



UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA

ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES Y AUDITORIA

MODALIDAD ABIERTA Y A DISTANCIA

“Análisis Económico Financiero de la Cacpeg, de los años 2006, 2007 y 2008, para determinar su incidencia en la prestación de servicios y establecer estrategias para su mejoramiento”

Práctica profesional previa a la
obtención del título de licenciado
en Contabilidad y Auditoría.
Contador Público Auditor

Autor: Zoila Meri Llivichuzhca Illescas

Directora: Ing. Karina Peña Ortega

Centro Universitario: Gualaquiza

2010

Ing. Karina Peña Ortega

DOCENTE DE LA ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES Y AUDITORIA

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de práctica profesional realizado por la Estudiante: Zoila Meri Llivichuzhca Illescas, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por lo tanto autorizo su presentación.

Loja, febrero del 2010

f)

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

f.

A U T O R I A

Las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo, son de exclusiva responsabilidad de la autora.

.....

Zoila Meri Llivichuzhca Illescas

DEDICATORIA

Con todo mi amor y ternura para las personas

Que son la razón de mi vida y la motivación de este logro.

Mis hijos Magdalena, Cesar Jr. y Niurka.

Mi esposo César Antonio

Mi pequeño César Gaell

Y con un gracias a mi Dios, a mis padres:

Rosendo y Mercedes, y a mis hermanos/as.

Zoila Meri

AGRADECIMIENTO

Ante todo a Dios por darnos la fortaleza necesaria durante este largo camino y permitirnos alcanzar esta meta sin descuidar nuestros deberes y obligaciones.

A las personas que siempre estuvieron a mi lado incondicionalmente, impulsándome y animándome a vencer los obstáculos, mis queridos hijos y esposo, pues sin su apoyo no hubiese logrado este objetivo.

Quiero expresar mi reconocimiento a la Universidad Técnica particular de Loja, modalidad a distancia; en las personas de sus directivos que acertadamente llevan este programa dando oportunidad a quienes no podemos alcanzar un título universitario con estudios presenciales; a nuestros maestros tutores que supieron compartir sus conocimientos y experiencias durante estos cuatro años, de manera muy especial a la Ing. Karina Peña Ortega que me inspiró confianza y orientó mi proyecto con paciencia, abnegación y sabiduría.

Al Ing. Fabián Alejandro Marín, Gerente de la Cacpeg, que generosamente me facilitó el trabajo en la institución, a mis compañeros de labores por su colaboración y a todas y cada una de las personas que de una u otra manera me apoyaron en el desarrollo de mi tesis.

Gracias a todos

Zoila Meri

CONTENIDO

CONTENIDO	vii
INDICE DE TABLAS	viii
ABREVIATURAS Y SIGLAS:	ix
CAPÍTULO I	2
1. ANTECEDENTES	2
1.1. BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE SU FORMACIÓN	2
1.2. BASES LEGALES Y REGLAMENTARIAS	3
1.3. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	5
1.4. PRINCIPALES PRODUCTOS AL SERVICIO DEL PÚBLICO	14
1.5. SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL DE LA COOPERATIVA	20
CAPÍTULO II ANÁLISIS FINANCIERO	25
2.1. ANÁLISIS VERTICAL	25
2.2. ANÁLISIS HORIZONTAL	30
2.3. INDICADORES FINANCIEROS	36
CAPÍTULO III ANÁLISIS DEL PRESUPUESTO	58
3.1. COMPARACIÓN PRESUPUESTO DE INGRESOS	58
3.2. COMPARACIÓN PRESUPUESTO DE EGRESOS	59
3.3. ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES PRESENTADAS Y SU INCIDENCIA EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS	59
CAPÍTULO IV ESTRATEGIAS PARA PLANTEAR LOS OBJETIVOS	60
4.1. ESTRATEGIAS ADMINISTRATIVAS	60
4.2. ESTRATEGIAS FINANCIERAS	61
4.3. CONCLUSIONES	63
4.4. RECOMENDACIONES	64
4.5. BIBLIOGRAFÍA	65

ANEXOS

INDICE DE TABLAS

TABLA 1 PRODUCTOS DE CRÉDITO	14
TABLA 2 PRODUCTOS DE CRÉDITO	17
TABLA 3 NÚMERO DE SOCIOS	20
TABLA 4 INCREMENTO DEL NÚMERO DE SOCIOS	20
TABLA 5 INCREMENTO DE LAS CAPTACIONES	21
TABLA 6 INCREMENTO DE DEPOSITANTES	21
TABLA 7 EVOLUCIÓN DE LA CARTERA	22
TABLA 8 RENTABILIDAD.....	23
TABLA 9 LIQUIDEZ	24
TABLA 10 ESTADO DE SITUACIÓN	25
TABLA 11 ESTADO DE RESULTADOS.....	26
TABLA 12 ESTRUCTURA DEL ACTIVO.....	27
TABLA 13 ESTRUCTURA DEL PASIVO	28
TABLA 14 ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO.....	28
TABLA 15 ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS.....	29
TABLA 16 ESTRUCTURA DE LOS GASTOS	29
TABLA 17 COMPORTAMIENTO DEL ACTIVO	31
TABLA 18 EVOLUCIÓN DEL PASIVO	31
TABLA 19 COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO	34
TABLA 20 SUFICIENCIA PATRIMONIAL	38
TABLA 21 ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	40
TABLA 22 ACTIVOS PRODUCTIVOS	42
TABLA 23 EFICIENCIA EN COLOCACION DE RECURSOS	44
TABLA 24 COMPORTAMIENTO DE LA MOROSIDAD	46
TABLA 25 COBERTURA DE PROVISIONES	48
TABLA 26 NIVEL DE COSTO QUE CONLLEVA MANEJAR LOS ACTIVOS	49
TABLA 27 GASTOS DE OPERACIÓN CON AL MARGEN FINANCIERO.....	51

TABLA 28 GASTOS DE PERSONAL FRENTE A ACTIVO TOTAL PROMEDIO	52
TABLA 29 RESULTADOS DEL EJERCICIO FRENTE AL PATRIMONIO PROMEDIO.....	53
TABLA 30 RESULTADO DEL EJERCICIO ESTIMADO FRENTE AL ACTIVO PROMEDIO	53
TABLA 31 MARGEN FINANCIERO RESPECTO ACTIVO TOTAL PROMEDIO.....	54
TABLA 32MARGEN FINANCIERO RESPECTO PATRIMONIO PROMEDIO	54
TABLA 33 LIQUIDEZ	56
TABLA 34 VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	56
TABLA 35 SOLVENCIA PATRIMONIAL.....	57
TABLA 36COMPARACIÓN PRESUPUESTO DE INGRESOS	58

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL	6
Gráfico 2 EVOLUCIÓN DEL ACTIVO	30
Gráfico 3 COMPORTAMIENTO DEL PASIVO.....	32
Gráfico 4 COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO.....	33
Gráfico 5 EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS	34
Gráfico 6 EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS	35

ABREVIATURAS Y SIGLAS:

CACPE-G	Cooperativa de ahorro y crédito de la Pequeña Empresa de Gualaquiza
DINACOOP	Dirección Nacional de Cooperativas
MIES	Ministerio de Inclusión Económica y Social
BCE	Banco Central del Ecuador
CUC	Catálogo Único de Cuentas
SBS	Superintendencia de Bancos y Seguros

RESUMEN EJECUTIVO

Con el estudio del tema “análisis económico financiero de la Cacpeg, de los años 2006, 2007 y 2008, para determinar su incidencia en la prestación de servicios y establecer estrategias para su mejoramiento” permite concluir que es una entidad financiera popular que tiene aceptación en las poblaciones donde opera, que los servicios que presta cuentan con la aceptación de los socios , el crecimiento de la entidad reflejada en la mayor captación de recursos y el incremento del total de sus activos , exponen a la entidad a mayores desafíos y la responsabilidad de sus directivos, administradores y empleados de valorar de mejor manera los riesgos que implica el crecimiento constante.

En su capítulo 1, ANTECEDENTES, se hace una breve reseña histórica de su formación, la misma que fue creada con su principal propósito de promover y procurar el desarrollo socio-económico de sus asociados y la comunidad en general mediante la prestación de servicios de intermediación financiero con un enfoque especial a la micro empresa; se hace hincapié en el organismo de control que actualmente es el MIESS pero que por crecimiento a la fecha en total de activos se encuentra en proceso de inclusión a la Superintendencia de bancos. Además se señala las bases legales y reglamentarias que rigen a la entidad, como son estatutos, leyes y reglamentos, se muestra también el organigrama estructural, proceso administrativo fundamental para lograr el diseño organizativo de la entidad. Cuáles son los principales productos al servicios del público, aquí se señala las líneas de crédito que otorga la entidad, como son créditos ordinarios, emergentes y especiales. De las líneas de comercio, consumo, vivienda y microempresa.

En el capítulo 2, ANALISIS FINANCIERO, se hace un análisis vertical y horizontal en base a los estados financieros que para el efecto se consiguieron de la entidad, notándose claramente que el crecimiento institucional en relación con los 3 años de estudio es bastante considerable y favorable para el año 2008, El análisis vertical de las partidas de los estados financieros nos permite evaluar su estructura notándose que la cuenta mas importante del activo constituye la cartea de crédito con un promedio del 80% , la siguiente son los fondos disponibles en un 13% y propiedad y equipo se mantiene por debajo del 5%. El análisis

horizontal nos ayuda a formarnos una idea sobre la evolución que a través del tiempo tienen las principales cuentas de los estados financieros y detectar si en algún caso se presentan condiciones estacionales que guarden relación con algún factor específico o si el desempeño institucional es estable y creciente. En el tema Indicadores financieros se ha trabajado con la metodología que utiliza la superintendencia de Bancos y seguros para el monitoreo de las entidades bajo su control.

En el capítulo 3, ANALISIS DEL PRESUPUESTO, apoyándome en el presupuesto , en el plan estratégico y el plan operativo anual, se realiza este análisis, llevando información relevante y los supuestos establecidos en la planificación operativa y tomando en cuenta el comportamiento de las principales cuentas del balance y su incidencia en la prestación de los servicios; deduciendo que las diferencias presentadas favorecen a la gestión institucional, en el campo de los ingresos la variación más significativa se encuentra en los intereses ganados debido al incremento de la colocación, la recuperación de cartera vencida, que se evidencia en la reducción importante del indicador de la cartera en riesgo. En relación a los gastos, los intereses pagados se incrementan de manera importante en un 33,60% como consecuencia del incremento de las capitaciones lo cual es una demostración de aumento de la confianza de los socios en la Cacpeg. Para confiarle sus ahorros. .

En el capítulo 4, ESTRATEGIAS PARA PLANTEAR LOS OBJETIVOS., se hace mención a las estrategias administrativas y financieras , para lo cual la Cacpeg ha definido como un objetivo estratégico brindar mejores servicios financieros que otorguen satisfacción a los usuarios en las zonas de intervención de la entidad para lo cual promoverá y desarrollará una cultura de atención al cliente en función de sus necesidades e implementará políticas de seguimiento y monitoreo de las demandas del mercado en el que opera. En las estrategias financieras el objetivo consiste en consolidar la estructura financiera institucional a través de operaciones orientadas al sector rural y en particular a la microempresa. Y por ultimo están las conclusiones y recomendaciones que se ha podido dar en base al estudio realizado.

Convencida estoy que este estudio técnico, será de mucha utilidad para quienes tienen la responsabilidad de administrar a esta gran institución financiera en razón de que el estudio de la situación real, permitirá o será la base sólida sobre la cual se tomen las mejores decisiones con la visión a una Cacpeg con muchos años posteriores.

CAPITULO I

ANTECEDENTES

BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE SU FORMACIÓN

La Cooperativa de ahorro y crédito de la Pequeña Empresa de Gualaquiza CACPE-G, es una institución creada mediante acuerdo ministerial N° 03668 del 27 de noviembre de 1990, en el cantón Gualaquiza e inscrita en el registro general de Cooperativas con número de orden 589 del 24 de diciembre de 1990; el propósito fundamental de la Cooperativa es el de promover y procurar el desarrollo socio-económico de sus asociados y la comunidades general mediante la prestación de servicios de intermediación financiera, con un enfoque especial a la micro empresa, dado su origen impulsado por la Cámara de la Pequeña Industria de Gualaquiza; la Cooperativa se encuentra bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social, del Ministerio de Inclusión Económica y Social –MIES-.

La CACPE- G efectúa sus operaciones en el cantón Gualaquiza desde su origen y desde el año 1998, en el cantón San Juan Bosco, localizadas en la provincia Morona Santiago. En año 2007, como parte de un proceso de expansión, abrió tres nuevas oficinas de atención, una en la ciudad de Cuenca en la provincia del Azuay, una en el cantón Logroño y una en la ciudad de Macas en la provincia de Morona Santiago.

BASES LEGALES Y REGLAMENTARIAS

La CACPE-G se encuentra facultada a otorgar servicios de ahorro y crédito a sus socios, bajo la Ley de Cooperativas, que define a las cooperativas de ahorro y crédito a aquellas “que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas”¹.

El Reglamento General de la Ley Cooperativas, entre sus disposiciones destaca las siguientes relativas a las cooperativas de ahorro y crédito:

- No hay impedimento para que marido y mujer o los integrantes de una sociedad conyugal sean socios de la misma cooperativa²;
- “En el grupo de las cooperativas de crédito se puede organizar las siguientes clases: de crédito agrícola, de crédito artesanal, de crédito industrial, y de ahorro y crédito”³;
- “Cooperativas de ahorro y crédito son las que hacen los préstamos a sus socios, que pueden pertenecer a distintas actividades a fin de solucionar diferentes necesidades”⁴;
- “Las cooperativas de crédito se formarán a base del capital que aporten los socios y de los ahorros y depósitos que ellos hagan en dichas instituciones”⁵;

¹ Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 66. Cooperativas de ahorro y crédito son las que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas.

² Reglamento a la Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 19

³ Reglamento a la Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 63

⁴ Reglamento a la Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 92

⁵ Reglamento a la Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 177

- “Las cooperativas de crédito se formarán a base del capital que aporten los socios y de los ahorros y depósitos que ellos hagan en dichas instituciones”⁶;
- “Los ahorros de los socios en las Cooperativas de Crédito ganarán el interés que fije el Estatuto de la Cooperativa o el de la Federación, el mismo que en ningún caso será superior al 10% máximo fijado legalmente por la Junta Monetaria para las Entidades de Crédito privadas o comerciales”⁷;
- “Las cooperativas de crédito convertirán por lo menos una parte de los ahorros de los socios en certificados de aportación, que devengarán los intereses que señale el estatuto”⁸.

Bajo estas disposiciones la CACPE-G ha desarrollado su principal actividad económica que se refiere a la captación de ahorros y prestación del servicio de crédito.

