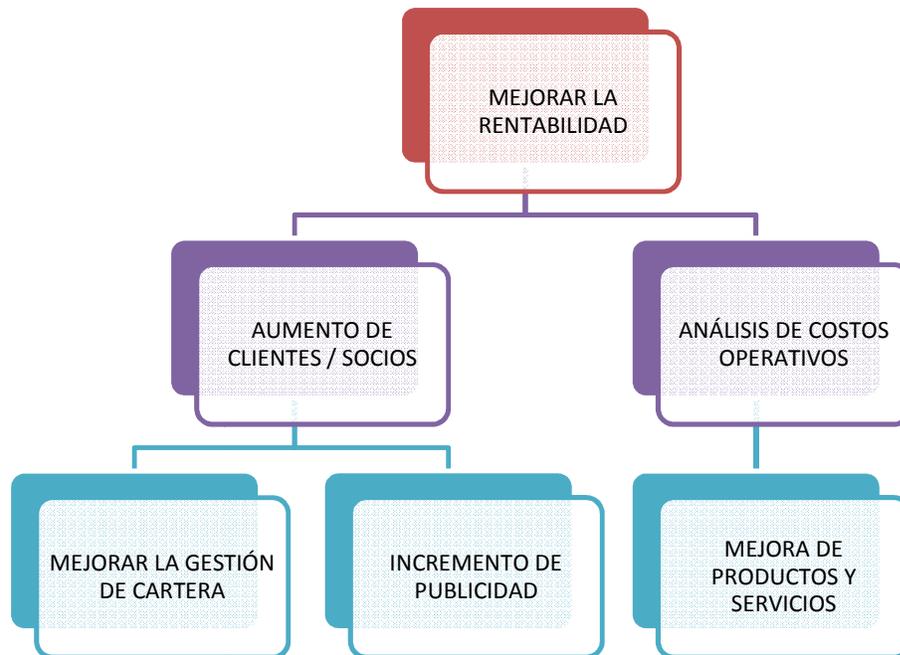


Figura Nº 14 Financiera

Fuente: Estrategia y dirección estratégica, Lcdo. Juan Manuel de la Colina, 12 de mayo de 2009.

### 2.4.2.2. Estrategias de Crecimiento



1. **Crecimiento cero o de mantenimiento de la posición competitiva.-** Es aquella opción que persigue la supervivencia de la cooperativa; dentro de un mercado muy competitivo.
2. **Crecimiento interno.-** Basado en el desarrollo de productos y de mercados, generando nuevas inversiones en el seno de la cooperativa a través del consumo mínimo de recursos.

El crecimiento interno se verá materializado en inversiones tales como: bienes de equipos, instalaciones, nuevo y mejorado software etc., y tendrá una consecuencia inmediata en la cooperativa, un incremento en la capacidad crediticia e inversiones.

3. **Crecimiento externo.-** Logrado mediante control de la cooperativa. Realmente no se genera nueva inversión, a excepción de que se adquiera nuevas instalaciones para sucursales.
4. **Segmentación o especialización.-** en este punto vemos que la cooperativa se ha especializado en la captación de nuevos socios pertenecientes a los mercados populares de la ciudad de Quito.

Basándonos en este concepto, sabemos que aquellas empresas que consiguen una alta segmentación o gran especialización, pueden estar en condiciones de conseguir un rendimiento superior a la media sectorial o de su grupo estratégico, tanto por el enfoque hacia los costes, como hacia la diferenciación y mejor conocimiento de sus socios.(Acosta Molina M. ; Medina Hernández, U., 1999)

## **2.5. ESTUDIO TÉCNICO DE LA CACFI LTDA.**

### **2.5.1. Localización de la Cooperativa.**

Este elemento consiste en identificar si el sitio donde se encuentra ubicada la cooperativa es el lugar óptimo para su operación. Vemos que la zona escogida para la localización (figura No. 12), después de haber hecho un análisis FODA, nos indica que operativamente es un muy buen sitio para el incremento de socios, a pesar de sus debilidades que conforme pasa el tiempo están siendo superadas (seguridad).

Para la localización óptima de la cooperativa para la futura apertura de sucursales vamos a considerar los siguientes factores:

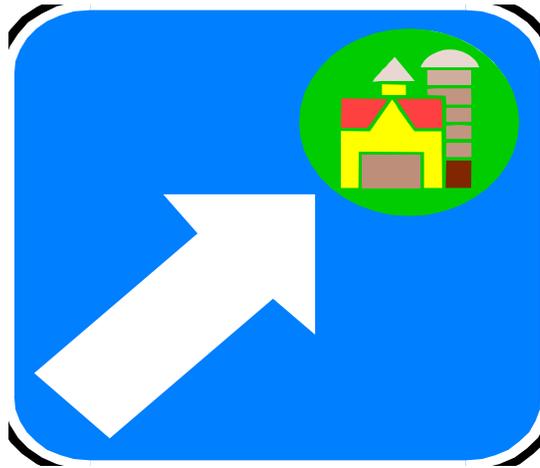


Figura Nº 15

Fuente: Taller Mirada a la inclusión social desde los GAD Municipales 2012.

#### 2.5.1.1. Factores Geográficos:

Si se quiere apertura agencias en otras provincias se procederá a seguir los siguientes pasos:

- Estudio de mercado.
- Estudio técnico.
- Estudio económico.
  - a. Determinación de costos.
  - b. Costos de implantación de agencias.
  - c. Costos de mantenimiento.
  - d. Costos de administración.
  - e. Costos de operación.

#### 2.5.2. Factores Institucionales

Sus planes de desarrollo a corto, mediano y largo plazo, los cuales harán que la cooperativa vaya creciendo mucho más con bases firmes y estables dentro del mercado financiero de la Economía Popular y Solidaria teniendo en cuenta que por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ya se empezaron a tomar los respectivos correctivos para que estas instituciones funcionen de manera óptima dentro de este nuevo sistema que rige las economías populares.

### 2.5.3. Factores Sociales

Situación económica en la que se encuentre el país.

### 2.6. Macro localización de la CACFI.

Para la macro localización de nuestro proyecto primero tomaremos en cuenta las provincias que rodean a la provincia de Pichincha, localizadas en la Sierra:



Figura Nº 16 Macro Localización de la CACFI

Fuente: Sistema de Localización Geográfica.

1. Imbabura.
  2. Esmeraldas.
  3. Santo Domingo de los Tsáchilas.
  4. Cotopaxi.
  5. Napo.
  6. Sucumbíos.
- 
- a) Por ser las provincias más cercanas.
  - b) Por ofrecer una población que trabaja dentro de la nueva estructura económica – financiera del país.
  - c) Por ofrecer gran crecimiento para este nuevo sistema económico.
  - d) Por la existencia de población en especial indígena tradicionalmente excluida de los sistemas de crédito tradicionales y de los beneficios socio-económicos en sectores donde las fuentes de empleo son precarias.

- e) Por ayudar a la creación de fuentes de empleo.
- f) Un sistema societario utilizado ancestralmente que ayudará a los actores a mejorar sus condiciones de vida. (SUMAKKAUSAY).

**2.7. Micro localización de la CACFI.**

En la micro localización del proyecto se tomará en cuenta los siguientes cantones como primeras opciones:



**Figura Nº 17 Micro localización de la CACFI.**

**Fuente: Sistema de Localización Geográfica.**

1. Puerto Quito.
2. San Miguel de los Bancos.
3. Tabacundo.
4. Cayambe.
5. Pedro Vicente Maldonado.
6. Machachi.
7. Sangolquí.



**Figura Nº 18**

**Fuente: Taller Mirada a la inclusión social desde los GAD Municipales 2012.**

La macro localización y la micro localización ayudará al país y a la CACFI a obtener mejores resultados dentro de las políticas sociales y económicas encaminadas a la utilización dentro del nuevo Sistema Social y Solidario, de nuevas políticas que lleven a:

- a) Un mejor análisis de competitividad entre los actores.
- b) Población favorecida y beneficiada de este sistema.
- c) Apoyar en las políticas o necesidades de desconcentración para ser favorecidos con diversos programas por parte de los gobiernos descentralizados y el gobierno central.
- d) Mejores políticas de distribución urbano – rural.

## **2.8. CAPACIDAD DELACOOPERATIVA**

### **2.8.1. Capacidad tecnológica de la CACFI.**

Está constituida por el conjunto de conocimientos, habilidades y opciones tecnológicas que darán sustento a la Cooperativa, en el proceso sistemático, y que serán el sustento y la mejor ayuda en los procesos que se llevan en las diferentes transacciones (caja, créditos, recaudación, etc.), ya que con el pasar de los años el sistema informático ha tenido que ir cambiando de acuerdo a las nuevas necesidades, en razón de que el crecimiento de la Institución ha hecho que éste vaya siendo insuficiente, volviéndose de esta manera obsoleto, es por esta razón que al momento se está pasando a una nueva plataforma que tiene mayor capacidad, para así suplir las nuevas necesidades.

Los franceses sintetizan el concepto de tecnología en la expresión “Savoir Faire” (saber hacer), que se asemeja a la expresión inglesa “Know how” (cómo hacer), este conjunto de conocimientos y habilidades, de “saber hacer y de cómo hacer” ayuda a las diferentes formas operacionales que se siguen dentro de los procesos de la Cooperativa, los cuales nos llevarán a lograr mejorar la calidad del servicio, eficiencia operativa, eficiencia contable y a un control muestral de la calidad de productos y servicios que como cooperativa se está ofertando y se piensa ofertar.