Por tratarse de una Sociedad Limitada con personería jurídica autorizada a realizar actividades económicas la CACPE-G, también debe cumplir con el marco jurídico y regulatorio que hay en el Ecuador, como son:

- De carácter tributario, ámbito en el cual la entidad cumple con los roles de contribuyente y agente de retención de impuestos, ante el Servicio de Rentas de Interno (SRI)

⁶ Reglamento a la Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 178

⁷ Reglamento a la Ley de Cooperativas del Ecuador. Art. 182

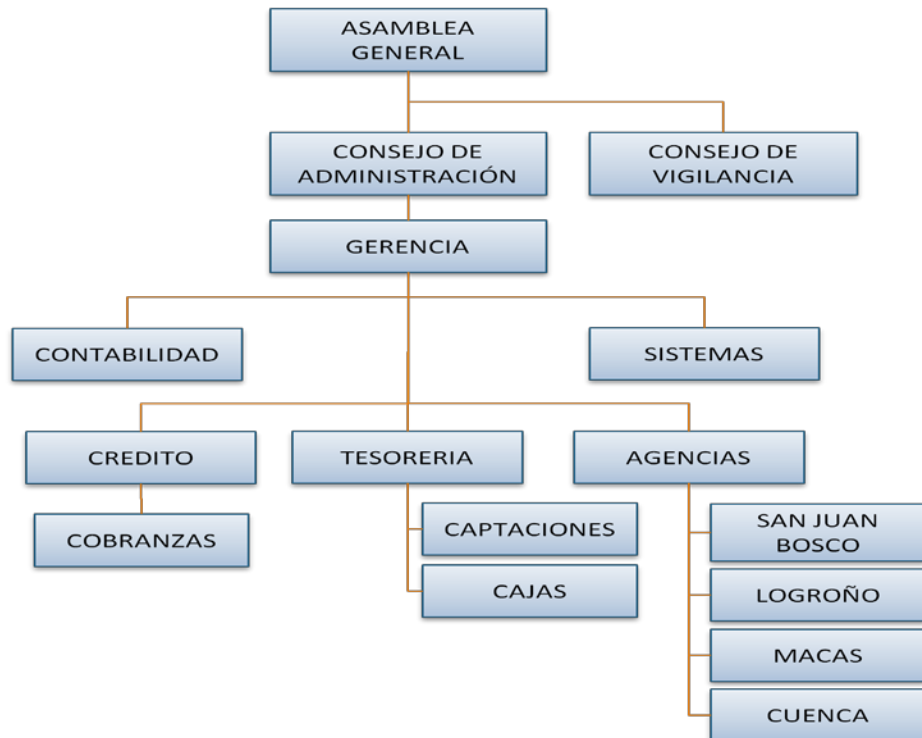
- De carácter laboral, ámbito en el cual la entidad cumple con su condición de empleador.(Código de Trabajo)
- De carácter financiero; aunque no es aun una entidad regulada por la Superintendencia de Bancos, asume las normas técnicas de carácter prudencial; toda vez que este órgano de control, dispone de una normativa cuyas disposiciones establecen que una cooperativa de ahorro y crédito de las características de CACPE-G, deben encontrarse bajo su supervisión; específicamente el Reglamento de que regula la Constitución, Organización, Funcionamiento y Liquidación de Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, la CACPEG se encuentra en proceso de incluso a este organismo de control, mientras dura el trámite continúa controlada por el MIES (ministerio de inclusión y Bienestar Social).

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La fase organizativa es, conjuntamente con las demás fases del proceso administrativo, fundamental para alcanzar los objetivos fijados. Un inadecuado diseño organizativo puede atentar contra los resultados institucionales, poniendo en riesgo no solamente las utilidades deseadas sino, hasta, su propia supervivencia. Para conseguir los objetivos institucionales, la CACPE-G, tiene la siguiente estructura organizacional:

Gráfico 1

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Plan estratégico CACPEG 2007-2010

Elaborado: La autora

Nivel directivo: Asamblea General de Representantes

Consejo de Administración

Consejo de Vigilancia

La Asamblea General, es la máxima autoridad, sus decisiones son obligatorias. Se reúne en forma ordinaria por lo menos dos veces al año, en el mes posterior a la realización del balance semestral y de manera extraordinaria a pedido del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, del Gerente o de por lo menos la tercera parte de los socios, sus funciones se encuentran definidas en la Ley de Cooperativas⁹, su Reglamento General de aplicación y en el Estatuto Social de la entidad. Estas son:

- Reformar el estatuto;
- Aprobar el plan de trabajo de la Cooperativa;
- Autorizar la adquisición de bienes o la enajenación o gravamen total o parcial de ellos;
- Conocer los balances semestrales y los informes relativos a la marcha de la cooperativa, y aprobarlos o rechazarlos;
- Decretar la distribución de los excedentes, de conformidad con la Ley, este Reglamento y el estatuto
- Elegir y remover, con causa justa, a los miembros de los Consejos de Administración y Vigilancia, de las comisiones especiales y a sus delegados ante el cualquier institución a la que pertenezca la entidad con sujeción a lo prescrito en el estatuto
- Relevar de sus funciones al Gerente, con causa justa;

⁹ Art. 32 Ley de Cooperativas. “El gobierno, administración, contraloría y fiscalización de la cooperativa se hace a través de la Asamblea General de Socios, del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, de la Gerencia y de las Comisiones Especiales, de conformidad con las atribuciones señaladas en esta Ley, en el Reglamento General y en el Estatuto para cada uno de dichos organismos.”

- Acordar la disolución de la cooperativa, su fusión con otra u otras y su afiliación a cualquiera de las organizaciones de integración cooperativa, cuya afiliación no sea obligatoria;
- Autorizar la emisión de certificados de aportación, y
- Resolver, en apelación, sobre las reclamaciones o conflictos de los socios entre sí o de éstos con cualquiera de los organismos de la cooperativa.

El Consejo de Administración, es el organismo directivo de la cooperativa, y está compuesto por nueve miembros, elegidos por la Asamblea General. Sus funciones son¹⁰:

- Dictar las normas generales de administración interna de la sociedad, con sujeción a la Ley, a este Reglamento y al estatuto;
- Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso de nuevos socios;
- Sancionar a los socios que infrinjan las disposiciones legales, reglamentarias o estatutarias;
- Nombrar y remover, con causa justa, al Gerente y Subgerentes, Administradores, Jefes de Oficina y empleados caucionados;
- Reglamentar las atribuciones y funciones del Gerente y del personal técnico y administrativo de la Cooperativa;
- Exigir al Gerente y demás empleados que manejen fondos de la cooperativa, la caución que juzgare conveniente;

¹⁰ Art. 33 Reglamento a la Ley de Cooperativas.

- Autorizar los contratos en los que intervenga la cooperativa, en la cuantía que fije el estatuto;
- Autorizar los pagos cuya aprobación le corresponda de acuerdo al estatuto;
- Elaborar la proforma presupuestaria y el plan de trabajo de la cooperativa y someterlos a consideración de la Asamblea General;
- Presentar a la aprobación de la Asamblea General la memoria anual y los balances semestrales de la cooperativa, conjuntamente con el dictamen emitido por el Consejo de Vigilancia;
- Someter a consideración de la Asamblea General el proyecto de reformas al estatuto;
- Autorizar la transferencia de los certificados de aportación, que sólo podrá hacerse entre socios o a favor de la cooperativa;
- Sesionar una vez por semana, y
- Las demás atribuciones que le señale el estatuto.

El Consejo de Vigilancia, es el organismo fiscalizador y controlador de las actividades del Consejo de Administración, de la Gerencia, de los administradores, de los jefes y demás empleados de la cooperativa¹¹, se compone de cinco miembros. Sus funciones son¹²:

- Supervisar todas las inversiones económicas que se hagan en la cooperativa;

¹¹ Art. 39. Ley de de Cooperativas.

¹² Art. 34. Reglamento a la Ley de Cooperativas.

- Controlar el movimiento económico de la cooperativa y presentar el correspondiente informe a la Asamblea General;
- Cuidar que la Contabilidad se lleve regularmente y con la debida corrección;
- Emitir su dictamen sobre el balance semestral y someterlo a consideración de la Asamblea General, por intermedio del Consejo de Administración;
- Dar el visto bueno o vetar, con causa justa, los actos o contratos en que se comprometa bienes o crédito de la cooperativa cuando no estén de acuerdo con los intereses de la institución o pasen del monto establecido en el estatuto;
- Sesionar una vez por semana; y
- Las demás atribuciones que le confiera el estatuto.

Nivel ejecutivo.- La Gerencia General:

Tiene la representación legal de la cooperativa, es el administrador responsable de la gestión institucional. Son atribuciones y obligaciones del Gerente¹³:

- Representar judicial y extrajudicialmente a la Cooperativa;
- Organizar la administración de la empresa y responsabilizarse de ella;
- Cumplir y hacer cumplir a los socios las disposiciones emanadas de la Asamblea General y de los Consejos;
- Rendir la caución correspondiente;
- Presentar un informe administrativo y los balances semestrales a consideración de los Consejos de Administración y de Vigilancia;

¹³ Art. 43. Reglamento a la Ley de Cooperativas.

- Suministrar todos los datos que le soliciten los socios o los organismos de la cooperativa;
- Nombrar, aceptar renunciaciones y cancelar a los empleados cuya asignación o remoción no corresponda a otros organismos de la cooperativa;
- Vigilar que se lleve correctamente la contabilidad;
- Firmar los cheques, junto con el Presidente; y
- Las demás funciones que le corresponda, conforme al estatuto.

Nivel de apoyo:

Contabilidad

Sistemas

Contabilidad:

Registra, procesa e informa sobre las operaciones económico-financieras de la Cooperativa.

Sistemas:

Gestiona los Recursos Informáticos de la Cooperativa, según normas y procedimientos técnicos establecidos:

- Define las necesidades actuales y futuras de programas y equipos informáticos.
Desarrollar programas y equipos informáticos necesarios para la gestión de la Cooperativa.
- Presta asistencia técnica a los usuarios de programas y equipos informáticos de la Cooperativa.

- Operar el sistema informático de gestión de la Cooperativa según los requerimientos del servicio y las especificaciones técnicas.
- Controla y evalúa la operatividad del sistema automático de gestión según parámetros preestablecidos.

Nivel de operativo:

Crédito (Cobranzas)

Tesorería

Agencias

Crédito:

Es el departamento que ejecuta las políticas, relacionadas con la prestación del servicio del crédito, cumple las siguientes funciones:

- Calificar al solicitante de crédito o de garantía cooperativa según reglamento de crédito vigente;
- Aprobar o denegar solicitudes de préstamos según políticas y reglamento de crédito vigente;
- Acreditar y registrar préstamos concedidos en las cuentas de socios y clientes, según procedimiento establecido;
- Aprobar o denegar solicitudes de garantías según políticas y reglamento de crédito vigente;
- Entregar y registrar garantías concedidas a socios y clientes según procedimiento establecido; y,
- Elaborar, actualizar y presentar información de préstamos y garantías concedidas.

El área administrativa de cobranzas, depende del área de crédito y su objetivo es cobrar los préstamos concedidos según condiciones pactadas. Ejecuta las siguientes funciones:

- Controlar calendarios de vencimiento de préstamos concedidos.
- Registrar los cobros realizados según procedimiento establecido;
- Elaborar y actualizar información de morosidad, según parámetros establecidos;
- Realizar acciones administrativas de cobro de créditos morosos;
- Coordinar acciones judiciales de cobro de créditos morosos.

Tesorería:

Se encarga de recibir, registrar, custodiar y entregar dinero y valores, según los requerimientos de la gestión económica.

Caja:

Se encarga de recibir, verificar y registrar dinero por aportaciones, depósitos a la vista, remesas, amortizaciones y otros; así como entregar dinero por retiro de ahorros.

Agencias:

Ejecutan las políticas de captación y colocación de recursos monetarios y reportan su gestión a la gerencia general.

PRINCIPALES PRODUCTOS AL SERVICIO DEL PÚBLICO

El objeto social de la CACPE-G, es la prestación de servicios financieros autorizados por la Ley de Cooperativas, en este contexto; la entidad ha puesto a disposición de sus socios productos de crédito y de ahorro, de acuerdo con el siguiente catálogo de productos:

Tabla 1

PRODUCTOS DE CRÉDITO

CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO					
DENOMINACIÓN DEL PRODUCTO:		CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - QUIROGRAFARIO	CRÉDITO ORDINARIO: MICROCRÉDITO	CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - CONVENIO	CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - HIPOTECARIO
CARACTERÍSTICAS GENERALES	OBJETIVO DEL PRODUCTO	Financiar actividades de consumo	Financiar actividades productivas	Atender la demanda de créditos de personas asalariadas que dependen de un patrón común, quien se compromete a retener los pagos con autorización individual de cada socio.	Financiar actividades productivas o de consumo superiores a US\$. 6,000.00
	DIRIGIDO A:	Todos los socios	Todos los socios	Personas en relación de dependencia	Todos los socios
CARACTERÍSTICAS TÉCNICAS	MONTO	Mínimo US.\$ 500,00 Máximo US.\$ 6.000,00	Mínimo US.\$ 500,00 Máximo US.\$ 6.000,00	Mínimo US.\$ 500,00 Máximo US.\$ 12.000,00	Mínimo US.\$ 6.001,00 Máximo US.\$ 35.000,00
	PLAZO	De: 6 meses Hasta: 36 meses	De: 6 meses Hasta: 36 meses	Hasta: 36 meses	De US\$.6001 a 15.000 Hasta 36 meses De US\$.15.001 a 35.000

CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO					
DENOMINACIÓN DEL PRODUCTO:		CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - QUIROGRAFARIO	CRÉDITO ORDINARIO: MICROCRÉDITO	CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - CONVENIO	CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - HIPOTECARIO
					Hasta: 48 meses
	TASA DE INTERÉS	14%	14%	14%	14%
	FORMA DE PAGO	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
REQUISITOS GARANTÍAS	Y DOCUMENTACIÓN A PRESENTARSE	Copias de cédulas y certificado de votación deudor, garante y cónyuges; Certificado de ingresos (rol de pago, remesas, pensiones jubilares y contratos de arriendo); Copia de planillas de servicios básicos luz o agua; Pago de predio urbano del deudor o garantes; Certificado de estar al día en los burós de crédito (en el caso de que conste).	Copias de cédulas y certificado de votación deudor, garante y cónyuges; Copia del RUC; Copia de las 3 últimas declaraciones de impuestos; Copias de facturas; Certificado de ingresos (declaración juramentada de ingresos agrícolas, certificados de representantes comunitarios); Copia de planillas de servicios básicos luz o agua; Pago de predio urbano del deudor o garantes	Copias de cédulas y certificado de votación deudor, garante y cónyuges; Certificado de ingresos (rol de pagos); Convenio institucional firmado. Certificado laboral;	Copias de cédulas y certificado de votación deudor y cónyuges; En caso de que la hipoteca no sea del deudor principal, documentos y certificaciones del titular de la hipoteca; Avalúos; Certificado del Registro de la Propiedad; Hipoteca; Certificado de ingresos (rol de pago, remesas, pensiones jubilares y contratos de arriendo); Copia de planillas de servicios básicos luz o agua; Pago de predio urbano del deudor o garantes; Certificado de estar al día en los burós de crédito

CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO					
DENOMINACIÓN DEL PRODUCTO:		CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - QUIROGRAFARIO	CRÉDITO ORDINARIO: MICROCRÉDITO	CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - CONVENIO	CRÉDITO ORDINARIO: CONSUMO - HIPOTECARIO
					(en el caso de que conste).
	DOCUMENTOS PARA EL DESEMBOLSO	Ninguno	Informe de inspección	Autorización de deudor y garante por roles	Constitución de la hipoteca
	GARANTÍA	Pagarés firmados	Pagarés firmados	Pagarés firmados	Pagarés firmados
	SEGUROS	Desgravamen 0,25%	Desgravamen 0,25%	Desgravamen 0,25%	Desgravamen 0,25%
NIVELES DE APROBACIÓN POR MONTO SOLICITADO	OFICIAL DE CRÉDITO	No	No	No	No
	JEFE DE OFICINA	Hasta US.\$6.000,00	Hasta US.\$6.000,00	Hasta US.\$ 12.000,00	No
	JEFE DE CRÉDITO	Hasta US.\$6.000,00	Hasta US.\$6.000,00	Hasta US.\$ 12.000,00	No
	GERENTE GENERAL	No	No		No
	COMITÉ DE CRÉDITO	Local integrado por Jefe de Agencia y un representante de los socios	Local integrado por Jefe de Agencia y un representante de los socios	Local integrado por Jefe de Agencia y un representante de los socios	General integrado por Gerente General, Jefe de Crédito, Jefe de Agencia