### **CAPÍTULO III: APLICACIÓN DE MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA**

### 3.1. APLICACIÓN DE MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA “CACFI LTDA.”

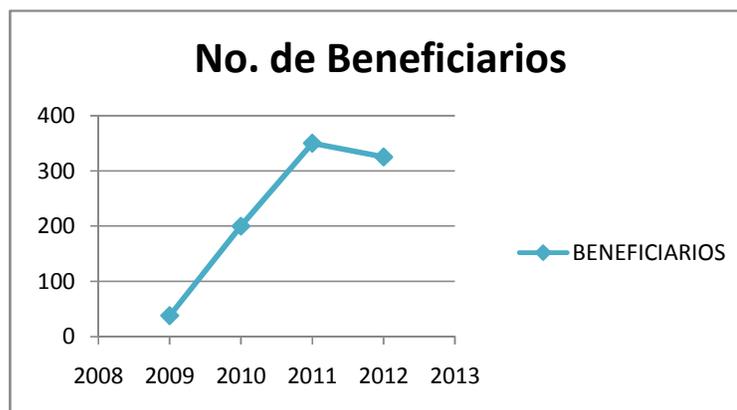
En el año 2009 se empiezan a otorgar créditos a sus socios y nuevos socios, con los siguientes datos:

Tabla Nº 14

TOTAL DE CRÉDITOS OTORGADOS	
AÑO	No. DE BENEFICIARIOS
2009	38
2010	200
2011	350
2012	325

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Gráfico Nº 4



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

\*A mayo de 2012

### 3.2. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

#### 3.2.1. Análisis Vertical.

Tabla Nº 15

					
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>BALANCE GENERAL</b>					
COD.	CUENTAS	AÑO 2010	ANÁLISIS VERTICAL %	AÑO 2011	ANÁLISIS VERTICAL %
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
1101	CAJA	7741,94	12,47	39057,52	22,87
1103	BANCOS	799,04	1,29	(-) 309,21	0,18
13	INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
18	ACTIVO FIJO	2506,97	4,04	4331,79	2,54
1905	ACTIVOS DIFERIDOS	560,00	0,90	280,00	0,16
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>62034,80</b>	<b>100,00</b>	<b>170805,15</b>	<b>100,00</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				
	OBLIGACIONES CON				
21	EL PÚBLICO	30902,32	97,30	136064,50	98,44
2502	CUENTAS POR PAGAR	855,94	2,70	33,33	0,02
	OBLIGACIONES				
26	FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31758,26</b>	<b>100,00</b>	<b>138227,69</b>	<b>100,00</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
3103	APORTES SOCIOS	3050,00	10,07	1650,00	5,06
	UTILIDADES DEL				
3603	EJERCICIO	872,20	2,88	7822,15	24,01
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30276,54</b>	<b>100,00</b>	<b>32577,46</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

La mayor parte de los activos se encuentran en Caja que para el año 2010 fueron del 12.47% y para el año 2011 fueron del 22.87; siendo razonable ya que prácticamente en estos años empieza su actividad financiera.

Con relación a los pasivos podemos ver que la principal cuenta es la de Obligaciones con el Público, que para el año 2010 representó el 97.30% y para el año 2011 fue del 98.44% del Total de los Pasivos, lo que quiere decir que su principal fuente de ingresos es la Captación de los Socios del total de las Obligaciones con el Público, en razón de que sus depositantes son comerciantes en su mayoría.

### 3.2.2. Análisis Horizontal año 2008 - 2009.

Tabla Nº 16

 <b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>BALANCE GENERAL</b>					
C OD.	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
1.1	ACTIVO CORRIENTE	2569,64	7472,13	4902,49	190,79
1.2	ACTIVOS FIJOS	1349,64		-1349,64	100,00
	FONDOS DISPONIBLES		3190,51	3190,51	100,00
	CARTERA DE CRÉDITOS		4281,62	4281,62	100,00
	MUEBLES Y ENSERES	463,83	490,00	26,17	5,64
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES				
1.2.5		(-) 26,17		(-) 26,17	100,00
1.2.8	EQUIPOS DE CÓMPUTO	885,81	1253,40	367,59	41,50
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIP. DE				
1.2.9	COMP.	(-) 139,59	(-) 556,56	(-) 416,97	(-) 298,71
1.3	OTROS ACTIVOS	1220,00	1154,72	-65,28	-99,05
	<b>GASTOS ANTICIPADOS</b>		100,00	100,00	
	CARGAS DIFERIDAS	1220,00		1220,00	100,00
	GARANTÍAS	100,00		100,00	100,00
	ARRIENDOS	100,00		100,00	100,00
13.1	GASTOS DE CONSTITUCIÓN	1120,00	840,00	-280,00	-99,25
1.3.2	GASTOS LEGALES	1400,00		-1400,00	100,00
	IMPUESTOS ANTICIPADOS		214,72	214,72	100,00
	AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE CONSTITUCIÓN	(-) 280		(-) 280	100,00
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2569,64</b>	<b>9813,69</b>	<b>7244,05</b>	<b>-96,18</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				
2.1	PASIVO CORRIENTE	2766,76	7024,40	4257,64	-97,46
	A CORTO PLAZO	2766,76		-2766,76	-100,00
	OBLIGACIONES AL PÚBLICO (A LA VISTA)		6010,25	6010,25	100,00
	AHORROS PLAZO FIJO (A PLAZO)		1000,00	1000,00	100,00
	IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR	28,58	14,15	-14,43	-99,50
2.1.16	1 % RETENCION	2,01		2,01	100,00

	8 % RETENCION	10,87		10,87	100,00
	100 % IVA RETENIDO	15,70		15,70	100,00
2.1.9	PROVEEDORES	2738,18		2738,18	100,00
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2766,76</b>		<b>(-)2766,76</b>	<b>100,00</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	<b>1700,00</b>	<b>2789,29</b>	<b>1089,29</b>	<b>-98,36</b>
	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	300,00		300,00	100,00
	APORTACIONES PATRIMONIALES	1400,00	1400,00	0,00	-99,00
	APORTACIONES PARA FUTURAS CAPIITALIZACIONES		4921,18	4921,18	100,00
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1700,00</b>		<b>1700,00</b>	<b>100,00</b>
	RESULTADO DEL EJERCICIO	(-)1897,12	(-) 1634,81	(-)262,31	-13,82
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2569,64</b>	<b>9813,69</b>	<b>7244,05</b>	<b>-96,18</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

### 3.2.3. Variación Absoluta y Relativa año 2008 - 2009

Tabla Nº 17

 <b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
COD.	CUENTAS	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
4	<b>INGRESOS</b>	<b>0,00</b>	<b>1451,29</b>	<b>1451,29</b>	<b>100,00</b>
	INTERESE POR CRÉDITOS	0,00	694,29	694,29	100,00
	COMISIONES GANADAS	0,00	474,00	474,00	100,00
	OTROS SERVICIOS	0,00	283,00	283,00	100,00
5	<b>EGRESOS</b>	<b>1897,12</b>	<b>3086,06</b>	<b>1188,94</b>	<b>62,67</b>
	INTERESES CAUSADOS		57,48	57,48	100,00
	GASTOS DE PERSONAL	1731,36	53,98	-1677,38	-96,88
	HONORARIOS	85,94	157,61	71,67	83,39
	SERVICIOS VARIOS	<b>252,68</b>	<b>2019,56</b>	1766,88	-92,01
	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS		2,53	2,53	100,00
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	<b>151,36</b>	<b>65,30</b>	-86,06	-99,57
	SEGUROS	58,80	58,80	0,00	-99,00
	DEPRECIACIONES	165,76	390,80	225,04	-97,64
	AMORTIZACIONES	280,00	280,00	0,00	100,00
	<b>DÉFICIT DEL PERÍODO</b>	<b>-1897,12</b>	<b>- 1634,76</b>	<b>-262,36</b>	<b>-13,83</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

De acuerdo a los resultados obtenidos del Balance General y el Estado de Resultados podemos ver que en el año 2008 y 2009 dieron como resultado pérdida del ejercicio.

Este déficit no es preocupante ya que como veremos en los siguientes balances la recuperación sería magnífica, dándonos como resultado un excedente en los ejercicios de los años siguientes y por ende el crecimiento de la Institución Financiera, si se mantiene con la misma administración.

### 3.2.4. Análisis Horizontal, Balance General año 2010 - 2011.

Tabla Nº 18

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>COD.</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA %</b>	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>					
1101	CAJA	7741,94	39057,52	31315,58	404,49	
1103	BANCOS	799,04	(-) 309,21	-489,83	-61,30	
1103	CHEQUES PAÍSES		42,00	42,00	100,00	
	FONDOS					
12	INTERBANCARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	
13	INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	48000,11	124015,05	76014,94	158,36	
	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA					
1404	MICROEMPRESA DE	47110,34	7183,87	-39926,47	-84,75	
	CRÉDITOS					
1421	COMERCIAL	250,95	118470,65	118219,70	47108,87	
	PROVISIÓN					
	CRÉDITOS					
1499	INCOBRABLES	(-) 484,85	(-) 1742,47	-1257,62	-259,38	
	CUENTAS POR					
16	COBRAR	1634,77	1653,45	18,68	1,14	
	CUENTAS POR					
1609	COBRAR VARIAS BIENES	1634,77	1653,45	18,68	1,14	
17	REALIZABLES	0,00	0,00	0,00	0,00	
18	ACTIVO FIJO	2506,97	4331,79	1824,82	72,79	
1802	EDIFICIOS	1000,00	1000,00	0,00	0,00	
	MUEBLES, ENSERES Y					
1805	EQUIPOS DE OFICINA	1305,45	2195,58	890,13	68,19	
	EQUIPOS DE					
1806	COMPUTACIÓN	1253,45	2958,33	1704,88	136,01	
	DEPRECIACIÓN					
1899	ACUMULADA	(-) 1051,88	(-) 1822,12	-770,24	-73,23	
19	OTROS ACTIVOS	1351,97	2014,55	662,58	49,01	
	GASTOS					
1905	DIFERIDOS	560,00	280,00	-280,00	-50,00	
1990	OTROS	791,97	1734,55	942,58	119,02	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>62034,80</b>	<b>170805,15</b>	<b>108770,35</b>	<b>175,34</b>	
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>					
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	30902,32	136064,50	105162,18	340,31	
	DEPÓSITOS A LA					
2101	VISTA	24882,32	109117,74	84235,42	338,54	
	DEPÓSITOS A					
2103	PLAZO	6020,00	26946,76	20926,76	347,62	

2104	DEPÓSITOS DE GARANTÍA Cuentas POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
25	APORTACIONES SOCIOS	855,94	33,33	-822,61	-96,11
2502	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	0,00	0,00	0,00
2503	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	772,68	647,34	-125,34	-16,22
2505	OBLIGACIONES FINANCIERAS	83,26	772,52	689,26	827,84
26	OTROS PASIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00
29	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31758,26</b>	<b>138227,69</b>	<b>106469,43</b>	<b>335,25</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
31	CAPITAL SOCIAL	3050,00	1650,00	-1400,00	-45,90
3103	APORTES SOCIOS	3050,00	1650,00	-1400,00	-45,90
33	RESERVAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	28251,46	24130,23	-4121,23	-14,59
330310	OTROS APORTES PATRIMONIALES	28251,46	24130,23	-4121,23	-14,59
34	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
35		0,00	0,00	0,00	0,00
36	RESULTADOS ACUMULADOS	(-) 1024,92	6797,23	5772,31	563,18
3601	DEL EJERCICIO	(-) 1892,12	(-) 1024,92	-867,20	-45,83
3603		872,20	7822,15	6949,95	796,83
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30276,54</b>	<b>32577,46</b>	<b>2300,92</b>	<b>7,60</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>62034,80</b>	<b>170805,15</b>	<b>108770,35</b>	<b>175,34</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

### 3.2.5. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2010 – 2011

Tabla Nº 19

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS					
COD.	CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
51	INTERESES GANADOS	8603,45	43979,70	35376,25	411,19
5104	INTERESES DE CRÉDITOS	8604,45	<b>43979,70</b>	35375,25	411,13
52	COMISIONES GANADAS	4226,12	5670,37	1444,25	34,17
5201	CARTERA DE CRÉDITOS	4226,12	5670,37	1444,25	34,17
54	INGRESOS POR SERVICIOS	661,99	1061,00	399,01	60,27
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	661,99	1061,00	399,01	60,27
41	INTERESES PAGADOS - CAUSADOS	547,42	7369,89	6822,47	1246,30
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	547,42	7369,89	6822,47	1246,30
44	MARGEN BRUTO FINANCIERO	12944,14	43341,18	30397,04	234,83
4402	PROVISIONES	484,85	1257,62	772,77	159,38
45	CARTERA DE CRÉDITO GASTOS DE OPERACIÓN	11576,09	34263,41	22687,32	195,98
4501	GASTOS PERSONAL	1565,97	17775,36	16209,39	1035,10
4502	HONORARIOS	503,23	4819,96	4316,73	857,80
4503	SERVICIOS VARIOS	8537,75	84667	-71,28	-0,83
4504	MIMPUESTOS, CONTRIBUCIO Mult	14,87	250,42	235,55	1584,6
4505	DEPRECIACIONES	495,32	770,24	274,92	55,50
4506	AMORTIZACIONES	280,00	301,90	21,90	7,82
4507	OTROS GASTOS	178,95	1879,06	1700,11	950,05
4703	INTERESES Y COMISI QUE DEVENGA.....	13,50	<b>0,00</b>	-13,50	-100,00
56	EGRESOS OPERACIONALES	12074,44	35521,03	23446,59	194,18
5690	OTROS INGRESOS	2,50	2,00	-0,50	-20,00
	OTROS	2,50	2,00	-0,50	-20,00
	<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>872,20</b>	<b>7822,15</b>	<b>6949,95</b>	<b>796,83</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

### 3.3. Análisis de Indicadores Financieros.

#### 3.3.1. Indicadores Financieros según la SEPS.

Tabla N° 20

INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2010 - 2011		
INDICADORES	AÑO 2010	AÑO 2011
<b>1. RIESGO CREDITICIO</b>		
a) Razón de morosidad (Cartera vencida/cartera total)*100	3,40%	1,33%
b) Provisiones (Provisiones/Cartera Total)*100	1,01%	1,01%
<b>2. RENTABILIDAD</b>		
a) Sobre el Activo Total (Resultado del ejercicio/Activo Total)*100	1,41%	4,57%
b) Sobre el Patrimonio (Resultado del ejercicio/Patrimonio)*100	2,88%	24,01%
<b>3. LIQUIDEZ</b> (Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo)*100	14,19%	14,40%
<b>4. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>		
a) Gastos Operacionales (Gastos Operacionales/Total de activos)*100	18,66%	20,06%
(Gastos Operacionales/Recursos captados)*100	46,52%	31,40%
b) Eficiencia de Personal (Gastos de Personal/Total de Activos)*100	2,52%	10,40%
<b>5. EFICIENCIA FINANCIERA</b>		
a) Margen Financiero (Margen Financiero/Total de Activos)*100	20,86%	25,37%
(Activos Productivos/Total de Activos)*100	4,04%	2,53%
(Activos Productivos/Pasivos con costo)*100	10,08%	3,96%
<b>6. SOLVENCIA</b> (Patrimonio/Total de activos)*100	48,80%	19,07%
<b>7. ENDEUDAMIENTO</b> (Total Pasivo/Total de Activos)*100	51,19%	80,92%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Los resultados que arrojan los indicadores financieros para los años 2010-2011, en términos generales son positivos. En cuanto al Riesgo Crediticio, la cartera vencida es del

3.40% para el año 2010 y para el 2011 es de 1.33%, lo cual nos indica que se está teniendo mayor cuidado en el otorgamiento de los créditos y que la cartera vencida se ha reducido. Los Indicadores de Rentabilidad nos indican que la utilidad para el año 2010 representó el 1.41% y para el 2011 fue del 4.57%, teniendo en cuenta que los dos años anteriores se produjo una pérdida de **(-1897,12)** para el año 2008 y de **(- 1634,76)** para el año 2009.

La liquidez para los años 2010 y 2011 fue bastante buena, ya que CACFI cuenta con los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones inmediatas de corto plazo.

Los indicadores de Eficiencia Administrativa, demuestran que para el año 2010 y 2011, tanto los gastos operacionales como los de personal, representan un porcentaje alto en razón de que la Cooperativa se encuentra en proceso de crecimiento y es por esta razón que estos gastos se han incrementado, se ha contratado nuevo personal y se ha hecho la compra de equipos de computación también, lo que ha hecho que éstos gastos se vayan incrementando.

Este índice nos permite conocer si los costos destinados al pago de personal son correctos o excesivos; de tal manera que si los rubros destinados para estos pagos no son los correctos afectarán a la estructura financiera de la cooperativa, pero como hemos analizados por su crecimiento los costos destinados al pago del personal no son excesivos.

Lo mismo sucede con los Gastos Operativos que han crecido de manera que no alarman por lo ya mencionado anteriormente, ya que se encuentran relacionados con la operación de la institución. Este índice es un buen indicador de la eficiencia global de la institución con respecto a las operaciones crediticias, ya que mide el costo institucional en la entrega de los servicios crediticios tomando en cuenta que mientras más bajo este índice de gastos más alta será su eficiencia y en consecuencia estarán siendo cuidadosamente manejados.

Respecto a los indicadores de Eficiencia Financiera, que se calculan dividiendo los intereses de obligaciones con el público para el total de obligaciones con el público. El denominador contiene todos los recursos financieros que pertenecen a los socios en lo

relacionado a los depósitos. No incluye otras responsabilidades, como cuentas por pagar que la cooperativa hubiera obtenido para financiar sus actividades.

El Margen Financiero, representa la rentabilidad de la gestión de intermediación en relación a los ingresos generados por dicha actividad; para el año 2010 para la CACFI es del 20.86%, y para el 2011 del 25.37%, teniendo en cuenta que está en crecimiento.

Este índice cuantifica el costo de los recursos financieros que la cooperativa toma para destinarlos a los créditos, con el propósito de saber si estos recursos financieros obtenidos del público tienen un costo adecuado para la institución.

El respaldo patrimonial de la CACFI para el año 2010 fue del 48.80% y para el año 2011 fue del 19.07% del total de los activos, lo que indica que maneja buenos índices de solvencia.

En cuanto al Endeudamiento el total de los pasivos en relación al total de activos para el año 2010 representa 51.19% y para el año 2011 son del 80.92%, es decir que la mayor parte de los activos están comprometidos con deuda, por lo que se debe tener especial cuidado al momento de incurrir en nuevas deudas.

La deuda/patrimonio es el índice adecuado que cuantifica el apalancamiento financiero total de la cooperativa, tiene una gran importancia en razón de que nos indica cuan significativa es la reserva de protección (en forma de patrimonio) con la que cuenta la institución para superar las pérdidas.

En conclusión se puede decir que la mayor parte de los Indicadores Financieros, presentan resultados favorables para esta entidad que como se ha dicho se encuentra en crecimiento paulatino. Podemos ver también que se cuida que los gastos operacionales y administrativos que giran respecto al negocio no aumenten en gran medida para que no haya una afectación importante que le puedan llevar a un desequilibrio financiero..

Como producto de un buen control y manejo interno de las operaciones y de mantenerse la misma tendencia el crecimiento será sostenible, sin embargo cabe recalcar que tanto la liquidez como los niveles de endeudamiento y en especial este último

requieren de un mayor control para su correcto funcionamiento, para así evitar problemas financieros futuros.

**Tabla N° 21**

 <b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDÍGENA LTDA.</b> <b>INDICADORES FINANCIEROS</b> <b>RATIOS</b> <b>AÑO 2010 - 2011</b>		
<b>INDICADORES</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
<b>1. RAZÓN DE LIQUIDEZ</b>		
a) Razón de liquidez (Activo corriente /Pasivo corriente)	0,28%	0,25%
<b>2. PRUEBA ÁCIDA</b>		
a) Prueba ácida (activo corriente- inventario/Pasivo corriente)	0,28%	0,25%
b) Capital de trabajo (Activo corriente - Pasivo corriente)	(-) 97006,98	(-) 23160,39
<b>3. RAZONES DE APALANCAMIENTO (endeudamiento)</b>		
a) Razón de endeudamiento (Pasivo total /Patrimonio)	1,04 veces	4,24 veces
b) Razón de apalancamiento (Pasivo total/Activo total)	0,51 veces	0,81 veces
<b>4. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO</b>		
a) Rentabilidad sobre patrimonio (Utilidad neta/Patrimonio)	0,027	0,25%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Los resultados que arrojan los ratios para el año 2010 y 2011 nos indican:

Que respecto a la liquidez en el año 2010 de la cooperativa únicamente puede cubrir el 0.28% de sus obligaciones a corto plazo y en el 2011 su porcentaje es del 0.25% de acuerdo a su disponibilidad de efectivo.