Fuente: Reglamento de créditos CACPEG
Elaborado: La autora

Tabla 2

PRODUCTOS DE CRÉDITO

CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO				
DENOMINACIÓN DEL PRODUCTO:		MICROCRÉDITO HIPOTECARIO	CONSUMO EMERGENTE	MICROCRÉDITO EMERGENTE
CARACTERÍSTICAS GENERALES	OBJETIVO DEL PRODUCTO	Financiar actividades productivas	Solucionar los requerimientos urgentes	Solucionar los requerimientos urgentes
	DIRIGIDO A	Todos los socios	Todos los socios	Todos los socios
	BENEFICIOS PARA EL SOCIO	Ninguno	Tiempo de entrega	Tiempo de entrega
CARACTERÍSTICAS TÉCNICAS	MONTO	Mínimo US.\$ 6.001,00 Máximo US.\$ 35.000,00	Agencias: Máximo US.\$ 2.000 Matriz: Máximo US.\$ 3.000	Agencias: Máximo US.\$ 2.000 Matriz: Máximo US.\$ 3.000
	PLAZO	De US\$.6001 a 15.000 Hasta 36 meses De US\$.15.001 a 35.000 Hasta: 48 meses	Hasta 6 meses	Hasta 6 meses
	TASA DE INTERÉS	14%	15.50%	15.50%
	COMISIONES	0	0	0
	FORMA DE PAGO	Mensual	Mensual	Mensual

CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO				
DENOMINACIÓN DEL PRODUCTO:		MICROCRÉDITO HIPOTECARIO	CONSUMO EMERGENTE	MICROCRÉDITO EMERGENTE
REQUISITOS Y GARANTÍAS	DOCUMENTACIÓN A PRESENTARSE	Copias de cédulas y certificado de votación deudor, garante y cónyuges; Copia del RUC; Copia de las 3 últimas declaraciones de impuestos; Copias de facturas; Certificado de ingresos (declaración juramentada de ingresos agrícolas, certificados de representantes comunitarios); Copia de planillas de servicios básicos luz o agua; Pago de predio urbano del deudor o garantes	Copias de cédulas y certificado de votación deudor y garantes; Certificado de ingresos (declaración juramentada de ingresos agrícolas, certificados de representantes comunitarios); Copia de planillas de servicios básicos luz o agua;	Copias de cédulas y certificado de votación deudor y garante; Copia del RUC; Copia de las 3 últimas declaraciones de impuestos; Copias de facturas; Certificado de ingresos (declaración juramentada de ingresos agrícolas, certificados de representantes comunitarios); Copia de planillas de servicios básicos luz o agua;
	DOCUMENTOS PARA EL DESEMBOLSO	Informe de inspección Constitución de la hipoteca	Ninguno	Ninguno
	GARANTÍA	Pagarés firmados Hipotecas	Pagaré firmado	Pagaré firmado
	IMPUESTOS	SOLCA (1%),	SOLCA (1%),	SOLCA (1%),
	SEGUROS	Desgravamen 0,25%	Desgravamen 0,25%	Desgravamen 0,25%
NIVELES DE APROBACIÓN POR MONTO SOLICITADO	OFICIAL DE CRÉDITO	No	No	No
	JEFE DE OFICINA	No	Si	Si
	JEFE DE CRÉDITO	No	Si	Si
	GERENTE GENERAL	No	No	No
	COMITÉ DE CRÉDITO	General integrado por Gerente General, Jefe de Crédito, Jefe de Agencia		

CATÁLOGO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO			
DENOMINACIÓN DEL PRODUCTO:	MICROCRÉDITO HIPOTECARIO	CONSUMO EMERGENTE	MICROCRÉDITO EMERGENTE
OBSERVACIONES			

Fuente: Reglamento de créditos CACPEG

Elaborado: La autora

SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL DE LA COOPERATIVA

Estructura de propiedad: Con datos tomados al 31 diciembre de 2008, la CACPE-G, tiene 11.762 socios distribuidos así:

Tabla 3
NÚMERO DE SOCIOS

Tipo de socios	Nº de socios	%
Activos	7,769	66%
Inactivos	3,993	34%
TOTAL	11,762	100%

Fuente: Base de datos del sistema
Elaborado por: La autora

Se denominan socios inactivos, a aquellos que no registran operaciones activas o pasivas durante los seis meses anteriores a la fecha de corte. Es evidente que el número de socios inactivos es alto al representar el 34% del total.

Si se toma como base el cierre del periodo 2005, el crecimiento institucional en relación con el número de socios es significativo como se aprecia en el siguiente cuadro:

Tabla 4
INCREMENTO DEL NÚMERO DE SOCIOS

Incremento de No. de Socios	Diciembre 2005	Diciembre 2008	% Crecimiento
Activos	3,481	7,769	123%
Inactivos	1,290	3,993	210%
(Activos e Inactivos)	4,771	11,762	147%

Fuente: Base de datos del sistema
Elaborado por: La autora

VOLUMEN DE CAPTACIONES:

Tomando como referencia o año base el 2005, el incremento en el volumen de captaciones se explica de la siguiente forma:

Tabla 5
INCREMENTO DE LAS CAPTACIONES

Incremento del volumen total de captaciones	Diciembre 2005	Diciembre 2008	% Crecimiento
Depósitos a la vista \$	4,020,186	5,949,021	48%
Depósitos a plazo \$	304,129	3,459,834	1038%
Menor 90	162,761	1,656,507	918%
Mayor 90	141,368	1,803,327	1176%
Total de captaciones	4,324,315	9,408,854	118%

Fuente: Base de datos del sistema
Elaborado por: La autora

En los tres últimos años el volumen de captaciones se ha duplicado y la tendencia es creciente, generando como consecuencia un afianzamiento de la confianza de los socios en la entidad. No obstante se han incorporado al mercado de las operaciones de la CACPE-G, nuevas agencias de otras cooperativas con oferta de servicios similares.

Tabla 6
INCREMENTO DE DEPOSITANTES

	Diciembre 2005	Diciembre 2008	% Crecimiento
Depósitos a la vista	8,069	6,957	-13%
Depósitos a plazo	53	329	521%
Incremento en número de depositantes	8,122	7,286	-10%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El número de depósitos a la vista, tiene un decremento importante respecto del año base, eso se debe a una depuración de la base de datos con la aplicación de las políticas de cartera; el bajo nivel de exigencia al que varios socios estuvieron acostumbrados, produjo su deserción en el primer trimestre de 2008.

El número de depositantes en las cuentas de depósito a plazo fijo, al contrario que en depósitos a la vista, creció de manera significativa.

Tabla 7

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

	Diciembre 2005	Diciembre 2008	% Crecimiento
Consumo	681,150.75	6,320,197.58	
Vivienda	1,518,474.90	1,109,718.33	-27%
Microcrédito	2,258,136.36	2,223,394.83	-2%%
Total de crédito concedido US\$	4,457,762.01	9,692,524.87	117%
No. de créditos aprobados (socios)	1,784.00	2,460.00	38%
Total de crédito concedido US\$	4,457,762.01	9,692,524.87	117%
Cartera en riesgo	643,608.22	960,734.21	-49%
Cartera en riesgo / cartera neta	15%	11%	-4%
Provisiones cartera en riesgo	112,389.56	468,088.41	333%
Provisión de cartera / Cartera en riesgo	17%	49%	188%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El activo contable más importante de la CACPE-G; es el crédito, a través del cual se promueve el desarrollo personal, familiar y de la comunidad, se evidencian los siguientes aspectos:

Por las características del mercado en que opera la entidad, hubo incremento sustancial de las operaciones de consumo; de corto plazo y a montos adecuados, para promover el acceso al crédito a más personas y con menor riesgo; implementación de prácticas prudenciales, como:

La administración efectiva de la cartera concedida, que se refleja en la reducción sustancial de la morosidad, especialmente durante el periodo 2008, en que se redujo del 18% de cartera en riesgo al 11%.

Protección de la cartera en riesgo, mediante la aplicación de las normas de calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones, llegando a un índice de cobertura del 49%, indicador superior a la meta esperada por el programa que fue del 34%.

La cartera que corresponde a la microempresa, se encuentra calificándose con el parámetro de tiempo similar al de crédito de consumo (15 días) y se proyecta para el periodo 2009, incrementar esta exigencia a cinco días.

Tabla 8
RENTABILIDAD

	Diciembre 2005	Diciembre 2008	Incremento
Rentabilidad	18,107.81	79,606.41	
Activos	5,379,659.58	11,531,262.75	
Rentabilidad / Activos	0.34%	0.69%	103%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El incumplimiento de la meta de rentabilidad, se explica en el hecho de que durante el periodo 2007, la cooperativa emprendió con la apertura de las agencias de Logroño, Cuenca y Macas, cuya decisión no contó con el suficiente soporte técnico y se generaron resultados deficitarios; para el año 2008, se revierte esta situación de manera significativa se alcanza un ROA del 0.69%, considerado razonable, si además se toma en cuenta la implementación de la calificación de la cartera como base del establecimiento de provisiones, con lo cual se superó la meta de cobertura de la cartera en riesgo.

Tabla 9

LIQUIDEZ

	Diciembre 2005	Diciembre 2008
Fondos Disponibles	725,375	1,250,000
Fondos disponibles / (depósitos a la vista + depósitos a plazo menor a 90 días)	17%	18%

Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

Se evidencia un manejo razonable en los criterios para mantener un indicador de liquidez prudente, sin que la entidad deba enfrentar apremios por el incumplimiento de sus obligaciones de corto plazo.

CAPÍTULO II

ANÁLISIS FINANCIERO

La CACPE-G, para el registro contable de sus operaciones, utiliza el Catálogo Único de Cuentas- CUC, emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; particular de gran utilidad a efectos de realizar los análisis correspondientes desde el enfoque de los indicadores financieros utilizados por las entidades controladas, como un procedimiento estandarizado, que permite la comparabilidad y el análisis de la evolución de la situación económica y financiera de la institución.

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical de las partidas de los estados financieros nos permite evaluar su estructura. La información que a continuación se presenta corresponde a los estados financieros de los periodos 2005, 2006, 2007 y 2008.

Tabla 10

ESTADO DE SITUACIÓN

COD.	CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
11	FONDOS DISPONIBLES	688,180	1,071,649	1,276,178	1,161,779
13	INVERSIONES	0	0	0	250,000
14	CARTERA DE CREDITOS	3,959,543	5,337,993	8,056,396	9,261,187
16	CUENTAS POR COBRAR	22,922	46,890	190,494	93,686
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	197,756	293,138	423,416	403,632
19	OTROS ACTIVOS	84,156	20,357	125,121	236,964
1	ACTIVO	4,952,557	6,770,028	10,071,606	11,407,248

COD.	CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3,877,890	5,624,045	8,396,997	9,408,854
25	CUENTAS POR PAGAR	80,178	153,878	182,622	329,807
29	OTROS PASIVOS	92,866	36,885	9,635	3,544
2	PASIVOS	4,050,934	5,814,808	8,589,254	9,742,206
31	CAPITAL SOCIAL	727,726	767,019	1,370,712	1,541,467
33	RESERVAS	83,821	88,892	115,088	157,002
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	37,157	38,416	69,256	39,279
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	34,740	15,174	15,174	15,174
36	RESULTADOS	18,179	45,720	0	-167,485
3	PATRIMONIO	901,623	955,220	1,570,231	1,585,436

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Tabla 11

ESTADO DE RESULTADOS

COD.	CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
41	INTERESES CAUSADOS	307,926	203,696	316,178	453,887
44	PROVISIONES	68,589	155,660	96,324	134,633
45	GASTOS DE OPERACIÓN	222,465	308,026	581,337	608,452
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	245	2,159	300	19,996
4	GASTOS	599,225	669,541	994,140	1,216,968

51	INTERESES GANADOS	600,064	674,999	854,517	1,235,191
52	COMISIONES GANADAS	10,773	0	0	0
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1,695	32,565	33,800	20,656
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0	0	190	0
56	OTROS INGRESOS	6,819	7,697	17,754	40,727
59	Pérdidas y ganancias	18,108	45,720	0	0
5	INGRESOS	619,352	715,261	906,261	1,296,574

RESULTADOS	20,126	45,720	-87,879	79,606
------------	--------	--------	---------	--------

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Tabla 12

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
FONDOS DISPONIBLES	14%	16%	13%	10%
INVERSIONES	0%	0%	0%	2%
CARTERA DE CREDITOS	80%	79%	80%	81%
CUENTAS POR COBRAR	0%	1%	2%	1%
PROPIEDADES Y EQUIPO	4%	4%	4%	4%
OTROS ACTIVOS	2%	0%	1%	2%
ACTIVO	100%	100%	100%	100%

Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

La cuenta más importante del activo, lo constituye la cartera de crédito, en los últimos tres años, mantiene un promedio del 80%; la siguiente en importancia son los fondos disponibles con un promedio del 13%. La propiedad y equipo se mantiene por debajo del 5%. No obstante que aparentemente es una buena estructura, más adelante, se profundizará en el análisis, matizando otros aspectos que permiten visualizar de manera más objetiva la calidad de los activos de la cooperativa.

ESTRUCTURA DEL PASIVO

Los pasivos en relación con el activo total, representan en promedio el 85%. Los que se han obtenido con costo representan el 83% del activo total. Respecto de su propio grupo, el pasivo

más importante son las Obligaciones con el público, que han representado en promedio el 97%.

Y se integran de los ahorros a la vista y las captaciones a plazo fijo.

Tabla 13

ESTRUCTURA DEL PASIVO

CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	78%	83%	83%	82%
CUENTAS POR PAGAR	2%	2%	2%	3%
OTROS PASIVOS	2%	1%	0%	0%
PASIVOS	82%	86%	85%	85%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	96%	97%	98%	97%
CUENTAS POR PAGAR	2%	3%	2%	3%
OTROS PASIVOS	2%	1%	0%	0%
PASIVOS	100%	100%	100%	100%

Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

Tabla 14

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
CAPITAL SOCIAL	15%	11%	14%	14%
RESERVAS	2%	1%	1%	1%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	1%	1%	1%	0%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	1%	0%	0%	0%
RESULTADOS	0%	1%	0%	-1%
PATRIMONIO	18%	14%	16%	14%

Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

En relación con el activo total, el patrimonio representa el 15%; siendo el rubro más significativo el capital social, que en relación con el patrimonio total es el 85%.

Tabla 15
ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS

CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
INTERESES GANADOS	97%	94%	94%	95%
COMISIONES GANADAS	2%	0%	0%	0%
INGRESOS POR SERVICIOS	0%	5%	4%	2%
OTROS INGRESOS	1%	1%	2%	3%
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3%	6%	0%	0%
INGRESOS	100%	100%	100%	100%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

La principal fuente de ingresos, lo constituyen los intereses ganados, por las operaciones de crédito, en general y por los depósitos bancarios en menor proporción. Representaron en promedio el 95% del total de los ingresos en los últimos tres años.

Tabla 16
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

CUENTA	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
INTERESES CAUSADOS	51%	30%	32%	37%
PROVISIONES	11%	23%	10%	11%
GASTOS DE OPERACION	37%	46%	58%	50%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0%	0%	0%	2%
GASTOS	100%	100%	100%	100%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

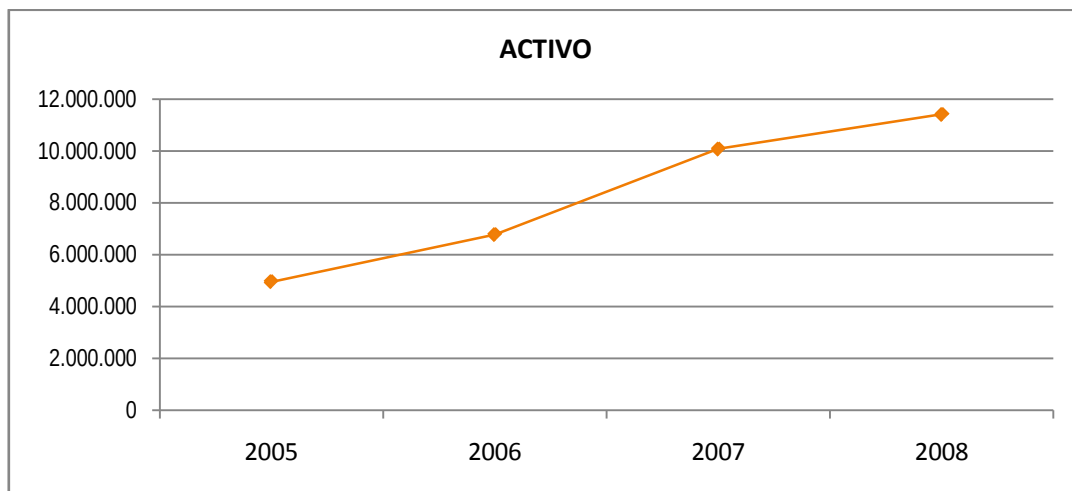
El gasto más significativo los constituyen los gastos de operación, que en promedio representaron el 48%; luego están los intereses pagados por los recursos captados en ahorro y plazo fijo, representaron en promedio el 35%; las provisiones que la entidad destina como protección de la cartera en riesgo, también es un rubro importante y representó en promedio el 17% de los gastos durante los tres años analizados.

ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal nos ayuda a formarnos una idea sobre la evolución que a través del tiempo tienen las principales cuentas de los estados financieros y detectar si en algún caso se presentan condiciones estacionales, que guarden relación con algún factor específico, o si el desempeño institucional es estable y creciente.

Gráfico 2

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO



Fuente: Estados financieros cooperativa CACPEG

Elaborado por: La autora

El activo se mantiene en crecimiento estable desde diciembre de 2006, entre el 2005 y 2008, creció el 130%.

El comportamiento por cada una de las cuentas importantes del activo se presenta en el siguiente cuadro:

Formula: $(BAL\ ACT / BAL\ ANT) - 1$

Ej. $(1071649.44/688188.04)-1 = 56$

Tabla 17

COMPORTAMIENTO DEL ACTIVO

CUENTA	BAL DIC-05	BAL DIC-06	Dic-06	BAL DIC-07	Dic-07	BAL DIC-08	Dic-08
FONDOS DISPONIBLES	688,188.04	1,071,649.44	56%	1,276,177.55	19%	1,161,787.93	-9%
CARTERA DE CREDITOS	3,959,542.87	5,337,993.43	35%	8,056,396.47	51%	9,261,187.06	15%
CUENTAS POR COBRAR	22,921.70	46,890.18	105%	190,494.15	306%	93,686.03	-51%
PROPIEDADES Y EQUIPO	197,755.88	293,138.25	48%	423,416.02	44%	403,631.63	-5%
OTROS ACTIVOS	84,156.08	20,357.06	-76%	125,121.34	515%	236,964.57	89%
ACTIVO	4,952,556.57	6,770,028.36	37%	10,071,605.53	49%	11,407,257.22	13%

Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

La evolución del pasivo es creciente y permanente con una desaceleración en el segundo semestre de 2006, el crecimiento o decrecimiento de las cuentas del pasivo se presenta de la siguiente forma:

Formula: $(BAL\ ACT / BAL\ ANT) - 1$

Ejm: $(5814807.91/4050933.59)-1 = 45$

Tabla 18

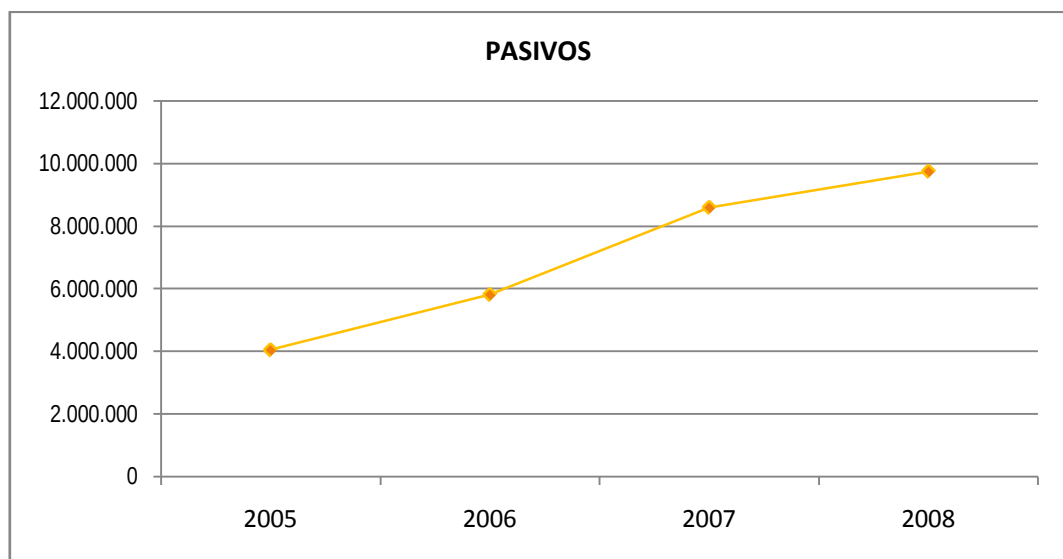
EVOLUCIÓN DEL PASIVO

CUENTA	BAL DIC-05	BAL DIC-06	Dic-06	BAL DIC-07	Dic-07	BAL DIC-08	Dic-08
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4,050,933.59	5,814,807.91	45%	8,589,253.53	49%	9,742,213.07	12%
CUENTAS POR PAGAR	80,178.16	153,878.08	92%	182,621.54	19%	329,814.70	81%
OTROS PASIVOS	92,865.54	36,884.69	-60%	9,634.98	-74%	3,544.16	-63%
PASIVOS	4,050,933.59	5,814,807.91	44%	8,589,253.53	48%	9,742,213.07	13%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Gráfico 3

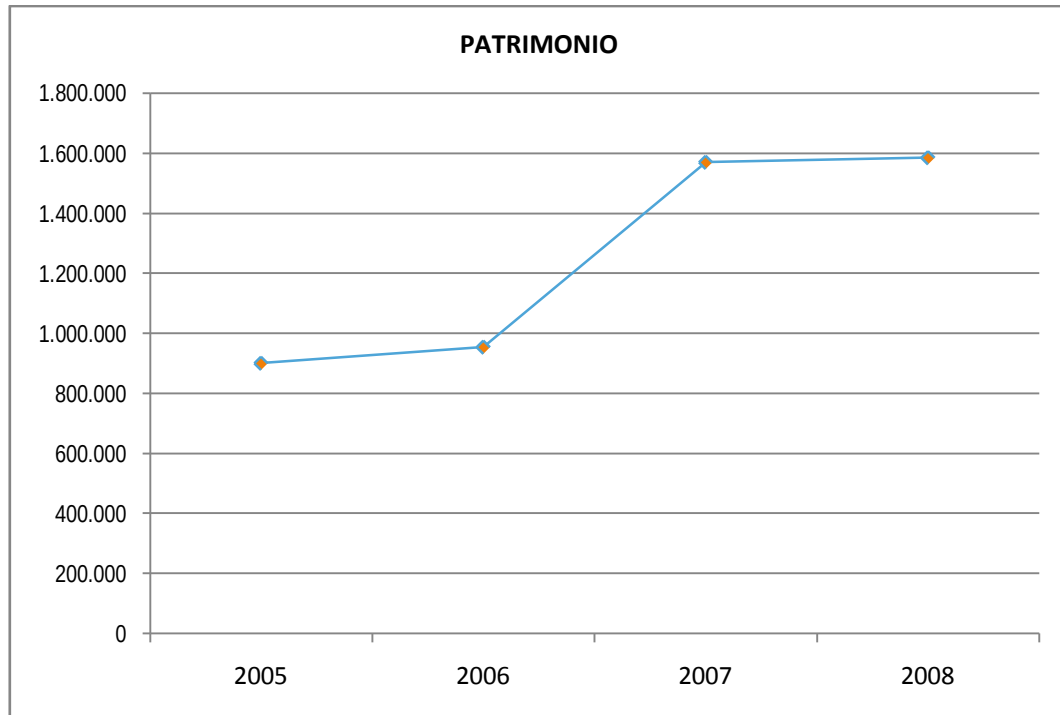
COMPORTAMIENTO DEL PASIVO



Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Gráfico 4

COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO



Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

Se presenta un incremento significativo en el segundo semestre de 2007, esto se debió a la apertura de tres agencias, con la consecuente incorporación de nuevos socios.

Tabla 19

COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO

CUENTA	BAL DIC-05	BAL DIC-06	Dic-06	BAL DIC-07	Dic-07	BAL DIC-08	Dic-08
CAPITAL SOCIAL	727,725.83	767,019.08	5%	1,370,712.44	79%	1,541,466.76	12%
RESERVAS	83,821.47	88,892.46	6%	115,088.04	29%	157,003.47	36%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	37,156.64	38,415.64	3%	69,256.39	80%	39,278.79	-43%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	34,740.00	15,173.67	-56%	15,173.67	0%	15,173.67	0%
RESULTADOS	18,179.04	45,719.60	151%	0.00	-100%	-87,878.54	
PATRIMONIO	901,622.98	955,220.45	6%	1,570,230.54	64%	1,665,044.15	1%

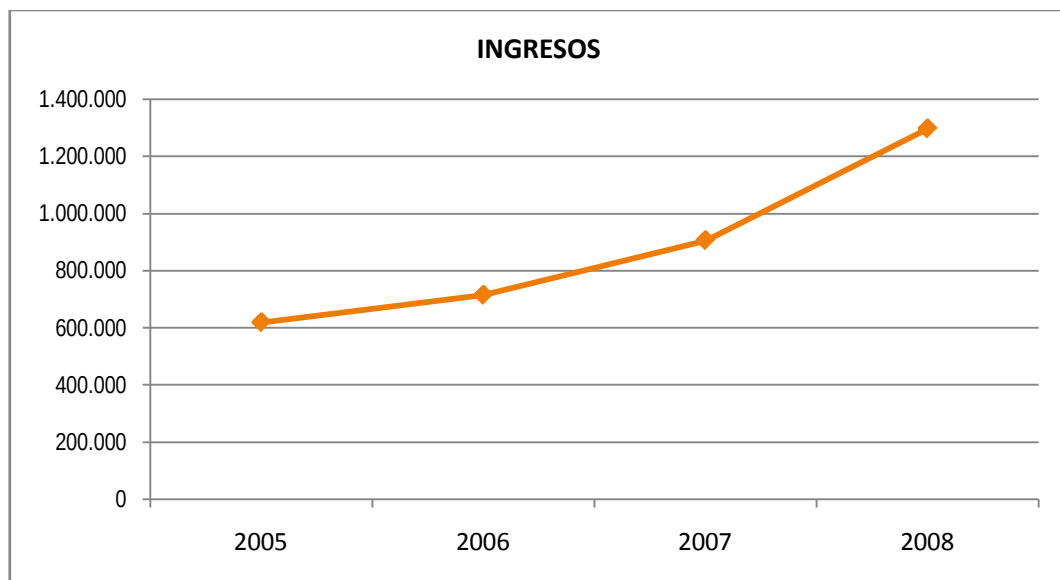
Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

INGRESOS

Gráfico 5

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS



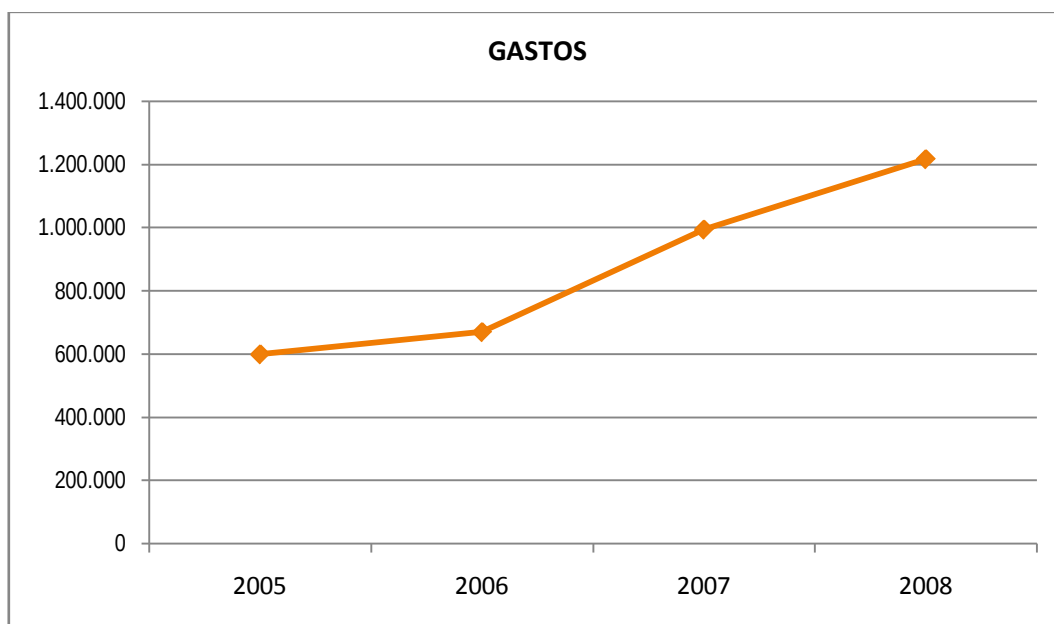
Fuente: Estados financieros CACPEG

Elaborado por: La autora

Los ingresos en cada año son crecientes y estables, mayor incidencia se presenta en el periodo 2008, lo cual guarda consistencia con crecimiento de las operaciones activas, y la reducción de la cartera en riesgo durante este periodo.

Gráfico 6

EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS



Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Los gastos al igual que los ingresos se incrementan con el crecimiento institucional, es un factor importante la constitución de provisiones para la cartera en riesgo y el incremento de personal, especialmente en el 2007, con la apertura de las tres nuevas oficinas.

INDICADORES FINANCIEROS

Para el análisis financiero de la cooperativa se han utilizado los datos financieros que corresponden al periodo 2008 y con la metodología que utiliza la Superintendencia de Bancos y Seguros, para el monitoreo de las entidades bajo su control.

COBERTURA PATRIMONIAL O COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS

Por medio de este indicador, se establece la capacidad de la cooperativa para cubrir con sus propios recursos (sin endeudamiento), los activos que no le producen réditos. El resultado esperado es superior a 100%, mientras más alto mejor. Este indicador mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición. Para calcularlo se utiliza la fórmula: $(\text{Patrimonio} + \text{resultados}) / \text{Activos inmovilizados}$.

Patrimonio + resultados

Este valor corresponde a:

3 Patrimonio

Menos 4 Gastos

Más 5 Ingresos

Activos Inmovilizados Netos

Los activos inmovilizados es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses.

	1411	<i>Cartera de créditos comercial que no devenga intereses</i>
Más	1412	<i>Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses</i>
Más	1413	<i>Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses</i>
Más	1414	<i>Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses</i>
Más	1415	<i>Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1416	<i>Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1417	<i>Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1418	<i>Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no deveng.int.</i>
Más	1421	<i>Cartera de créditos comercial vencida</i>
Más	1422	<i>Cartera de créditos de consumo vencida</i>
Más	1423	<i>Cartera de créditos de vivienda vencida</i>
Más	1424	<i>Cartera de créditos para la microempresa vencida</i>
Más	1425	<i>Cartera de créditos comercial reestructurada vencida</i>
Más	1426	<i>Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida</i>
Más	1427	<i>Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida</i>
Más	1428	<i>Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida</i>
Más	1499	<i>Provisiones para Créditos incobrables</i>
Más	16	<i>Cuentas por cobrar</i>
Más	17	<i>Bienes realizables, adjudicaciones por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizado por la institución</i>
Menos	170105	<i>Terrenos</i>

Menos 170110 Obras de urbanización

Menos 170115 Obras de edificación

Más 18 Propiedades y Equipo

Más 19 Otros activos

Menos 1901 Inversiones en acciones y participaciones

Menos 190205 Inversiones

Menos 190210 Cartera de créditos por vencer

Menos 190225 Cartera de créditos reestructurada por vencer

Menos 190240 Deudores por aceptación

Menos 190250 Bienes Realizables

Menos 190280 Inversiones en acciones y participaciones

Menos 1903 Otras inversiones en participaciones

El comportamiento es el siguiente:

Tabla 20

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

dic-06	dic-07	dic-08
91%	89%	136%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Este indicador demuestra un desempeño favorable, al finalizar el mes de diciembre. Vale aclarar que los indicadores de julio y agosto, presentan un porcentaje bajo, debido a que durante esos meses se reclasificaron, las partidas del patrimonio denominadas “Acciones CACPE”, al pasivo; al efectuar un análisis técnico de las características de este rubro, la cooperativa corrigió el registro reclasificando a “Certificados de aportación”, con lo cual el Patrimonio, recupera su posición.