Que en el año 2010 tiene el 0.28% para cancelar sus deudas. Para el 2011 este valor es del 0.25%.

Que su capital de trabajo para el año 2010 es – 97006.98, y para el 2011 es de - 23160.39 esto nos indica que el capital con el que cuenta la cooperativa para continuar con sus operaciones no es el adecuado, para cumplir con sus obligaciones.

Que para el año 2010 y para el año 2011 sus activos están siendo financiados con deuda a razón de 1.04 veces y 4.24 veces respectivamente indicándonos cuan solida es.

Respecto a la razón de apalancamiento para el año 2010 es de 0.51 veces, esto y para el año 2011 es de 0.81 veces, esto nos indica que existe un bajo riesgo financiero presentándose un mayor margen de garantía y seguridad para los acreedores.

Podemos ver que el margen de utilidad para el año 2010 es del 0.027% y para el año 2011 es del 0.25%, lo cual nos indica que existe una rentabilidad generada por la inversión de los socios, la misma que se va incrementando anualmente, de acuerdo a los resultados.

#### **3.4. Análisis de la Estructura financiera de la CACFI bajo el Sistema PERLAS.**

El uso de este Sistema permite a las Cooperativas de Ahorro y crédito monitorear por medio de indicadores financieros que facilitan el análisis e interpretación integral de cualquier institución financiera.

Además es un producto que integra la ideología social con una mentalidad empresarial Cooperativa, ayudando a mantener un equilibrio entre los dos.

Sus siglas significan:

**P=** Protección

**E=** Estructura Financiera

**R=** Rendimiento y Costos

**L=** Liquidez

**A=** Activos Improductivos

**S=** Señales Expansivas

**P= Protección**

Mide el riesgo de administración de crédito y cobranza, dentro de esta se encuentran:

Morosidad  
Provisiones  
Castigos  
Recuperaciones

Para el año 2011, la provisión fue de \$1742.47 para préstamos incobrables; esto quiere decir, que toda la cartera de crédito que está colocada a más de un año está cubierta en un 60%.

En este año se dio un mayor énfasis a la recuperación de cartera castigada con nuevas políticas de cobro y un mayor cuidado en el otorgamiento de los créditos.

### **E= Estructura Financiera**

Este es el factor más importante en la determinación del crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. En esta se optimiza la:

Solvencia  
Rentabilidad  
Eficiencia operativa.

El 95% de activos productivos consiste en préstamos.

El 5% de activos improductivos que consisten principalmente en activos fijos (edificios, muebles, equipos, etc.).

En depósitos a la vista tenemos un valor de \$ 109117.74, en depósitos a plazo tenemos 26946.76, los cuales nos representan 80- 90% de ahorro de los socios.

Financiar activos improductivos.- Como el capital institucional no tiene un costo explícito de intereses, su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos para la CACFI, (edificios, muebles, equipos). Si no hay suficiente capital disponible la cooperativa está obligada a usar alternativas más costosas de los depósitos de ahorros o las aportaciones de socios para financiar la diferencia.

Mejorar ganancias.- El capital de la cooperativa también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la misma de generar un ingreso neto por lo tanto generar capital

adicional. Al usar el capital institucional para financiar activos productivos (préstamos) es muy rentable para la cooperativa.

Absorber pérdidas.- En ésta el capital institucional es usada para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos.

### Activos Productivos

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Activos Productivos / Total Activos	2011	124015,05/170805,15	72,6

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos. Este porcentaje nos indica que se mantiene una política pre cauteladora que se está llevando para el otorgamiento de créditos por parte de la CACFI. El sistema PERLAS recomienda entre el 70 – 80% de inversión del activo en préstamos.

De acuerdo a información detallada en el balance general no existen inversiones.

### Pasivos

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Depósito ahorros / Total Activos	2011	109117,74/170805,15	63,89

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros. El rango recomendado es del 70 – 80%. Con este indicador podemos apreciar el alto grado de financiamiento que ejercen los dineros de los depositantes sobre los recursos de la cooperativa. El porcentaje de financiamiento es del 63.89% es decir que de cada 100 dólares que componen el activo 63 están siendo financiados con recursos captados del público en operaciones de pasivo.

## Capital

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Aportaciones de socios / Total Activos	2011	1650/170805,15	0,97

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Este indicador tiene como propósito medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios. El rango recomendado se encuentra entre el 10 – 20%. El promedio de financiamiento del activo por medio de aporte de los socios es del 0.97%. Con este valor podemos notar que el rubro de aportes de los socios es mínimo.

## R= Rendimiento y Costos

En este sistema se optimizan los rendimientos, costos, eficiencia operativa y rentabilidad.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Provisiones para préstamos incobrables / promedio de Activos totales	2011	1742,47/170805,15	1,02

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

Este indicador tiene el propósito de medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Del valor obtenido podemos concluir que el promedio de pérdida por constitución de provisiones para cubrir probables contingencias en los activos de riesgo representan un buen aprovisionamiento.

## A = Calidad de Activos

Un activo improductivo es un rubro que no genera ingresos. Un exceso de éstos afecta las ganancias de la cooperativa de forma negativa.

### 1. *Ratio de morosidad*

De todos los ratios de PERLAS, el indicador de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad es alta, normalmente afecta todas las áreas operacionales institucionales, por medio de ésta reciben información correcta

sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

## **2. Porcentaje de activos improductivos**

Este segundo ratio clave nos indica el porcentaje de activos improductivos de la cooperativa. Mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes. La meta también limita activos improductivos en un máximo del 5% del total de activos de la institución.

## **3. Financiamiento de activos improductivos.**

Mientras la reducción del porcentaje de activos improductivos es importante, el financiamiento de estos activos es de igual importancia. Tradicionalmente las cooperativas de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de socios para financiar las compras de activos fijos. El objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa, o con otros pasivos que no tienen ningún costo financiero explícito. El uso de capital sin costo reduce las ganancias. Este es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas.

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de las instituciones. Estos indicadores son: morosidad de préstamo y los activos improductivos.

<b>INDICADOR</b>	<b>AÑO</b>	<b>CALCULO</b>	<b>%</b>
Activos improductivos / Total Activos	2011	30547,99/170805,15	17,88

**Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.**

Este indicador mide el porcentaje del activo total que no produce ingreso.

El valor tolerable para este ratio no debe ser mayor al 5%. De acuerdo a los cálculos se observa que es del 17.88% es decir, de cada 100 dólares que conforman los activos de la CACFI, 17.88 dólares comprenden activos que no generan réditos para la entidad, este hecho se debe principalmente a la gran concentración de recursos disponibles y de activos fijos y a demás de que no existen inversiones, lo que provoca que una parte considerable de recursos de ésta no le generen ganancia.

## **S= Señales de Crecimiento**

La única manera de mantener el éxito y crecimiento es mantener un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado de una rentabilidad sostenida. El crecimiento por si solo es insuficiente.

La ventaja en el sistema PERLAS radica en que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas clave, evalúa el crecimiento total. El crecimiento se mide a través de cinco áreas clave:

- a. Activo Total
- b. Préstamos
- c. Depósitos
- d. Aportaciones
- e. Capital institucional

**a. Activo Total.-** Es uno de los ratios más importantes, es por eso que muchas de las fórmulas PERLAS incluyen el activo total como denominador común; al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo con respecto a las ganancias. La meta principal de las COAC's es lograr un crecimiento real y positivo.

**b. Préstamos.-** Es el activo más importante y rentable de la COAC's. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. Si está sucediendo lo contrario quiere decir que las áreas menos rentables son las que están creciendo más rápidamente.

**c. Depósitos de ahorros.-** Con el nuevo énfasis en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorros representan la piedra angular del crecimiento. El crecimiento del activo total depende del crecimiento de los ahorros, es por eso que se debe estimular su crecimiento.

**d. Aportaciones.-** aunque las aportaciones de los socios no reciben tanto énfasis en este modelo, no es recomendable una excesiva tasa de crecimiento en ésta área en razón de que nos indica que la COAC's están siendo mantenidas solo por este rubro y que existe una incapacidad en la administración.

**e. Capital institucional.-** Es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las COAC's. tendencias estáticas o en descenso, en este rubro indican que existe un problema. Una de las señales indiscutibles del éxito de las instituciones es el crecimiento sostenible del capital institucional normalmente mayor que el crecimiento del activo total.

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de socios.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Saldo actual de la Cart. de Préstamos / Saldo de la Cart. De préstamos del Ejer. Ant.	2011/2010	124015,05/48000,11	258,36

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

**S1.** Este indicador mide el crecimiento de la cartera de créditos otorgados. Como podemos ver denota un crecimiento desmesurado; ya que como mencioné anteriormente es en el año 2010 cuando se inicia el otorgamiento de préstamos, es por eso su valor de 258.36%.

**S2.** En estos períodos aún no se realizan inversiones por parte de la CACFI.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Saldo actual de Depósitos de Ahorros / Saldo de Depósitos del Ejer. Ant.	2011/2010	136064,5/30902,3	44
	10	2	0,31

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

**S5.** El crecimiento de la captación de los recursos de los depositantes de la CACFI durante el período analizado se ha ido incrementando desmesuradamente, esto nos indica que va creciendo de forma acelerada, es por eso su resultado 440.31%.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Saldo actual de Aportc. de los socios/ Saldo de Aportc. de Socios del Ejer. Ant.	2011/2010	1650/3050	54,09

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

7. Este indicador mide el crecimiento de las aportaciones de los socios. Este crecimiento a tenido variaciones significativas de un período a otro, este es del 54.09% debido al incremento del capital institucional.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Capital Institucional actual/ Capital Institucional al final del Ejer. Ant.	2011/2010	1650/3050	54,09

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

S8. Este indicador mide el crecimiento del capital institucional. Vemos que su crecimiento ha sido muy satisfactorio lo que nos indica solvencia financiera de la CACFI, que es del 54.09%, que indica una acertada política por parte de su gerente.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Número actual de socios/ Número de socios al Final del Ejer. Ant.	2012/2011	1175/720	163,19

\* A mayo de 2012

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

S10. Este indicador nos muestra el crecimiento que ha tenido la CACFI respecto a sus socios en el período anterior, como podemos ver a mayo de 2012 su crecimiento a sido significativamente es así que prácticamente se ha duplicado este valor en 163.19 % lo cual es muy satisfactorio, respecto a nivel recomendado.

INDICADOR	AÑO	CALCULO	%
Total de Act. Actuales/Activos al Final del Ejer. Ant.	2010/2011	170805,15/62034,8	275,33

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena.

S11. Este indicador mide el crecimiento del activo. De los datos obtenidos se concluye que la CACFI, ha tenido un significativo crecimiento en su estructura financiera, respecto al nivel de sus activos. El crecimiento de activos durante éstos períodos es del 275.33% lo que representa un incremento muy satisfactorio.

### 3.5. Indicadores Sociales.

La intención de este estudio es ver cómo este nuevo concepto y tratado de Economía Solidaria, ayuda al desarrollo de los sectores económicamente desprotegidos, vulnerables y relegados dentro del sistema financiero tradicional.

Estas nuevas articulaciones pueden ser comprendidas como gérmenes de un **tercer sector de la economía**, funcionando con valores y categorías económicas, diferentes a la de los sectores públicos y más propiamente privados- capitalistas, a la vez que ponen en funcionamiento mecanismos de producción, distribución y consumo que los hacen alternativos y fundantes de lo que en América Latina y en especial el Ecuador, ha tomado el nombre de **Economía Solidaria**. Esto nos lleva a rescatar nuevas formas alternativas de hacer economía, tomando en cuenta como especial reto teórico, justamente crear sus propias categorías analíticas, su propio marco de interpretación, teórico práctico, sus leyes y mecanismos que la regirán dentro de este marco social.

Conforme en nuestro País se vayan regulando y aplicando La Ley y el Reglamento de Economía Popular y Solidaria, este sector de mercado financiero se irá enraizando dentro de los diversos sectores, ayudando en el progreso y mejora de vida de cada uno de sus integrantes.

Tabla Nº 22

**INDICADORES SOCIALES  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANCIERA INDIGENA**

No.	OBJETIVO GENERAL	PROPÓSITO	INDICADOR	FUENTE DE VERIFICACIÓN
1	Aumentar la cantidad de socios.	Mejorar la atención a los socios.	<b>INCREMENTO</b>	1.- Registros informáticos.
2	Mejorar la colocación de los créditos.	Disminuir la mala colocación de créditos.	<b>INFORMACIÓN</b>	1.- Verificación correcta de la información otorgada por los socios.
3	Todo el personal correctamente capacitado en todos los procesos.	Todos sean capaces de atender a los socios correctamente. Y darle la información requerida.	<b>EFICACIA</b>	1.- Por medio de evaluaciones de desempeño. 2.- Cantidad de usuarios atendidos con precisión.
4	Número de beneficiarios de los créditos.	Incremento de otorgamiento de créditos.	<b>EFICIENCIA</b>	1.- Al finalizar el año su cartera de incobrables no supere el 10%.
5	Percepción de los socios, respecto a la cooperativa.	Mejoramiento de todos los procesos financieros.	<b>CALIDAD</b>	1.- Cantidad de socios satisfechos. 2.- Atención satisfactoria. 3.- Número de necesidades satisfechas por el trato de sus empleados.
6	Percepción de los socios, respecto a la cooperativa.	Mejoramiento de todos los procesos que giran alrededor del negocio.	<b>DESEMPEÑO</b>	1. -Cantidad de socios satisfechos. 2. -Atención satisfactoria. 3.- Número de necesidades satisfechas por el trato de sus empleados.
7		Capacitación laboral para sus colaboradores.	<b>DESEMPEÑO</b>	1.- Mejoramiento en el trato con los clientes. 2.- Mayor conocimiento de los procesos. 3.- Mejor aplicación de sus competencias. 4.- Aumento de la productividad.

8	Evaluación de los resultados obtenidos.	Cumplimiento de los objetivos y metas propuestos, presupuestados y proyectados para el año.	<b>PLANIFICACIÓN</b>	1.- Por medio del control de la gestión por parte de los auditores internos y externos.
9	Evaluación de los resultados obtenidos.	Cumplimiento de los objetivos y metas propuestos, presupuestados y proyectados para el año.	<b>RESULTADOS</b>	1.- Por medio de los diferentes informes financieros (balances).

Fuente: Asociación Nacional de CAC's del Ecuador, diciembre de 2010.

## CONCLUSIONES

- En la presente investigación los resultados obtenidos dejan ver un marcado crecimiento de la Cooperativa Financiera Indígena, a pesar de que tuvo en su inicio dos años de inmovilidad, luego en los años siguientes 2008 - 2009 tuvieron una pérdida económica de 1897.12 y 1634.77 respectivamente, aun con estos inconvenientes que han ido logrando vencer paulatinamente, su crecimiento se ha dado poco a poco y a paso firme.
- Se puede presenciar racismo lamentablemente, en razón de que el personal es totalmente indígena, aduciendo que se quiere de esta forma rescatar las tradiciones, lo que provoca que se limite el campo de conocimientos en razón de que el mismo no está tan capacitado, dos de los hijos del gerente son cajeros y con esto podemos ver que él es quien controla todos los procesos, sin brindar la oportunidad a que otros puedan proporcionar nuevas ideas para un mejor crecimiento.
- Todos los procesos son controlados por el gerente, lo cual no es tan sano, desde el proceso de cajas hasta el crédito, no existe un Departamento de Crédito por lo que no existe una reglamentación adecuada para el control de la morosidad, para que éstos sean otorgados de manera más técnica, muchas veces son otorgados por el personal de recaudación de acuerdo a su criterio, el cual no siempre es acertado.
- Lamentablemente, no existe un correcto proceso en la otorgación de los créditos, ya que se realiza al azar.
- La CACFI se encontraba regulada al momento de la investigación por la Dirección Nacional de Cooperativas y luego paso al MIES, por pertenecer al nuevo Sistema Financiero de Economía Popular y Solidaria está entrando al proceso de regulación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, ajustándose a los estándares recomendados por ésta.
- Se ha logrado controlar el proceso de otorgamiento de crédito, a pesar de que no existe un reglamento interno, en base a las recomendaciones hechas a su gerente, es por eso que su morosidad de cartera no es preocupante.

## RECOMENDACIONES

- Implementar el Departamento de Crédito: Personal operativo, (jefe de crédito, asesor de crédito, etc.) y reglamentos (reglamento de crédito), medios (computadora, escritorio, papelería, etc.), etc.
- Que el proceso crediticio se haga de manera más técnica, para que así mejoren.
- El buen manejo administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda. y con el correcto uso de instrumentos financieros, harán que sus administradores tomen las decisiones correctas y oportunas para una sobresaliente marcha de la misma y que su permanencia en el tiempo pueda ser perdurable.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiera Indígena Ltda., al conducirse con estándares y procesos de calidad, ética, honestidad, valores que ha ido llevando en este proceso de crecimiento, la han ayudado a que se incrementen los socios y la confianza en ésta institución, ya que han visto que existe credibilidad y un trabajo ético.
- Que el incremento de los gastos de personal y administración se hagan paulatinamente y acorde al crecimiento de la Cooperativa.
- Finalmente es necesario recalcar que al incursionar en sectores como los mercados populares, en donde ésta población ha sido relegada constantemente por el sistema financiero tradicional, deberá implementar estructuras, herramientas y estrategias de gestión y sostenibilidad para que los medios crediticios no se descapitalicen al momento de un incumplimiento por parte de los socios, que se haga entender a los mismos que esta es una ventaja que ayudará al mejoramiento y crecimiento sostenible que les llevará a la cristalización de sus metas.
- Se debe manejar un reglamento de crédito para los socios.

- Al incursionar en áreas urbano marginales la utilización de estructuras, estrategias y herramientas de gestión para la sostenibilidad de los créditos sin descapitalizarse, asegurarán a los socios ventajas competitivas, lo que conllevará el mejoramiento de sus vidas.
- La CACFI requiere mejorar el sistema de calificación del riesgo de crédito, para que así no incurra en pérdidas mayores por la falta de recuperación de los créditos otorgados a sus socios.
- El área de crédito debería poseer una metodología que permita evaluar adecuadamente evitando de esta forma el aumento del riesgo crediticio, permitiendo calcular pérdidas potenciales en las que podría incurrir la CACFI, mejorando la calidad y veracidad de la información de sus socios, para aplicar un modelo de gestión financiera acorde a sus necesidades.