El desafío de la institución es seguir fortaleciendo su patrimonio, hasta alcanzar un indicador superior al 200%;

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

A través de este grupo de indicadores, se establece la manera en que son aprovechados los activos de los que dispone la entidad, en beneficio de su crecimiento y afianzamiento como una entidad que administra con prudencia los recursos que le han sido confiados.

(Activos Improductivo Netos) / Total Activos: Mide la proporción de los activos totales que se ha destinado o que se encuentran en rubros de activos que no generan remuneración y que al contrario derivan en costos. Establece la capacidad de la cooperativa para mantener activos improductivos bajo control. Mientras más bajo mejor.

La fórmula es la siguiente: (Activos Improductivos Netos) / Total Activos

Numerador:

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS:

11	Fondos Disponibles
-1103	Bancos y otras instituciones Financieras

+	Total Cartera que no devenga intereses
+	Total cartera vencida
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
-1701	Bienes realizables
18	Propiedades y Equipo
19	Otros activos
-1901	Inversiones en acciones y participaciones
-190205	Inversiones
-190210	Cartera de créditos por vencer
-190225	Cartera de créditos reestructurada por vencer
-190240	Deudores por aceptación
-1903	Otras inversiones en participaciones
1499	(provisiones para créditos incobrables)

Denominador: Elemento 1

Tabla 21

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

dic-06	dic-07	dic-08
20%	25%	19%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Se aprecia que hay una mejoría importante de seis puntos porcentuales al finalizar el ejercicio 2008. El reto es que la entidad logre obtener en este indicador un porcentaje inferior al 7%. Esto depende básicamente de dos factores principalmente: de la calidad de la cartera de crédito y de mantener al mínimo indispensable bienes muebles o inmuebles, de preferencia, únicamente aquellos que le prestan servicio a las actividades operativas que le sirven a la entidad para el desarrollo de sus actividades.

Activos Productivos / Total Activos: Es la relación inversa del indicador anterior. Mide la proporción de los activos totales que están destinados o que han sido orientados a rubros remunerados y que como tal contribuyen a la rentabilidad de la institución. Establece la capacidad de la cooperativa para colocar sus activos en forma exitosa en operaciones con rendimiento. Considerando entonces como activos productivos todo aquello que sirve para generar las fuentes de dinero. Mientras más alto mejor.

La formula es la siguiente: Activos Productivos / Total Activos

Numerador:

Activos productivos

1103	Bancos y otras instituciones financieras
12	Operaciones interbancarias
13	Inversiones
	Total cartera por vencer
15	Deudores por aceptaciones
1701	Bienes realizables

1901	Inversiones en acciones y participaciones
190205	Inversiones
190210	Cartera de créditos por vencer
190225	Cartera de créditos reestructurada por vencer
190240	Deudores por aceptación
1903	Otras inversiones en participaciones

Denominador: Elemento 1.

Tabla 22

ACTIVOS PRODUCTIVOS

dic-06	dic-07	dic-08
80%	76%	85%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Hay un crecimiento importante, durante el presente año; pero se puede mejorar. La aspiración es lograr un indicador que supere el 90%; depende de los mismos factores anotados en el indicador anterior.

Activos Productivos / Pasivos con Costo: Mide la eficiencia en la colocación de los recursos captados. La relación mientras más alta mejor, se espera sea superior a 100%. Pasivos con costo, son aquellos rubros del pasivo que pagan un costo en forma explícita y/o fácilmente

cuantificable, es decir son los pasivos que si tienen un costo explicito por los que se paga algún tipo de interés.

La formula es la siguiente: Activos Productivos / Pasivos con Costo

En el numerador:

Activos productivos

1103	Bancos y otras instituciones financieras
12	Operaciones interbancarias
13	Inversiones
	Total cartera por vencer
15	Deudores por aceptaciones
1701	Bienes realizables
1901	Inversiones en acciones y participaciones
190205	Inversiones
190210	Cartera de créditos por vencer
190225	Cartera de créditos reestructurada por vencer
190240	Deudores por aceptación
1903	Otras inversiones en participaciones

En el denominador:

2101	Depósitos a la vista
------	----------------------

-210110	Depósitos monetarios que no generan intereses
-210130	Cheques certificados
-210150	Depósitos por confirmar
2102	Operaciones de reporto
-210210	Operaciones de reporto por confirmar
2103	Depósitos a plazo
-210330	Depósitos por confirmar
2104	Depósitos de garantía
22	Operaciones interbancarias
-2203	Operaciones por confirmar
26	Obligaciones financieras
27	Valores en circulación
-2790	Prima o descuento en colocación de valores en circulación
280105	Obligaciones convertibles en acciones
2903	Fondos en administración
2904	Fondo de reserva empleados
	Total

Tabla 23

EFICIENCIA EN COLOCACION DE RECURSOS

dic-06	dic-07	dic-08
96%	91%	103%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Como se puede observar, a diciembre de 2008, se logra superar el parámetro mínimo, con lo cual la entidad financia los pasivos que le generan costo, únicamente con activos rentables. Lo ideal es que este indicador siga esa ruta y supere al menos el 135%.

MOROSIDAD

Estos indicadores evidencian el nivel de atraso de los socios en el pago de sus obligaciones con la entidad, lo que a su vez manifiesta la calidad de la administración crediticia y sus procedimientos adoptados previos a la concesión, durante la vigencia y luego de los vencimientos de los créditos. Aunque por la naturaleza propia del riesgo crediticio, en el Consejo de administración y la gerencia deben establecer con objetividad el nivel de riesgo tolerable. Mientras más cercano a cero se encuentren mejor.

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

La formula es la siguiente: $\text{Cartera Improductiva} / \text{Cartera Bruta}$

Cartera improductiva

- Más 1411 Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
- Más 1412 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- Más 1413 Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
- Más 1414 Cartera de créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- Más 1415 Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
- Más 1416 Cartera de créditos consumo reestructurada que no devenga intereses
- Más 1417 Cartera de créditos vivienda reestructurada que no devenga intereses

- Más 1418 Cartera de créditos para la Microempresa reestructurada que no devenga intereses
- Más 1421 Cartera de créditos comercial vencida
- Más 1422 Cartera de créditos de consumo vencida
- Más 1423 Cartera de créditos de vivienda vencida
- Más 1424 Cartera de créditos para la Microempresa vencida
- Más 1425 Cartera de créditos Comercial Reestructurada vencida
- Más 1426 Cartera de créditos de consumo Reestructurada vencida
- Más 1427 Cartera de créditos de vivienda Reestructurada vencida
- Más 1428 Cartera de créditos para la Microempresa Reestructurada vencida

Cartera de créditos Bruta

- Más 14 Cartera de créditos
- Menos 1499 Provisiones para créditos Incobrables.

Tabla 24

COMPORTAMIENTO DE LA MOROSIDAD

Tipo de cartera	dic-6	dic-07	dic-08
Cartera total	17.96%	16,75%	10.27%
Comercial	0%	19,14%	6.53%
Consumo	25,33%	19,81%	5.33%
Vivienda	6,99%	6,95%	9,36%
Microempresa	40,50%	25,67%	24.89%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El mejoramiento es evidente y cumple con las expectativas que se plantearon en la planificación operativa de este año; la entidad debe seguir en esa ruta, hasta lograr que los indicadores en todas los tipos de crédito, sean inferiores al menos al 6%. Hay que poner atención especial en la morosidad de la cartera de microempresa y de vivienda.

COBERTURA DE PROVISIONES

Demuestran el nivel de protección de la cartera improductiva, a través de provisiones para eventuales pérdidas. Miden el porcentaje de las provisiones constituidas respecto de la cartera improductiva bruta. Lo adecuado es proteger la cartera en riesgo en al menos el 75%. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas. La provisión se calcula de acuerdo a las Normas de calificación de Activos de riesgo y constitución de provisiones de la codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos. **La formula es la siguiente:**

Provisiones / Cartera Crédito Improductiva

Provisiones

1499 Provisiones para Créditos Incobrables

Cartera de Créditos Improductiva

Más 1411 Cartera de créditos comercial que no devenga intereses

Más 1412 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses

Más 1413 Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses

Más 1414 Cartera de créditos para la Microempresa que no devenga intereses

Más 1415 Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses

Más 1416 Cartera de créditos consumo reestructurada que no devenga intereses

- Más 1417 Cartera de créditos vivienda reestructurada que no devenga intereses
- Más 1418 Cartera de créditos para la Microempresa reestructurada que no devenga intereses
- Más 1421 Cartera de créditos comercial vencida
- Más 1422 Cartera de créditos de consumo vencida
- Más 1423 Cartera de créditos de vivienda vencida
- Más 1424 Cartera de créditos para la Microempresa vencida
- Más 1425 Cartera de créditos Comercial Reestructurada vencida
- Más 1426 Cartera de créditos de consumo Reestructurada vencida
- Más 1427 Cartera de créditos de vivienda Reestructurada vencida
- Más 1428 Cartera de créditos para la Microempresa Reestructurada vencida

Tabla 25

COBERTURA DE PROVISIONES

Tipo de cartera	dic-06	dic-07	dic-08
Cartera total	25,13%	26,14%	47,63%
Comercial	sin datos	66,76%	469,31%
Consumo	35,61%	15,91%	25,34%
Vivienda	24,47%	34,46%	69,65%
Microempresa	21,73%	25,67%	40,60%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El nivel de provisiones es sustancialmente mejor al que se registro al final del año 2007; Se presenta una sobre protección, en la cartera comercial. Es necesario aclarar que ésta se da por que el monto de la cartera en riesgo de la cartera comercial es de US \$ 5.500,00 y la provisión para esta cartera es US \$ 25.812,00.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Estos indicadores establecen la capacidad de la administración para la optimización de los costos operativos. Se utilizan como referencia el Activo total promedio y El Margen Financiero en las siguientes fórmulas. No obstante que mientras más bajos sean mejor, hay que considerar un parámetro mínimo que no menoscabe el funcionamiento institucional.

Gastos de operación / activo total promedio: Tiene como propósito demostrar el manejo gerencial de la institución y su eficiencia respecto de los resultados conseguidos. Miden cuanto representan los gastos de operación con respecto al total activo. Mientras más bajo mejor.

La formula es la siguiente: Gastos de operación / activo total promedio

Tabla 26

NIVEL DE COSTO QUE CONLLEVA MANEJAR LOS ACTIVOS

GASTOS OP. PROM./ACT. PROM.2006	Dic- 06	GASTOS OP. PROM./ACT. PROM.2007	Dic- 07	GASTOS OP. PROM./ACT. PROM.2008	Dic- 08
25,668.81/564,169.03	5,26%	48,444.74/839,300.46	5,77%	50,704.32/950,604.77	5,42%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El nivel de gasto operativo es razonable en consideración a los años anteriores.

Gastos de operación / Margen financiero:

Determina la capacidad de la institución para solventar los gastos de funcionamiento. Miden cuanto representan los gastos de operación en el margen neto financiero, considerando que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio. Mientras más bajo mejor.

La formula es la siguiente: Gastos de operación / Margen financiero

Gastos de operación

45 Gastos de operación

Margen (Neto) Financiero

Más 51 Intereses y descuentos Ganados

Menos 41 Intereses Causados

Igual Margen Neto Intereses

Más 52 Comisiones Ganadas

Menos 42 Comisiones Causadas

Más 53 Utilidades Financieras

Menos 43 Pérdidas Financieras

Más 54 Ingresos por servicios

Igual Margen Bruto Financiero

Menos 44 Provisiones

Igual Margen Neto financiero

Tabla 27

GASTOS DE OPERACIÓN CON RELACION AL MARGEN FINANCIERO

GASTOS OPERACIÓN		GASTOS OPERACIÓN		GASTOS OPERACIÓN	
/MARGEN FINAN.2006	Dic-06	/MARGEN FINAN.2007	Dic-07	/MARGEN FINAN.2008	Dic-08
308,025.66/348,207.14	88.46%	581,336.91/475,814.29	122.18%	608,451.89/667,336.10	90.61%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El indicador aun es alto a pesar de que hay una importante reducción, esto se debe principalmente a que el margen financiero está directamente influenciado por los ingresos que recibe la entidad de los intereses ganados, de allí la importancia de que se siga trabajando en el mejoramiento de la calidad de la cartera; considerando que los créditos que incurren en morosidad, no aportan al ingreso por intereses. Un parámetro adecuado para este indicador es que sea inferior al 60%.

Gastos de personal / Activo total promedio: Miden cuanto representan los gastos de personal en relación con el activo total. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos. Mientras más bajo mejor, considerando que se requiere de un mínimo indispensable, en este caso se ha definido en el 2%.

La formula es la siguiente: Gastos de personal / Activo total promedio

Gastos de personal

Corresponden a las diferentes remuneraciones y seguros a los que tiene derecho un empleado

4501 Gastos de personal

Activo Total promedio

1 Activo

Tabla 28

GASTOS DE PERSONAL FRENTE A ACTIVO TOTAL PROMEDIO

dic-06	dic-07	dic-08
1,76%	2,05%	2,00%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Los niveles registrados se consideran adecuados, ya que la eficiencia microeconómica se mide a partir de la capacidad económica para competir en el mercado, de ahí que me permito hacer una comparación de Cacpe Gualaquiza con otras cooperativas de la misma línea, y de similar tamaño en donde el indicador es superior al 5%; según los boletines mensuales de cooperativas, publicados por la Superintendencia de Bancos,

RENTABILIDAD FINANCIERA

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio, la productividad del activo y la rentabilidad del negocio en sí. La relación entre más alta es mejor.

La fórmula es la siguiente: Resultados del Ejercicio Estimados / Patrimonio Promedio

Utilidad o pérdida del ejercicio

Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos del ejercicio

Patrimonio promedio

Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Tabla 29

RESULTADO DEL EJERCICIO ESTIM.FRENTE AL PATRIMONIO PROMEDIO

dic-06	dic-07	dic-08
1,40%	5,60%	7,26%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Considerando que el año anterior los resultados fueron deficitarios, en el presente son positivos; sin embargo, el mantener aun elevados niveles de activos improductivos, en los que se incluye la morosidad, hacen que todavía sea distante de un indicador ideal. Lo recomendable es que sea superior al 20%.

Resultado del ejercicio Estimado / Activo promedio

Tabla 30

Resultado del Ejercicio Estimado frente al Activo Promedio

dic-06	dic-07	dic-08
0,78%	0,87%	0,81%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

El mismo comentario. Un parámetro deseable, es que sea superior a la inflación.

EFICIENCIA FINANCIERA

Mide la relación que existe entre el margen financiero respecto del activo total promedio y del patrimonio promedio. La relación mientras más alta mejor.

La fórmula es la siguiente: Margen de intermediación Estimado / Activo promedio

Tabla 31

MARGEN FINANCIERO RESPECTO ACTIVO TOTAL PROMEDIO

dic-06	dic-07	dic-08
3,29%	3,77%	4,54%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

La fórmula es la siguiente: Margen de intermediación Estimado / Patrimonio Promedio

Tabla 32

MARGEN FINANCIERO RESPECTO PATRIMONIO PROMEDIO

dic-06	dic-07	dic-08
5,91%	24,17%	40,90%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

Los indicadores son positivos, y mucho mejores que el año anterior, lo cual nos indica que el aspecto que demanda la atención de la administración en el corto y mediano plazo, es seguir mejorando la calidad de los activos.