## BIBLIOGRAFÍA

- Acosta Molina M. ; Medina Hernández, U. (1999). *Función financiera y estrategia competitiva de la empresa*. Quito.
- Finanzas Populares. (2010). *Finanzas Populares*. Recuperado el 9 de Enero de 2014, de [Http:// www.finanzaspopulares.gob](http://www.finanzaspopulares.gob).
- José Luis Coraggio, Geovanny Cardoso. (2012). *Taller de Economía Solidaria*. Universidad Tecnológica Equinoccial.
- Ministerio de Coordinación. ( 2008-2011.). *Operadoras Calificadas*. Quito.
- Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social. (2011). *LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO*. Quito.
- Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2011). *LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO*. Quito.
- Movimiento Social Solidario. (2010). *Movimiento Social Solidario*. Quito.
- Paéz, P. (2008). *El Modelo Económico en la Revolución Ciudadana*. Quito: POLITÉCNICA NACIONAL QUIT.
- Reglamento General de la Ley de Economía Popular y Solidaria. (Noviembre de 2011). *Reglamento General de la Ley de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 9 de Enero de 2014, de [www.desarrollosocial.gob.ec](http://www.desarrollosocial.gob.ec)

**ANEXOS**

**BALANCE GENERAL  
Al 31 de Diciembre de 2007**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA LTDA."  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO		
110105	Caja	10,00
	OTROS ACTIVOS	1.200,00
190505	Gastos de constitución	<u>1.210,00</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u><u>1.210,00</u></u>
PASIVO		
210135	Depósitos a la Vista (NOV-DIC/07)	<u>440,00</u>
	TOTAL PASIVO	<u>440,00</u>
PATRIMONIO		
330310	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	660,00
330120	CUOTAS DE INGRESO	<u>110,00</u>
	TOTAL PATRIMONIO	<u>770,00</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1.210,00</u></u>

*330*

  
PRESIDENTE

  
TESORERO

## APORTES DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2007

APORTE AL 31 DICIEMBRE DEL 2007

ANEXO DEPOSITOS A LA VISTA		AHORROS	C. INGRESO	CAPITAL	AUMENTO CAPITAL	TOTAL APORTADO
No.	NOMBRE	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR
1	Alfredo Ninasunta	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
2	Eva Tigasi	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
3	Jorge Choco	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
4	Alberto Pacari	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
5	Alberto Chango	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
6	Roberto Pichucho	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
7	Cecilia Cadena	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
8	Natalia Maliza	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
9	Juan Cayambe	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
10	Alicia Sisa	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
11	Rafael Sisa	40,00	10,00	30,00	30,00	110,00
<b>TOTAL DEPOSITOS A LA VISTA</b>		<b>440,00</b>	<b>110,00</b>	<b>330,00</b>	<b>330,00</b>	<b>1.210,00</b>

## PRORRATEO PÉRDIDA A LOS SOCIOS AÑO 2008

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA**  
**PRORRATEO DE LA PÉRDIDA 2008**  
**SOCIOS**

No.	Apellidos y Nombres	C.I.	Valor
1	Cadena Remache Carmen Cecilia	170599965-2	172,47
2	Cayambe Quinatoa Juan José	171513990-1	172,47
3	Chango Choco Alberto	180308540-4	172,47
4	Choco Pandashina Jorge Alonso	180419864-4	172,47
5	Maliza Pílamunga María Natalia	172098059-6	172,47
6	Ninasunta Ninasunta Luis Alfredo	171096970-8	172,47
7	Pacari Pacari Angel Alberto	180363474-8	172,47
8	Pichucho Cadena Darwin Roberto	170880291-1	172,47
9	Sisa Chicaiza Alicia Alexandra	180401236-5	172,47
10	Sisa Gómez Segundo Rafael	171944194-9	172,47
11	Tigasi Pallo Eva	171110054-3	172,47
<b>TOTAL DISTRIBUCIÓN PÉRDIDA 2008</b>			<b>1.897,12</b>

  
 Srta. Natalia Maliza  
 CONSEJO ADMINISTRACION

  
 Sr. Néstor Peña  
 CONSEJO VIGILANCIA

  
 Sr. Alfredo Ninasunta  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Mercedes Peña  
 CONTADOR GENERAL

## BALANCE DE COMPROBACIÓN Al 30 de Junio de 2008

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA**  
**BALANCE DE COMPROBACIÓN**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2008**

ACTIVO	BALDO A			BALDO A JUNIO
	MAYO	DEBE	HABER	
Caja	221.20	771.20	771.20	271.20
Muebles	220.00			220.00
Equipos de Computación	550.00			550.00
Depreciación Acum. De Muebles enserss y equipos	- 9.17		11.00	-20.17
Depreciación Acum. De Equipos de computación	- 22.91		50.75	-113.66
Gastos de constitución	1.200.00			1.200.00
(Amortización acumulada gastos de constitución)	- 120.00			-120.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,038.12</b>	<b>771.20</b>	<b>822.95</b>	<b>1,687.37</b>
Proveedores (Sr. Alfredo Ninasunta)	1,000.00			1,000.00
Depósitos de Ahorro	300.00	640	400.00	640.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,300.00</b>	<b>640</b>	<b>400.00</b>	<b>1,540.00</b>
Certificados de Aportación	680.00			680.00
CUOTAS DE INGRESO	110.00			110.00
Resultado del ejercicio	- 270.88		101.75	-322.63
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>549.12</b>		<b>101.75</b>	<b>447.37</b>
Seguros	58.80			58.80
Otros servicios	10.00			10.00
Depreciación de Muebles y enserss de oficina	9.17	11		20.17
Depreciación de Equipos de computación	22.91	50.75		113.66
Amortización de constitución y organización	120.00			120.00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>220.89</b>	<b>101.75</b>		<b>322.63</b>
En Custodia	-	2000.00		2000.00
Valores y Bienes Propios	-		2000.00	-2000.00
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>2000.00</b>	<b>2000.00</b>	<b>0.00</b>

  
 Srta. Natalia Maliza  
 PRESIDENTE

  
 Sr. Alfredo Ninasunta  
 GERENTE

  
 Srta. Cecilia Cadena  
 P.D.T.E. DE VIGILANCIA

  
 Srta. Mercedes Peña  
 CONTADOR



**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**  
**"FINANCIERA INDIGENA" LTDA**

ESTADO DE RESULTADOS  
 Del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2009

<b>INGRESOS</b>		<b>1,451.29</b>
Interés por Créditos	694.29	
Comisiones Ganadas	474.00	
Otros Servicios	<u>283.00</u>	
<b>EGRESOS</b>		<b>3,086.06</b>
Intereses Causados	57.48	
Gastos de Personal	53.98	
Honorarios	157.61	
Servicios Varios	2,019.56	
Impuestos Contribuciones y multas	2.53	
Mantenimiento y Reparaciones	65.30	
Seguros	58.80	
Depreciaciones	390.80	
Amortizaciones	<u>280.00</u>	
<b>Déficit del Periodo</b>		<b><u><u>-1,634.77</u></u></b>

Srta. Natalia Maliza  
 Consejo de Administración

Sra. Cecilia Cadena  
 Consejo de Vigilancia

Sr. Luis A. Ninasunta  
 Gerente General

Mauricio Peña  
 Contador General

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
 "FINANCIERA INDIGENA" LTDA

BALANCE GENERAL  
 Al 31 de Diciembre del 2010

ACTIVOS		
<b>11</b>	<b>Fondos Disponibles</b>	<b>8.640,88</b>
1101	Caja	7.741,84
1102	Bancos	799,04
<b>12</b>	<b>Fondos Interbankarios</b>	<b>0,00</b>
1201	Interbankarios	0,00
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>48.000,11</b>
1301	Cartera de Créditos - Cartera de Créditos	
1302	Cartera de Crédito Comercial	1.113,87
1303	Cartera de Crédito para la Microempresa	47.116,94
1304	Cartera de Crédito Comercial	250,89
1305	Provisiones Créditos Insolvibles	-484,53
<b>14</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>1.834,77</b>
1401	Cuentas por Cobrar Varías	1.834,77
<b>17</b>	<b>Bienes Realizables</b>	<b>0,00</b>
1701	Activo Fijo	2.504,97
1702	Edificios	1.000,00
1703	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	1.504,97
1704	Equipos de Computación	1.253,40
1705	Depreciación Acumulada	-1.091,88
<b>18</b>	<b>Otros Activos</b>	<b>1.911,97</b>
1801	Gastos Diferidos	540,00
1802	Otros	791,87
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>62.034,80</b>

PASIVOS		
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>30.967,81</b>
2101	Depósitos a la Vista	24.882,31
2102	Depósitos a Plazo	6.000,00
2103	Depósitos de Garantía	0,00
<b>25</b>	<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>855,94</b>
2501	Obligaciones Patronales	772,88
2502	Contribuciones, Impuestos y Multas	83,06
<b>26</b>	<b>Obligaciones Financieras</b>	<b>0,00</b>
<b>29</b>	<b>Otros Pasivos</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>31.758,24</b>

PATRIMONIO		
<b>31</b>	<b>Capital Social</b>	<b>3.050,00</b>
3101	Aportes Socios	3.050,00
<b>33</b>	<b>Reservas</b>	<b>28.251,44</b>
3301	Para Futuras Capitalizaciones	28.251,44
<b>34</b>	<b>Otros Aportes Patrimoniales</b>	<b>0,00</b>
<b>35</b>	<b>Superavit por Valuaciones</b>	<b>0,00</b>
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>-1.024,92</b>
3601	Acumulados	-1.897,12
3602	Del Ejercicio	872,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>30.276,54</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>62.034,80</b>

Sra. Maria Natalia Maliza Pilsungua  
 Consejo de Administración

Sra Eva Tigasi Pallo  
 Consejo de Vigilancia

Sr. Luis A. Minarunta N.  
 Gerente General

Sr. Mauricio Peña  
 Contador  
 Matr. No. 24855

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2010**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**  
**"FINANCIERA INDIGENA" LTDA**

ESTADO DE RESULTADOS  
 del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010

51	Intereses Ganados		8.603,45
5104	Intereses de créditos	8.603,45	
52	Comisiones Ganadas		4.226,12
5201	Cartera de Créditos	4.226,12	
54	Ingresos por Servicios		661,99
5403	Afiliaciones y Renovaciones	661,99	
41	Intereses Pagados-Causados		547,42
4101	Obligaciones con el Público	547,42	
	<b>Margen Bruto Financiero</b>		<b>12.944,14</b>
44	Provisiones		484,85
4402	Cartera de Crédito	484,85	
45	Gastos de Operación		11.576,09
4501	Gastos de Personal	1.565,97	
4502	Honorarios	503,23	
4503	Servicios varios	8.537,75	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	14,87	
4505	Depreciaciones	495,32	
4506	Amortizaciones	280,00	
4507	Otros gastos	178,95	
47	Otros Gastos y Pérdidas		13,50
4703	Intereses y comisiones que devenga	13,50	
	<b>Egresos Operacionales</b>		<b>12.074,44</b>
56	Otros Ingresos		2,50
5690	Otros	2,50	
	<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>		<b>872,20</b>

Srta. Maria N. Maliza P.  
 Consejo de Administración

Srta. Eva Tigasi Pallo  
 Consejo de Vigilancia

Sr. Luis A. Ninasunta N.