LIQUIDEZ

Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad. La relación mientras más alta es mejor. Mientras la entidad adopta los procedimientos de estimación y pronóstico de la liquidez requerida a través de los modelos de riesgos de liquidez, el parámetro utilizado para este análisis, corresponde a la comparación de los activos disponibles respecto de las obligaciones exigibles a menos de 90 días, en el que no debe ser inferior al 14% y lo deseable que sea mayor al 18%.

La formula es la siguiente: Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

Fondos disponibles

11 Fondos disponibles

Total Depósitos a Corto Plazo

Depósitos a la Vista

Más 2101 Operaciones de Reporto

Más 210305 De 1 a 30 días

Más 210310 De 31 a 90 días

Tabla 33

Liquidez

dic-06	dic-07	dic-08
21,47%	17,81%	15,00%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Establece el riesgo de potenciales pérdidas patrimoniales como consecuencia directa de la administración de la cartera. Refleja la capacidad de asumir con recursos propios la integridad de la cartera en riesgo. Mientras más bajo mejor.

La fórmula es la siguiente: Cartera improductiva bruta / (Patrimonio + resultados)

Tabla 34

VULNERABILIDD DEL PATRIMONIO

dic-06	dic-07	dic-08
77,21%	89,89%	60.00%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

A partir de abril se destaca un mejoramiento sustancial, en julio y agosto el indicador crece como consecuencia de la reclasificación de las cuentas “Acciones CACPE”, aspecto corregido en el mes de septiembre. La tendencia es positiva, no obstante que el desafío es aun importante. Lo deseable es que este indicador se ubique por debajo del 12%. Para lo cual hay que considerar dos aspectos: El insistir en el mejoramiento de los indicadores de morosidad y por otro lado, fortalecer más el patrimonio institucional.

SOLVENCIA PATRIMONIAL

Es uno de los indicadores más importantes de una entidad que realiza actividades de intermediación financiera. Se conoce también como los niveles del Patrimonio Técnico frente a los Activos Ponderados por Riesgo. La normativa referencial establece que para las cooperativas de ahorro y crédito, éste no debe ser inferior al 12%. La cooperativa registró los siguientes indicadores:

Tabla 35

Solvencia patrimonial

dic-06	dic-07	dic-08
13%	13%	16%

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

CAPITULO III

ANALISIS DEL PRESUPUESTO

El presupuesto es una herramienta de gestión empresarial que la cooperativa utiliza para su planificación financiera; previamente se han adelantado, el plan estratégico y el plan operativo anual.

Con esa base el presupuesto se realiza llevando información relevante y los supuestos establecidos en la planificación operativa, y tomando en cuenta el comportamiento de las principales cuentas del balance.

A continuación se analiza el presupuesto del periodo 2008, y las variaciones presentadas en con los resultados reales.

COMPARACIÓN PRESUPUESTO DE INGRESOS

Tabla 36

Comparación presupuesto de ingresos

CUENTA	VALOR PROYECTADO	VALOR REAL	DIFERENCIA
Intereses ganados	1.093.015,00	1.235.190,00	142.175,00
Ingresos por servicios	3.732,00	20.656,00	16.924,00
Otros ingresos	35.400,00	40.727,00	5.327,00
TOTALES	1.132.147,00	1.296.573,00	164.426,00

Fuente: Estados financieros CACPEG
Elaborado por: La autora

COMPARACIÓN PRESUPUESTO DE EGRESOS

CUENTA	VALOR PROYECTADO	VALOR REAL	DIFERENCIA
Intereses pagados	339.583,00	453.887,00	114.304,00
Provisiones	92.379,00	134.632,85	42.253,85
Gastos de operación	653.561,00	608.451,89	(45.109,11)
Otros gastos	-	19.995,92	19.995,92
TOTALES	1.085.523,00	1.216.967,66	111.448,74

ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES PRESENTADAS EN EL PRESUPUESTO Y SU INCIDENCIA EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Las diferencias presentadas, favorecen a la gestión institucional, en el campo de los ingresos la variación más significativa se encuentra en los intereses ganados, debido al incremento de la colocación, la recuperación de cartera vencida, que se evidencia en la reducción importante del indicador de la cartera en riesgo y al incremento de la rotación de los recursos monetarios al privilegiar las colocaciones a corto plazo.

En relación a los gastos, los intereses pagados se incrementan de manera importante, en un 33,6%, como consecuencia del incremento de las captaciones, lo cual es una demostración de aumento de la confianza de los socios en la cooperativa para confiarle sus ahorros.

El incremento en las provisiones, se debe a que la cooperativa optó por la política prudencial de establecerlas en base a la calificación del riesgo y elevar la cobertura de las provisiones; si bien esta decisión incrementa el gasto, no representa salida de efectivo y protege a la entidad de la potencial incobrabilidad.

En relación a los gastos de operación, fueron menores en relación a lo planificado, a pesar de que se racionalizó la administración de los recursos humanos a través de la implementación de un sistema de valoración de puestos, que corrigió algunas inconsistencias en su esquema de remuneraciones.

CAPITULO IV

ESTRATEGIAS PARA PLANTEAR LOS OBJETIVOS

ESTRATEGIAS ADMINISTRATIVAS

La cooperativa ha definido como un objetivo estratégico brindar mejores servicios financieros que otorguen satisfacción a los usuarios en las zonas de intervención de la entidad, para ello se requiere:

Los problemas de funcionalidad en el área de atención al cliente influyen en el acceso de socios, se desarrollará estrategias que permitan mejorar la calidad en el servicio, La competencia de acuerdo al mercado es fuerte y agresiva se desarrollarán estrategias de mejoramiento en la cobertura del mercado y ampliación de servicios.

Tiene además como objetivo, contar con una estructura administrativa y financiera, adaptada a los requerimientos de una sana gestión financiera, el mercado y el entorno, para lo cual ha definido las siguientes estrategias:

- La infraestructura tecnológica y física no tienen actualización en la aplicación de procesos, desarrollaremos proyectos que permitan contar con mejores diseños y aplicación de procesos en los diferentes módulos tecnológicos con los que opera la cooperativa, además de implementar mecanismos de selección del talento humano con manuales y documentos que permitan una buena inducción interna y externa del personal a la cooperativa incrementando su capacidad resolutive y de influencia en los procesos de atención al socio.

- La inadecuada aplicación de los procesos crediticios aumenta el riesgo de pérdidas operativas, por lo que se desarrollará instrumentos de gestión con normas que permitan la disminución del riesgo operativo de crédito minimizando las pérdidas por estos procesos.

ESTRATEGIAS FINANCIERAS

El objetivo consiste en consolidar la estructura financiera institucional, a través de operaciones orientadas al sector rural y en particular a la microempresa. El objetivo operacional es mejorar los indicadores financieros en todas las áreas, a través de las siguientes estrategias:

- La falta de implementación de nuevos servicios y productos deterioran la imagen corporativa por lo que se desarrollará procesos de diseño de servicios financieros y sociales que incentiven el ahorro del socio así como se desarrollarán productos de crédito con ventajas competitivas en encaje, tasas y otros adicionales que permitan mejorar la cartera.
- El deficiente uso de los medios mercadotécnicos influyen en el acceso de socios y clientes a la cooperativa, por lo que se desarrollará sistemas promocionales que impacten en la mente del potencial socio y mejoren el posicionamiento de la cooperativa en el mercado de influencia mejorando las captaciones tanto en ahorros como en depósitos a plazo fijo en porcentajes acorde a los requerimientos financieros de liquides.
- El presupuesto y el plan operativo anual son herramientas que deben ser aplicables de forma técnica caso contrario implicaría falta de previsión en la operación de gastos así como de los ingresos financieros, para evitar errores en

su aplicación se desarrollará un sistema de monitoreo trimestral de la ejecución del presupuesto y plan operativo que posibiliten realizar adecuaciones a la gestión financiera a través de la reprogramación presupuestaria, en el cumplimiento de indicadores financieros.

- La falta de monitoreo de los indicadores financieros influye en la mala toma de decisiones por lo que se desarrollará principalmente manuales de control de los indicadores financieros a través de una adecuada ejecución de los procesos crediticios y de captaciones cumpliendo con las normativas de seguimiento de los procesos financieros de morosidad, liquides, solvencia y rendimiento.
- Los procesos de deterioro de la economía mundial y ecuatoriana específicamente han disminuido las captaciones de recursos del público complicando los procesos de generación de cartera, de acuerdo a esta falencia se desarrollará convenios con instituciones del estado para buscar fondeos de recursos frescos que incrementen la liquides y permitan incrementar la cartera principalmente de vivienda y microempresa.

CONCLUSIONES

El análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa de Gualaquiza CACPE-G, permite concluir que es una entidad financiera popular que tiene aceptación en las poblaciones donde opera, los servicios que presta cuentan con la aceptación de los socios y evidentemente, se constituye una alternativa válida para que la población tenga acceso a servicios financieros tradicionalmente ofertados por la banca formal.

El crecimiento de la entidad reflejada en la mayor captación de recursos y el incremento del total de sus activos, exponen a la entidad a mayores desafíos y la responsabilidad de sus directivos, administradores y empleados de valorar de mejor manera los riesgos que implica el crecimiento constante.

El mejor desempeño financiero se puede observar en el periodo 2008, los indicadores financieros mejoran en todas sus líneas, aunque todavía están distantes de un parámetro óptimo, se puede predecir que si las condiciones de entorno no cambian de manera adversa, la entidad podrá en el corto plazo alcanzar indicadores prudentes y adecuados para una presentación saludable de su gestión financiera.

RECOMENDACIONES

La administración de la cooperativa encabezada por el consejo de administración y la gerencia, deberán continuar con el afán de posicionar a la entidad como una institución saludable y competitiva, para ello se recomienda:

- Monitorear permanentemente los indicadores financieros, poniéndose como desafío el ubicarse en posiciones cercanas al mejor indicador en cada caso;
- Incorporar a la política crediticia la implementación de metodologías específicas para cada producto especialmente, para la promoción, colocación, seguimiento y recuperación de las operaciones de microcrédito; y,
- Afrontar con éxito el crecimiento que trae consigo nuevos desafíos y condiciones; por parte del personal, para ello es necesario que se profundice en las políticas de formación y profesionalización de su planta operativa, y debe respaldarse toda iniciativa de capacitación y actualización, dentro de una apropiada planificación vinculada a los objetivos institucionales.
- Revisar y actualizar por parte del consejo de administración, de manera permanente la normativa interna de manera que los procedimientos requeridos por la administración para la consecución de los objetivos, cuenten con el marco normativo que legitime y respalde las acciones que se emprendan.

BIBLIOGRAFÍA.

- CODIGO DE TRABAJO, Ed.: Décima octava, 2004; ISBN NO.9978-86-286-2:19-Jul-1999. Quito-Ecuador, 2005.
- LEY DE COOPERATIVAS, Ed.: séptima, 2004; ISBN NO. 9978-86-317-6:20-Ene-2000, Quito-Ecuador
- PAREJA GONZALES, Pedro: "Manual para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Ministerio de Educación. Quito 1980
- LEDGERWOOD Joanna. Manual de Micro finanzas. Banco Mundial. Washington. 1999.
- GONZALEZ JIMENEZ RAUL (2007) "Análisis Gerencial y Presupuesto para instituciones Financieras". Guayaquil-Ecuador.
- CACPE-GUALAQUIZA: Plan Estratégico 2007-2010
- CACPE-GUALAQUIZA: Plan Operativo 2008
- CACPE-GUALAQUIZA: Plan-Fin, Modelo de planificación Financiera-Presupuestación para Micro finanzas-Presupuesto 2008
- CACPE-GUALAQUIZA, "Informe de Auditoria externa a los estados financieros de la Cacpe-Gualaquiza 2006, FECOAC
- CACPE-GUALAQUIZA, "Informe de Auditoria externa a los estados financieros de la Cacpe-Gualaquiza 2007, ASESOTECNI.S.A.
- CACPE-GUALAQUIZA, "Informe de Auditoria externa a los estados financieros de la Cacpe-Gualaquiza 2008, Dra. Mgs. Adriana Apolo Serrano.
- <http://www.bce.fin.ec/>
- <http://www.emagister.com/>
- <http://www.superban.gov.ec/>

ANEXOS

CODIGO	CUENTA	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08
I	ACTIVO	4,952,556.57	6,770,028.36	10,071,605.53	11,407,257.22
II	FONDOS DISPONIBLES	688,180.04	1,071,649.44	1,276,177.55	1,161,787.93
1101	Caja	155,128.55	245,770.94	665,318.18	494,125.09
110105	Efectivo	155,028.55	245,670.94	664,818.18	493,625.09
110110	Caja chica	100.00	100.00	500.00	500.00
1102	Depósitos para encaje			0.00	
110205	Banco Central del Ecuador			0.00	
110210	Banco Nacional de Fomento			0.00	
110215	Bancos locales			0.00	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	531,579.83	815,513.92	606,272.14	665,174.22
110305	Banco Central del Ecuador			0.00	
110310	Bancos e instituciones financieras locales	531,579.83		606,272.14	665,174.22
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior			0.00	
1104	Efectos de cobro inmediato	1,471.66	10,364.58	4,587.23	2,488.62
1105	Remesas en tránsito			0.00	
110505	Del país			0.00	
110510	Del exterior			0.00	
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS			0.00	
1201	Fondos interbancarios vendidos			0.00	
120105	Bancos			0.00	
120110	Otras instituciones del sistema financiero			0.00	
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras			0.00	
120205	Instituciones financieras públicas			0.00	
120210	Bancos			0.00	
120215	Otras instituciones del sistema financiero			0.00	
1299	(Provisión para operaciones interbancarias y de reporto)			0.00	
129905	(Provisión para fondos interbancarios vendidos)			0.00	
129910	(Provisión para operaciones de reporto con instituciones financieras)			0.00	
13	INVERSIONES			0.00	250,000.00
1301	Para negociar de entidades del sector privado			0.00	250,000.00
130105	De 1 a 30 días			0.00	100,000.00
130110	De 31 a 90 días			0.00	
130115	De 91 a 180 días			0.00	
130120	De 181 a 360 días			0.00	150,000.00
130125	De más de 360 días			0.00	
1302	Para negociar del estado o de entidades del sector público			0.00	
130205	De 1 a 30 días			0.00	
130210	De 31 a 90 días			0.00	
130215	De 91 a 180 días			0.00	

130220	De 181 a 360 días				0.00
130225	De más de 360 días				0.00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado				0.00
130305	De 1 a 30 días				0.00
130310	De 31 a 90 días				0.00
130315	De 91 a 180 días				0.00
130320	De 181 a 360 días				0.00
130325	De más de 360 días				0.00
1304	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público				0.00
130405	De 1 a 30 días				0.00
130410	De 31 a 90 días				0.00
130415	De 91 a 180 días				0.00
130420	De 181 a 360 días				0.00
130425	De más de 360 días				0.00
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado				0.00
130505	De 1 a 30 días				0.00
130510	De 31 a 90 días				0.00
130515	De 91 a 180 días				0.00
130520	De 181 días a 1 año				0.00
130525	De 1 a 3 años				0.00
130530	De 3 a 5 años				0.00
130535	De 5 a 10 años				0.00
130540	De más de 10 años				0.00
1306	Mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del sector público				0.00
130605	De 1 a 30 días				0.00
130610	De 31 a 90 días				0.00
130615	De 91 a 180 días				0.00
130620	De 181 días a 1 año				0.00
130625	De 1 a 3 años				0.00
130630	De 3 a 5 años				0.00
130635	De 5 a 10 años				0.00
130640	De más de 10 años				0.00
1307	De disponibilidad restringida				0.00
130705	Entregadas para operaciones de reporto				0.00
130710	Depósitos sujetos a restricción				0.00
130715	Títulos valores para encaje				0.00
130720	Otros				0.00
1399	(Provisión para inversiones)				0.00
139905	(Provisión para valuación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento y restringidas)				0.00
139910	(Provisión general para inversiones)				0.00
14	CARTERA DE CREDITOS	3,959,542.87	5,337,993.43	8,056,396.47	9,261,187.06
1401	Cartera de créditos comercial por vencer		125,582.78	173,574.14	78,688.84

140105	De 1 a 30 días	5,631.22	11,864.61	5,038.30
140110	De 31 a 90 días	8,484.68	14,113.98	9,616.26
140115	De 91 a 180 días	12,727.02	27,192.51	12,340.83
140120	De 181 a 360 días	24,759.60	40,079.13	23,077.02
140125	De más de 360 días	73,980.26	80,323.91	28,616.43
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	519,941.79	522,882.29	1,294,383.30
140205	De 1 a 30 días	52,203.00	38,628.85	78,722.11
140210	De 31 a 90 días	76,520.94	68,357.35	141,834.29
140215	De 91 a 180 días	94,901.99	82,133.10	178,826.65
140220	De 181 a 360 días	116,000.87	123,612.18	273,502.84
140225	De más de 360 días	180,314.99	210,150.81	621,497.41
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	1,253,291.40	3,060,400.87	3,193,590.04
140305	De 1 a 30 días	77,752.62	173,502.85	183,455.66
140310	De 31 a 90 días	124,157.68	270,438.64	306,590.03
140315	De 91 a 180 días	171,788.90	358,747.85	424,524.82
140320	De 181 a 360 días	295,470.31	667,970.07	800,042.21
140325	De más de 360 días	584,121.89	1,589,741.46	1,478,977.32
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	1,706,961.63	877,179.49	2,352,292.90
140405	De 1 a 30 días	152,671.90	77,711.95	133,770.74
140410	De 31 a 90 días	224,383.19	130,788.93	240,722.33
140415	De 91 a 180 días	265,056.42	152,911.79	329,501.08
140420	De 181 a 360 días	371,262.76	205,731.48	495,290.30
140425	De más de 360 días	693,587.36	310,035.34	1,153,008.45
1405	Cartera de créditos comercial reestructurada por vencer			0.00
140505	De 1 a 30 días			0.00
140510	De 31 a 90 días			0.00
140515	De 91 a 180 días			0.00
140520	De 181 a 360 días			0.00
140525	De más de 360 días			0.00
1406	Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer			0.00
140605	De 1 a 30 días			0.00
140610	De 31 a 90 días			0.00
140615	De 91 a 180 días			0.00
140620	De 181 a 360 días			0.00
140625	De más de 360 días			0.00
1407	Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer			0.00
140705	De 1 a 30 días			0.00
140710	De 31 a 90 días			0.00
140715	De 91 a 180 días			0.00
140720	De 181 a 360 días			0.00
140725	De más de 360 días			0.00
1408	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer			0.00
140805	De 1 a 30 días			0.00

140810	De 31 a 90 días				0.00	
140815	De 91 a 180 días				0.00	
140820	De 181 a 360 días				0.00	
140825	De más de 360 días				0.00	
1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses			38,499.91		3,499.95
141105	De 1 a 30 días			4,246.21		333.34
141110	De 31 a 90 días			4,097.98		333.34
141115	De 91 a 180 días			5,220.12		500.01
141120	De 181 a 360 días			11,829.12		1,000.02
141125	De más de 360 días			13,106.48		1,333.24
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	52,025.55	148,673.34	265,231.82		290,996.41
141205	De 1 a 30 días	9,286.78	13,365.95	24,011.71		20,131.76
141210	De 31 a 90 días	7,117.15	22,854.23	40,626.10		28,943.58
141215	De 91 a 180 días	9,663.24	23,778.53	44,928.48		36,998.78
141220	De 181 a 360 días	14,317.83	38,161.62	62,964.71		67,322.01
141225	De más de 360 días	11,640.55	50,513.01	92,700.82		137,600.28
1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	112,231.03	188,349.93	184,823.77		56,096.99
141305	De 1 a 30 días	14,419.64	17,393.29	19,885.15		8,145.34
141310	De 31 a 90 días	13,368.81	26,359.66	30,308.62		16,674.32
141315	De 91 a 180 días	18,787.88	23,536.92	26,259.98		10,870.56
141320	De 181 a 360 días	28,652.87	42,540.62	47,331.01		12,315.93
141325	De más de 360 días	37,001.83	78,519.44	61,039.01		8,090.84
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	275,157.00	435,795.12	654,947.53		409,605.85
141405	De 1 a 30 días	40,502.04	44,475.40	50,737.17		27,894.55
141410	De 31 a 90 días	34,918.87	70,783.26	81,249.53		49,887.87
141415	De 91 a 180 días	44,184.96	80,269.68	94,073.07		70,318.81
141420	De 181 a 360 días	67,171.23	116,697.58	143,694.12		114,120.61
141425	De más de 360 días	88,379.90	123,569.20	285,193.64		147,384.01
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses			0.00		
141505	De 1 a 30 días			0.00		
141510	De 31 a 90 días			0.00		
141515	De 91 a 180 días			0.00		
141520	De 181 a 360 días			0.00		
141525	De más de 360 días			0.00		
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses			0.00		
141605	De 1 a 30 días			0.00		
141610	De 31 a 90 días			0.00		
141615	De 91 a 180 días			0.00		
141620	De 181 a 360 días			0.00		
141625	De más de 360 días			0.00		
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses			0.00		

141705	De 1 a 30 días				0.00	
141710	De 31 a 90 días				0.00	
141715	De 91 a 180 días				0.00	
141720	De 181 a 360 días				0.00	
141725	De más de 360 días				0.00	
1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses				0.00	
141805	De 1 a 30 días				0.00	
141810	De 31 a 90 días				0.00	
141815	De 91 a 180 días				0.00	
141820	De 181 a 360 días				0.00	
141825	De más de 360 días				0.00	
1421	Cartera de créditos comercial vencida			2,583.88		2,000.04
142105	De 1 a 30 días			0.00		0.00
142110	De 31 a 90 días			2,438.37		333.34
142115	De 91 a 180 días			145.51		500.01
142120	De 181 a 360 días			0.00		1,000.02
142125	De más de 360 días			0.00		166.67
1422	Cartera de créditos de consumo vencida	22,259.13	28,667.46	54,438.93		46,104.94
142205	De 1 a 30 días	8,879.13	12,268.41	20,428.42		9,728.72
142210	De 31 a 90 días	6,088.82	7,160.74	14,651.22		12,507.72
142215	De 91 a 180 días	2,856.16	2,991.19	5,390.09		7,856.29
142220	De 181 a 270 días	4,435.02	2,092.22	2,262.92		4,704.53
142225	De más de 270 días		4,154.90	11,706.28		11,307.68
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	33,467.12	41,533.34	53,600.70		47,812.83
142305	De 1 a 30 días	12,507.92	8,739.79	0.00		0.00
142310	De 31 a 90 días	10,542.92	12,640.38	9,635.66		0.00
142315	De 91 a 270 días	2,411.08	2,666.64	15,705.32		17,884.88
142320	De 271 a 360 días	2,749.97	9,481.33	3,272.30		5,307.80
142325	De 361 a 720 días	5,255.23	8,005.20	7,313.19		6,126.44
142330	De más de 720 días			17,674.23		18,493.71
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	86,328.60	161,282.93	157,389.46		143,829.28
142405	De 1 a 30 días		35,785.40	39,611.08		21,760.49
142410	De 31 a 90 días	34,140.49	37,386.61	36,308.09		24,566.77
142415	De 91 a 180 días	18,664.74	22,067.72	12,682.30		20,162.20
142420	De 181 a 360 días	15,406.81	22,734.94	13,190.12		27,466.49
142425	De más de 360 días	18,116.56	43,308.26	55,597.87		49,873.33
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida			0.00		
142505	De 1 a 30 días			0.00		
142510	De 31 a 90 días			0.00		
142515	De 91 a 180 días			0.00		
142520	De 181 a 360 días			0.00		
142525	De más de 360 días			0.00		

1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida				0.00
142605	De 1 a 30 días				0.00
142610	De 31 a 90 días				0.00
142615	De 91 a 180 días				0.00
142620	De 181 a 270 días				0.00
142625	De más de 270 días				0.00
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida				0.00
142705	De 1 a 30 días				0.00
142710	De 31 a 90 días				0.00
142715	De 91 a 270 días				0.00
142720	De 271 a 360 días				0.00
142725	De 361 a 720 días				0.00
142730	De más de 720 días				0.00
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida				0.00
142805	De 1 a 30 días				0.00
142810	De 31 a 90 días				0.00
142815	De 91 a 180 días				0.00
142820	De 181 a 360 días				0.00
142825	De más de 360 días				0.00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-102,120.38	-252,354.12	-368,959.91	476,312.51
149905	(Cartera de créditos comercial)		-3,226.27	-27,426.43	25,812.10
149910	(Cartera de créditos de consumo)	-4,201.20	-63,153.56	-50,851.10	118,120.06
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	-22,262.20	-56,255.27	-82,159.27	96,743.33
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	-65,656.98	-129,719.02	-208,523.11	235,637.02
149925	(Cartera de créditos reestructurada)			0.00	
149930	(Provisión general para cartera de créditos)			0.00	
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES				
1501	Dentro del plazo				0.00
1502	Después del plazo				0.00
16	CUENTAS POR COBRAR	22,921.70	46,890.18	190,494.15	93,686.03
1601	Intereses por cobrar de operaciones interbancarias				0.00
160105	Interbancarios vendidos				
160110	Operaciones de repo con instituciones financieras				0.00
1602	Intereses por cobrar de inversiones				0.00
160205	Para negociar				
160210	Disponibles para la venta				0.00
160215	Mantenidas hasta el vencimiento				0.00
160220	De disponibilidad restringida				0.00
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		31,615.37	50,875.66	61,193.93
160305	Cartera de créditos comercial		1,364.14	1,613.92	537.32
160310	Cartera de créditos de consumo		3,040.47	8,420.29	41,189.54
160315	Cartera de créditos de vivienda		21,884.64	25,386.36	8,245.54
160320	Cartera de créditos para la microempresa		5,326.12	15,455.09	11,221.53

160325	Cartera de créditos reestructurada			0.00	
1604	Otros intereses por cobrar			0.00	
1605	Comisiones por cobrar			0.00	
160505	Cartera de créditos			0.00	
160510	Deudores por aceptación			0.00	
160515	Operaciones contingentes			0.00	
160590	Otras			0.00	
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles			0.00	
1607	Facturas por cobrar			0.00	
1608	Deudores por disposición de mercaderías			0.00	
1609	Garantías y retrogarantías pendientes de cobro			0.00	
1610	Anticipo para programas de desarrollo humano			0.00	
1611	Anticipo para adquisición de acciones			0.00	
1612	Inversiones vencidas			0.00	
1613	Dividendos pagados por anticipado			0.00	
1614	Pagos por cuenta de clientes	1,473.32	1,748.34	1,965.31	1,362.33
161405	Intereses			0.00	
161410	Comisiones			0.00	
161415	Gastos por operaciones contingentes			0.00	
161420	Seguros			0.00	
161425	Impuestos			0.00	
161430	Gastos judiciales	1,473.32	1,723.34	1,965.31	1,362.33
161490	Otros		25.00	0.00	
1615	Intereses reestructurados por cobrar			0.00	
161505	Intereses de cartera de créditos comercial			0.00	
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo			0.00	
161515	Intereses de cartera de créditos de vivienda			0.00	
161520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa			0.00	
1616	Contratos de mandato y administración de inversiones			0.00	
1690	Cuentas por cobrar varias	21,463.11	13,667.76	139,063.47	32,785.74
169005	Anticipos al personal			0.00	
169010	Préstamos de fondo de reserva			0.00	
169015	Cheques protestados y rechazados			0.00	
169020	Arrendamientos			0.00	
169025	Establecimientos afiliados			0.00	
169030	Por venta de bienes y acciones			0.00	
169035	Juicios ejecutivos en proceso			0.00	
169090	Otras	21,463.11	13,667.76	139,063.47	32,310.74
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-14.73	-141.29	-1,410.29	1,655.97
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)			0.00	
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)		-141.29	-1,410.29	1,655.97
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION			0.00	

1701	Bienes realizables	0.00
170105	Terrenos	0.00
170110	Obras de urbanización	0.00
170115	Obras de edificación	0.00
170120	Viviendas y otras obras terminadas	0.00
1702	Bienes adjudicados por pago	0.00
170205	Terrenos	0.00
170210	Edificios y otros locales	0.00
170215	Mobiliario, maquinaria y equipo	0.00
170220	Unidades de transporte	0.00
170225	Derechos fiduciarios	0.00
170230	Otros títulos valores	0.00
170235	Mercaderías	0.00
170240	Acciones por acuerdos concordatorios	0.00
170245	Participaciones por acuerdos concordatorios	0.00
170290	Otros	0.00
1703	Bienes por arrendar	0.00
170305	Adquiridos	0.00
170310	Importaciones en tránsito	0.00
1704	Bienes recuperados	0.00
170405	Inmuebles	0.00
170410	Muebles, enseres y equipos de oficina	0.00
170415	Equipos de computación	0.00
170420	Unidades de transporte	0.00
170425	Equipos de construcción	0.00
170430	Equipo de ensilaje	0.00
170490	Otros	0.00
1705	Bienes arrendados	0.00
170505	Inmuebles	0.00
170510	Muebles, enseres y equipos de oficina	0.00
170515	Equipos de computación	0.00
170520	Unidades de transporte	0.00
170525	Equipos de construcción	0.00
170530	Equipo de ensilaje	0.00
170590	Otros	0.00
170599	(Depreciación de bienes arrendados)	0.00
1706	Bienes no utilizados por la institución	0.00
170605	Terrenos	0.00
170610	Edificios	0.00
170615	Otros locales	0.00
170620	Remodelaciones en curso	0.00
170690	Otros	0.00
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	0.00

1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)				0.00
179905	(Provisión para bienes realizables)				0.00
179910	(Provisión para bienes adjudicados)				0.00
179915	(Provisión para bienes recuperados)				0.00
179920	(Provisión para bienes por acuerdos concordatorios)				0.00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	197,755.88	293,138.25	423,416.02	403,631.63
1801	Terrenos	46,430.86	46,430.86	46,430.86	46,430.86
1802	Edificios	143,308.15	143,758.15	302,886.05	328,215.34
1803	Construcciones y remodelaciones en curso			25,119.29	
1804	Otros locales			0.00	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	23,654.54	21,011.64	81,854.40	84,894.05
1806	Equipos de computación	30,308.66	41,270.81	58,930.66	59,880.60
1807	Unidades de transporte			0.00	
1808	Equipos de construcción			0.00	
1809	Equipo de ensilaje			0.00	
1810	Biblioteca			131.28	131.28
1890	Otros	10,552.72		35,374.19	40,298.15
1899	(Depreciación acumulada)	-56,499.05	-88,922.81	-127,310.71	156,218.65
189905	(Edificios)	-20,524.53	-47,273.13	-60,141.04	75,601.99
189910	(Otros locales)			0.00	0.00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-12,040.54	-12,281.32	-21,526.77	26,012.38
189920	(Equipos de computación)	-19,962.53	-25,143.48	-40,261.84	45,462.14
189925	(Unidades de transporte)			0.00	
189930	(Equipos de construcción)			0.00	
189935	(Equipo de ensilaje)			0.00	
189940	(Otros)	-3,971.45	-4,224.88	-5,381.06	9,142.14
19	OTROS ACTIVOS	84,156.08	20,357.06	125,121.34	236,964.57
1901	Inversiones en acciones y participaciones	6,778.18	9,838.28	10,028.50	15,969.47
190105	En subsidiarias y afiliadas			0.00	
190110	En otras instituciones financieras			0.00	
190115	En compañías			0.00	
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero			0.00	
190125	En otros organismos de integración cooperativa	6,778.18	9,838.28	10,028.50	15,969.47
1902	Derechos fiduciarios			0.00	
190205	Inversiones			0.00	
190210	Cartera de créditos por vencer			0.00	
190215	Cartera de créditos que no devenga intereses			0.00	
190220	Cartera de créditos vencida			0.00	
190225	Cartera de créditos reestructurada por vencer			0.00	
190230	Cartera de créditos reestructurada que no devenga intereses			0.00	
190235	Cartera de créditos reestructurada vencida			0.00	
190240	Deudores por aceptación			0.00	
190245	Cuentas por cobrar			0.00	