Sr. Mauricio Peña

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**  
**"FINANCIERA INDIGENA" LTDA**

BALANCE GENERAL  
Al 31 de Diciembre del 2010

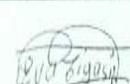
1 ACTIVOS		
11 Fondos Disponibles		8.540,99
1101 Caja	7.741,94	
1102 Bancos	799,04	
12 Fondos Interbancarios		0,00
13 Inversiones		0,00
14 Cartera de Créditos - Cartera de Créditos		68.800,11
1401 Cartera de Crédito Comercial	1.139,47	
1402 Cartera de crédito para la Microempresa	47.119,34	
1403 Cartera de Crédito Comercial	259,89	
1404 Provisión Créditos Incobrables	-484,55	
14 Cuentas por Cobrar		1.684,77
1405 Cuentas por Cobrar Varios	1.684,77	
17 Bienes Realizables		0,00
18 Activo Fijo		2.508,97
1802 Edificios	1.000,00	
1805 Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	1.308,45	
1806 Equipo de Computación	1.233,40	
1890 Depreciación Acumulada	-1.051,88	
19 Otros Activos		1.351,97
1905 Gastos Diferidos	560,00	
1990 Otros	791,97	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>62.034,80</b>

2 PASIVOS		
21 Obligaciones con el Público		26.962,32
2101 Depósitos a la Vista	24.862,32	
2103 Depósitos a Plazo	6.020,00	
2104 Depósitos de Garantía	0,00	
25 Cuentas por Pagar		855,94
2501 Obligaciones Patronales	772,68	
2505 Contribuciones, Impuestos y Multas	83,26	
26 Obligaciones Financieras		0,00
29 Otros Pasivos		0,00
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>31.758,26</b>

3 PATRIMONIO		
31 Capital Social		3.050,00
3103 Aportes Socios	3.050,00	
33 Reservas		28.251,46
330210 Para Futuras Capitalizaciones	28.251,46	
34 Otros Aportes Patrimoniales		0,00
35 Superavit por Valuaciones		0,00
36 Resultados		-1.024,92
3601 Acumulados	-1.897,12	
3603 Del Ejercicio	872,20	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>30.276,54</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>62.034,80</b>

  
Srta. Maria Natalia Malico Pilamunga  
Consejo de Administración

  
Sr. Luis A. Ymasurita N.  
Gerente General

  
Srta. Eva Tigal Pallo  
Consejo de Vigilancia

  
Sr. Mauricio Peña  
Concejal  
Matr. No. 24855

## CONCILIACIÓN BANCARIA Diciembre del 2010

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA**  
CONCILIACION BANCARIA

NOMBRE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA  
CUENTA : Banco de Guayaquil Cta Cte No. 973721-9  
MES : Diciembre del 2010

Saldo Anterior al 1 de Diciembre del 2010	2.630,70
(+) Créditos en la cuenta al 31 de Diciembre del 2010	610,01
(-) Débitos en la cuenta al 31 de Diciembre del 2010	3.541,67
<b>Saldo Conciliado al Libro Banco al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>-300,96</b>

Saldo Estado de Cuenta al 31 de Diciembre del 2010	1.419,04
(+) Depósito en Tránsito	0,00
<b>(-) Cheques Girados y No Cobrados al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>1.720,00</b>

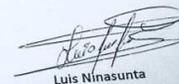
Fecha	Chq No.	Nombre	Valor US\$
14-may-10	33	Credireport	220,00
12-nov-10	71	Rocio Guaman	1.500,00

**-300,96**

Saldo Conciliado Libro Bancos al 31 de Diciembre del 2010

Son: ( Trescientos con 96/100 dólares norteamericanos)

Elaborado por:   
Mauricio Peña  
Contador

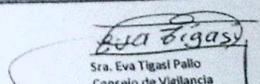
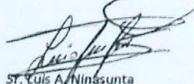
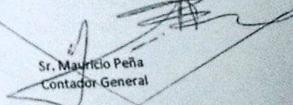
Aprobado por:   
Luis Ninasunta  
Gerente General

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 31 de Diciembre de 2010

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"FINANCIERA INDIGENA" LTDA**  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
31 de Diciembre del 2010

Flujo originario por actividades de operación:	
Remanente del Ejercicio	672,20
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento en efectivo:</b>	
Depreciaciones y Amortizaciones, Provisiones	1.260,17
<b>Total Flujo neto originario por actividades de operación</b>	<b>2.192,37</b>
<b>Flujo originario por actividades de inversión</b>	
Aumento de colocaciones (neto)	-132.365,22
Disminución de colocaciones (neto)	88.161,88
Compra de Activos Fijos	-1.646,43
<b>Total Flujo neto originario por actividades de inversión</b>	<b>-45.849,77</b>
<b>Flujo originario por actividades de financiamiento</b>	
Aumento de depósitos y encajes neto	217.510,75
Disminución de depósitos y encajes neto	-193.060,69
Aumento aportaciones socios	1.650,00
Aumento Aportaciones futuras capitalizaciones	23.030,28
<b>Total Flujo neto originario por actividades de financiamiento</b>	<b>49.130,34</b>
<b>Flujo Neto total del Ejercicio</b>	<b>5.412,94</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.190,51
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8.603,45</b>

 Srta. Natalia Maliza Consejo de Administración	 Sr. Eva Tigasi Pallo Consejo de Vigilancia
 Sr. Luis A. Ninasunta Gerente General	 Sr. Mauricio Peña Contador General

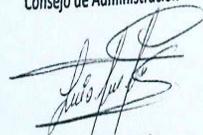
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INSTITUCIONAL**  
 Al 31 de Diciembre del 2010

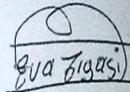
	Aportaciones para Futuras Capitalizaciones	Aportaciones de Constitución	Excedente Acumulado de Ingresos sobre Egresos	Total
Saldos Iniciales	4.921,18	1.400,00	-1.897,12	4.424,06
Aporte Extras para Capitalizar	23.330,28	0,00	0,00	23.330,28
Incrementos aportes socios	0,00	1.650,00	0,00	1.650,00
Resultado del período	0,00	0,00	872,20	872,20
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>28.251,46</b>	<b>3.050,00</b>	<b>-1.024,92</b>	<b>30.276,54</b>



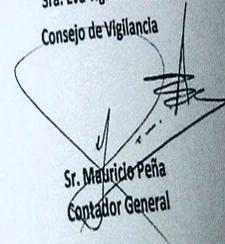
Srta. Natalia Maliza  
 Consejo de Administración



Sr. Luis A. Ninasunta  
 Gerente General



Sra. Eva Tigasi Pallo  
 Consejo de Vigilancia



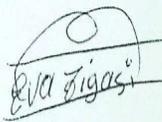
Sr. Mauricio Peña  
 Contador General

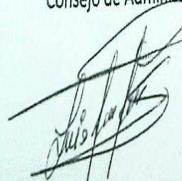
**DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

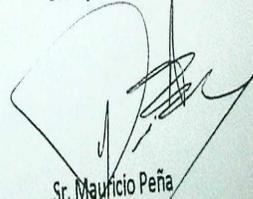
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA**  
**DISTRIBUCION DEL EXCEDENTE**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

.(+)	Excedente Bruto	872,20
.(-)	Hasta el 6% de Intereses sobre los Certificados de Aportación	183,00
=	Excedente antes del Pago de Participación Trabajadores	689,20
.(-)	15% Participación Trabajadores	103,38
=	Excedente antes del Pago del Impuesto a la Renta	585,82
.(-)	25% Pago Impuesto a la Renta	146,46
=	<b>EXDECENTE A DISTRIBUIR</b>	<b>439,37</b>
.(-)	20% Fondos de Reserva	87,87
.(-)	5% Fondos de Educación	21,97
.(-)	5% Asistencia Social	21,97
.(-)	70% Socios	307,56

  
 Srta. Natalia Maliza  
 Consejo de Administración

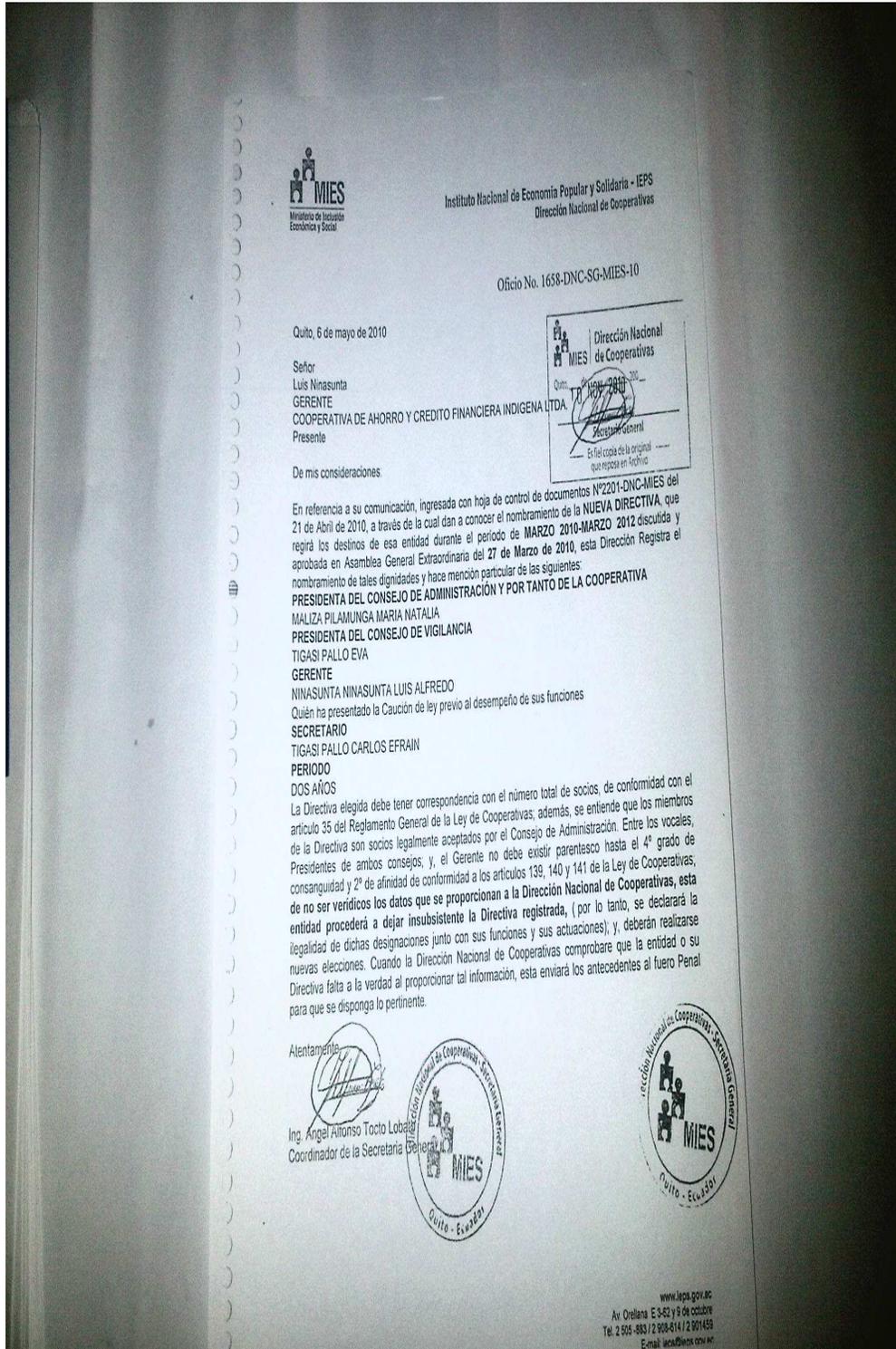
  
 Sra. Eva Tigasi Pallo  
 Consejo de Vigilancia

  
 Sr. Luis A. Ninasunta  
 Gerente General

  
 Sr. Mauricio Peña  
 Contador General

# DIRECTIVA CACFI

6 De Mayo de 2010



# PRESUPUESTO

AÑO 2011

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "FINANCIERA INDIGENA" LTDA

### PRESUPUESTO 2011

	TOTALES
<b>INGRESOS</b>	<b>26.774,59</b>
Interés por Créditos	19.074,59
Comisiones Ganadas	3.500,00
Aportaciones Socios	3.000,00
Otros Servicios	1.200,00

<b>EGRESOS</b>	<b>24.106,63</b>
Intereses Causados	2.273,88
Gastos Financieros	2.667,26
Gastos de Personal	12.370,57
Honorarios	448,92
Servicios Básicos	2.562,00
Impuestos Contribuciones y multas	120,00
Mantenimiento y Reparaciones	310,00
Movilizaciones	360,00
Seguros	60,00
Utiles y Suministros	960,00
Publicidad y Propaganda	1.202,00
Suscripciones	448,00
Gastos Bancarios	84,00
Imprevistos	240,00
<b>RESULTADO</b>	<b>2.667,96</b>

Srta. Natalia Maliza  
Consejo de Administración

Sra. Eva Tigasi  
Consejo de Vigilancia

Sr. Luis A. Ninasunta

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2011**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**  
**"FINANCIERA INDIGENA" LTDA**

BALANCE GENERAL  
Al 31 de Diciembre del 2011

1) ACTIVOS		
11	Fondos Disponibles	36,790.31
1101	Caja	39,017.51
1103	Bancos	629.21
1104	Cheques pague	42.00
12	Fondos Interbancarios	0.00
13	Inversiones	0.00
14	Cartera de Créditos Cartera de Créditos	124,013.03
1402	Cartera de Crédito Comercial	103.00
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa	7,183.87
1422	Cartera de Crédito Comercial	116,470.63
1499	Provisión Créditos Incobrables	-1,742.47
16	Cuentas por Cobrar	1,633.43
1603	Cuentas por Cobrar Varías	1,633.43
17	Bienes Realizables	0.00
18	Activo Fijo	4,351.79
1802	Edificios	1,000.00
1805	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	2,195.58
1806	Equipos de Computación	2,958.33
1899	Depreciación Acumulada	-1,822.12
19	Otros Activos	2,014.53
1905	Gastos Diferidos	280.00
1990	Otros	1,734.53
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>170,805.15</b>

2) PASIVOS		
21	Obligaciones con el Público	136,064.50
2101	Depósitos a la Vista	109,117.74
2103	Depósitos a Plazo	26,546.76
2104	Depósitos de Garantía	0.00
25	Cuentas por Pagar	2,163.13
2501	Interes por Pagar	33.33
2502	Aportaciones Socios	0.00
2503	Obligaciones Patronales	647.34
2505	Contribuciones, impuestos y Multas	772.52
2506	Proveedores	710.00
26	Obligaciones Financieras	0.00
29	Otros Pasivos	0.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>138,227.69</b>

3) PATRIMONIO		
31	Capital Social	1,650.00
3103	Aportes Socios	1,650.00
33	Reservas	24,130.23
33031	Para Futuras Capitalizaciones	24,130.23
34	Otros Aportes Patrimoniales	0.00
35	Superavit por Valuaciones	0.00
36	Resultados	6,797.23
3601	Acumulados	-1,024.92
3603	Del Ejercicio	7,822.15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>32,577.46</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>170,805.15</b>

Sra. Maria Natalia Maliza Pilamunga  
Consejo de Administración

Sra Eva Tigasi Pallo  
Consejo de Vigilancia

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"FINANCIERA INDIGENA" LTDA

ESTADO DE RESULTADOS  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011

51	Intereses Ganados		43,079.70
5101	Depósitos	4.68	
5104	Intereses de créditos	43,975.02	
52	Comisiones Ganadas		5,670.37
5201	Cartera de Créditos	5,670.37	
53	Utilidades Financieras		0.00
54	Ingresos por Servicios		1,061.00
5403	Afiliaciones y Renovaciones	1,061.00	
41	Intereses Pagados-Causados		7,369.89
4101	Obligaciones con el Público	5,236.12	
4103	Por Créditos Otras Inst. Financieras	2,133.77	
	<b>Margen Bruto Financiero</b>		<b>43,341.18</b>
44	Provisiones		1,257.62
4401	Por Inversiones	0.00	
4402	Por cartera de crédito	1,257.62	
45	Gastos de Operación		34,263.41
4501	Gastos de Personal	17,775.36	
4502	Honorarios	4,819.96	
4503	Servicios varios	8,466.47	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	250.42	
4505	Depreciaciones	770.24	
4506	Amortizaciones	301.90	
4507	Otros gastos	1,879.06	
47	Otros Gastos y Pérdidas		0.00
4703	Intereses y comisiones que devenga	0.00	
	<b>Egresos Operacionales</b>		<b>35,521.03</b>
56	Otros Ingresos		2.00
5690	Otros	2.00	
47	Otros Gastos y pérdidas		0.00
4701	Otros Gastos y pérdidas	0.00	
	<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>		<b>7,822.15</b>

Srta. Maria N. Maliza P.  
Consejo de Administración

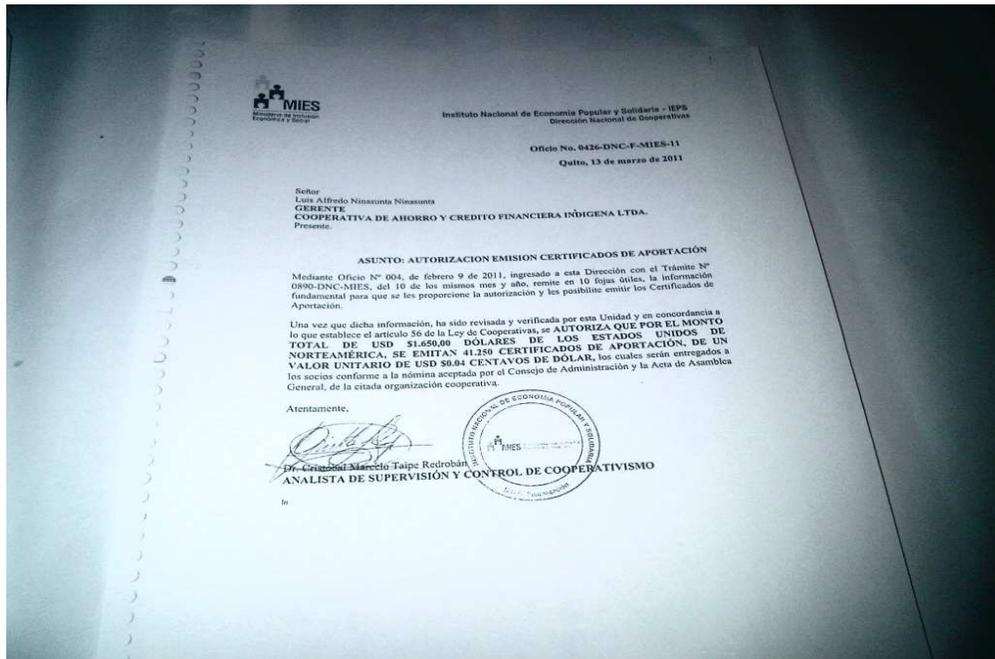
Sr. Luis A. Ninasunta N.  
Gerente General

Sra Eva Tigasi Pallo  
Consejo de Vigilancia

Sr. Mauricio Peña  
Contador  
Matr. No. 24855

# Autorización de Emisión de Certificados de Aportación

13 de marzo de 2011



## PÓLIZA

Abril 19 de