190250	Bienes realizables				0.00
190255	Bienes adjudicados por pago				0.00
190260	Bienes recuperados				0.00
190265	Bienes no utilizados por la institución				0.00
190270	Propiedades y equipo				0.00
190275	Otros activos				0.00
190280	Inversiones en acciones y participaciones				0.00
1903	Otras inversiones en participaciones				0.00
190305	Proyectos inmobiliarios en numerario				0.00
190310	Proyectos inmobiliarios en bienes				0.00
1904	Gastos y pagos anticipados	2,447.69	43,786.83	16,103.50	15,960.11
190405	Intereses				0.00
190410	Anticipos a terceros	1,146.00	40,438.18	11,146.00	11,146.00
190490	Otros	1,301.69	9,935.46	16,009.29	16,900.94
190499	(Amortización de gastos anticipados)		-6,586.81	-11,051.79	12,086.83
1905	Gastos diferidos	68,152.00	70,290.77	83,888.14	135,463.56
190505	Gastos de constitución y organización				0.00
190510	Gastos de instalación	952.00	4,714.50	37,385.99	27,813.60
190515	Estudios				0.00
190520	Programas de computación	67,200.00	65,576.27	50,637.31	24,614.95
190525	Gastos de adecuación				0.00
190530	Plusvalía mercantil				0.00
190590	Otros				0.00
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)			-4,135.16	29,942.93
1906	Materiales, mercaderías e insumos	2,970.22	5,953.10	3,069.78	20,387.16
190605	Materiales de construcción				0.00
190610	Mercaderías de cooperativas				0.00
190615	Proveduría	2,970.22	5,953.10	3,069.78	20,387.16
1907	Fondo de seguro de depósitos e hipotecas				
1908	Transferencias internas		-92,624.37		
1910	Divisas				
1990	Otros	3,807.99	2,310.95	12,031.42	49,184.27
199005	Impuesto al valor agregado – IVA				0.00
199010	Otros impuestos		2,310.95	12,031.42	49,184.27
199015	Depósitos en garantía y para importaciones				0.00
199020	Excedentes de mercaderías almacenadas				0.00
199025	Faltantes de caja				0.00
199090	Varias	418.75			0.00
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)				0.00
199905	(Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)				0.00
199910	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)				0.00
199990	(Provisión para otros activos)				0.00
2	PASIVOS	4,050,933.59	5,814,807.91	8,589,253.53	9,742,213.07

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3,877,889.89	5,624,045.14	8,396,997.01	9,408,854.21
2101	Depósitos a la vista	3,608,237.67	4,545,425.00	6,213,165.89	5,949,020.56
210105	Depósitos monetarios que generan intereses			0.00	
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses			0.00	
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras			0.00	
210120	Ejecución presupuestaria			0.00	
210125	Depósitos de otras instituciones para encaje			0.00	
210130	Cheques certificados			0.00	
210135	Depósitos de ahorro	3,302,812.17	4,338,608.09	6,108,814.22	5,806,463.51
210140	Otros depósitos	305,425.50	205,379.29	104,296.00	139,884.35
210145	Fondos de tarjetahabientes			0.00	
210150	Depósitos por confirmar		1,437.62	55.67	2,672.70
2102	Operaciones de reporto			0.00	
210205	Operaciones de reporto financiero			0.00	
210210	Operaciones de reporto por confirmar			0.00	
210215	Operaciones de reporto bursátil			0.00	
2103	Depósitos a plazo	269,237.67	1,078,620.14	2,183,831.12	3,459,833.65
210305	De 1 a 30 días	81,531.11	237,504.39	379,631.18	831,161.27
210310	De 31 a 90 días	51,753.32	208,188.43	572,070.01	825,345.59
210315	De 91 a 180 días	83,660.00	254,600.75	553,002.73	767,350.42
210320	De 181 a 360 días	52,707.79	378,326.57	679,127.20	1,021,976.37
210325	De más de 361 días			0.00	14,000.00
210330	Depósitos por confirmar			0.00	
2104	Depósitos de garantía			0.00	
2105	Depósitos restringidos			0.00	
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS			0.00	
2201	Fondos interbancarios comprados			0.00	
220105	Bancos			0.00	
220110	Otras instituciones del sistema financiero			0.00	
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras			0.00	
220205	Banco Central del Ecuador			0.00	
220210	Bancos			0.00	
220215	Otras instituciones del sistema financiero			0.00	
2203	Operaciones por confirmar			0.00	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS			0.00	
2301	Cheques de gerencia			0.00	
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar			0.00	
230205	Giros y transferencias			0.00	
230210	Cobranzas			0.00	
2303	Recaudaciones para el sector público			0.00	
2304	Valores en circulación y cupones por pagar			0.00	
230405	Bonos			0.00	
230410	Obligaciones			0.00	

230415	Otros títulos valores			0.00	
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION			0.00	
2401	Dentro del plazo			0.00	
2402	Después del plazo			0.00	
25	CUENTAS POR PAGAR	80,178.16	153,878.08	182,621.54	329,814.70
2501	Intereses por pagar	2,472.11	16,596.24	26,104.41	50,326.47
250105	Depósitos a la vista		3,861.87	606.77	610.46
250110	Operaciones de reporto			0.00	
250115	Depósitos a plazo	2,472.11	12,734.37	25,497.64	49,716.01
250120	Depósitos en garantía			0.00	
250125	Fondos interbancarios comprados			0.00	
250130	Operaciones de reporto con instituciones financieras			0.00	
250135	Obligaciones financieras			0.00	
250140	Bonos			0.00	
250145	Obligaciones			0.00	
250150	Otros títulos valores			0.00	
250155	Fondo de reserva empleados			0.00	
250190	Otros			0.00	
2502	Comisiones por pagar			0.00	
2503	Obligaciones patronales	13,433.82	19,379.95	32,487.16	51,414.02
250305	Remuneraciones	12,521.99	15,577.19	27,417.82	32,393.87
250310	Beneficios Sociales			0.00	
250315	Aportes al IESS	911.83	1,692.59	2,463.47	2,942.60
250320	Fondo de reserva IESS		2,110.17	2,605.87	3,594.09
250325	Participación a empleados			0.00	12,483.46
250330	Gastos de responsabilidad, residencia y representación			0.00	
250390	Otras			0.00	
2504	Retenciones	3,337.66	11,365.82	26,211.06	9,971.50
250405	Retenciones fiscales	3,337.66	11,365.82	26,211.06	9,971.50
250490	Otras retenciones			0.00	
2505	Contribuciones, impuestos y multas	917.96	428.78	348.29	21,885.36
250505	Impuesto a la renta		428.78	348.29	21,885.36
250510	Multas			0.00	
250590	Otras contribuciones e impuestos			0.00	
2506	Proveedores	103.43	103.43	103.43	103.43
2507	Obligaciones por compra de cartera			0.00	
2508	Retrogarantías por pagar			0.00	
2509	Financiamiento de programas de desarrollo humano			0.00	
2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados			0.00	
2511	Provisiones para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes	12,849.98	14,149.94	22,018.76	29,054.96
2590	Cuentas por pagar varias	47,063.20	91,853.92	75,348.43	167,058.96
259005	Cuentas por pagar varias			69,946.42	133,567.52
259010	Excedentes por pagar			0.00	31,741.39

259015	Cheques girados no cobrados	41,624.67	0.00	
259020	Acreedores por disposición de mercaderías		0.00	221.80
259090	Otras cuentas por pagar	4.00	5,402.01	1,528.25
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		0.00	
2601	Sobregiros		0.00	
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país		0.00	
260205	De 1 a 30 días		0.00	
260210	De 31 a 90 días		0.00	
260215	De 91 a 180 días		0.00	
260220	De 181 a 360 días		0.00	
260225	De más de 360 días		0.00	
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior		0.00	
260305	De 1 a 30 días		0.00	
260310	De 31 a 90 días		0.00	
260315	De 91 a 180 días		0.00	
260320	De 181 a 360 días		0.00	
260325	De más de 360 días		0.00	
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país		0.00	
260405	De 1 a 30 días		0.00	
260410	De 31 a 90 días		0.00	
260415	De 91 a 180 días		0.00	
260420	De 181 a 360 días		0.00	
260425	De más de 360 días		0.00	
2605	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior		0.00	
260505	De 1 a 30 días		0.00	
260510	De 31 a 90 días		0.00	
260515	De 91 a 180 días		0.00	
260520	De 181 a 360 días		0.00	
260525	De más de 360 días		0.00	
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público		0.00	
260605	De 1 a 30 días		0.00	
260610	De 31 a 90 días		0.00	
260615	De 91 a 180 días		0.00	
260620	De 181 a 360 días		0.00	
260625	De más de 360 días		0.00	
2607	Obligaciones con organismos multilaterales		0.00	
260705	De 1 a 30 días		0.00	
260710	De 31 a 90 días		0.00	
260715	De 91 a 180 días		0.00	
260720	De 181 a 360 días		0.00	
260725	De más de 360 días		0.00	
2608	Préstamo subordinado		0.00	
260805	De 1 a 30 días		0.00	

260810	De 31 a 90 días				0.00
260815	De 91 a 180 días				0.00
260820	De 181 a 360 días				0.00
260825	De más de 360 días				0.00
2609	Obligaciones con entidades del sector público				0.00
260905	De 1 a 30 días				0.00
260910	De 31 a 90 días				0.00
260915	De 91 a 180 días				0.00
260920	De 181 a 360 días				0.00
260925	De más de 360 días				0.00
2690	Otras obligaciones				0.00
269005	De 1 a 30 días				0.00
269010	De 31 a 90 días				0.00
269015	De 91 a 180 días				0.00
269020	De 181 a 360 días				0.00
269025	De más de 360 días				0.00
27	VALORES EN CIRCULACION				0.00
2701	Bonos				0.00
270105	Bonos emitidos por instituciones financieras públicas				0.00
270110	Bonos de Reactivación Económica (BRE)				0.00
270115	Bonos emitidos por instituciones financieras privadas				0.00
2702	Obligaciones				0.00
270205	Emitidas por instituciones financieras privadas				0.00
270210	Emitidas por instituciones financieras públicas				0.00
2703	Otros títulos valores				0.00
270305	Cédulas hipotecarias				0.00
270310	Certificados de arrendamiento financiero				0.00
270315	Bonos de prenda				0.00
270390	Otros títulos valores				0.00
2790	Prima o descuento en colocación de valores en circulación				0.00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION				0.00
2801	Obligaciones convertibles en acciones				0.00
280105	Obligaciones convertibles en acciones				0.00
280110	Prima y descuento en colocación de obligaciones				0.00
2802	Aportes para futura capitalización				0.00
29	OTROS PASIVOS	92,865.54	36,884.69	9,634.98	3,544.16
2901	Ingresos recibidos por anticipado				0.00
290105	Intereses recibidos por anticipado				0.00
290110	Comisiones recibidas por anticipado				0.00
290115	Rentas recibidas por anticipado				0.00
290120	Afiliaciones y renovaciones				0.00
290190	Otros				0.00

2902	Consignación para pago de obligaciones	1,198.93	1,198.93	1,198.93	1,198.93
2903	Fondos en administración			0.00	
2904	Fondo de reserva empleados	1,655.12		0.00	
2905	Fondo de seguro de depósitos e hipotecas			0.00	
2908	Transferencias internas	90,011.49	28,437.16		
2910	Posición				
2990	Otros		7,248.60	8,436.05	2,345.23
299005	Sobrantes de caja		200.00	40.01	
299010	Excedente de mercaderías para devolución			0.00	
299090	Varios		7,048.60	8,396.04	2,345.23
3	PATRIMONIO	901,622.98	955,220.45	1,570,230.54	1,665,044.15
31	CAPITAL SOCIAL	727,725.83	767,019.08	1,370,712.44	1,541,466.76
3101	Capital pagado			0.00	
3102	(Acciones en tesorería)			0.00	
3103	Aportes de socios	727,725.83	767,019.08	1,370,712.44	1,541,466.76
310305	Comunes			1,370,712.44	1,541,466.76
310310	Obligatorias			0.00	
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES			0.00	
3201	Prima en colocación de acciones			0.00	
3202	(Descuento en colocación de acciones)			0.00	
33	RESERVAS	83,821.47	88,892.46	115,088.04	157,003.47
3301	Legales	22,631.83	27,435.93	32,950.78	42,019.75
3302	Generales	0.00	0.00	0.00	
3303	Especiales	6,624.61	6,891.50	27,572.23	60,418.69
330305	A disposición de la Junta General de Accionistas			0.00	
330310	Para futuras capitalizaciones	1,178.90		20,480.91	20,480.91
330390	Otras	5,445.71		7,091.32	39,937.78
3304	Reserva para readquisición de acciones propias			0.00	
3305	Revalorización del patrimonio			0.00	
3310	Por resultados no operativos	54,565.03	54,565.03	54,565.03	54,565.03
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	37,156.64	38,415.64	69,256.39	39,278.79
3401	Otros aportes patrimoniales			0.00	
3402	Donaciones	30,132.85	30,132.85	59,977.60	30,000.00
340205	En efectivo				30,000.00
340210	En bienes				
3490	Otros	7,023.79	8,282.79	9,278.79	9,278.79
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	34,740.00	15,173.67	15,173.67	15,173.67
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	34,740.00	15,173.67	15,173.67	15,173.67
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones			0.00	
36	RESULTADOS	18,179.04	45,719.60	0.00	87,878.54
3601	Utilidades o excedentes acumulados			0.00	35,723.75
3602	(Pérdidas acumuladas)			0.00	123,602.29
3603	Utilidad del ejercicio	24,614.60	45,719.60	-87,878.54	29,730.13

3604	(Pérdida del ejercicio)	-6,435.56		0.00	29,730.13
4	GASTOS	599,225.33	669,541.34	994,139.76	1,216,967.95
41	INTERESES CAUSADOS	307,926.44	203,696.18	316,178.24	453,887.29
4101	Obligaciones con el público	305,915.25	200,082.47	316,178.24	453,887.29
410105	Depósitos monetarios			0.00	
410110	Depósitos monetarios de instituciones financieras			0.00	
410115	Depósitos de ahorro	226,813.01	136,762.85	193,839.32	218,804.32
410120	Fondos de tarjetahabientes			0.00	
410125	Operaciones de reporto			0.00	
410130	Depósitos a plazo	20,569.69	48,625.66	122,338.92	235,082.97
410135	Depósitos de garantía			0.00	
410190	Otros	58,532.55	14,693.96	0.00	
4102	Operaciones interbancarias			0.00	
410205	Fondos interbancarios comprados			0.00	
410210	Operaciones de reporto con instituciones financieras			0.00	
4103	Obligaciones financieras			0.00	
410305	Sobregiros			0.00	
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país			0.00	
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior			0.00	
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país			0.00	
410325	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior			0.00	
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público			0.00	
410335	Obligaciones con organismos multilaterales			0.00	
410340	Préstamo subordinado			0.00	
410345	Obligaciones con entidades del sector público			0.00	
410350	Otras obligaciones			0.00	
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones			0.00	
410405	Bonos			0.00	
410410	Obligaciones			0.00	
410415	Otros títulos valores			0.00	
410420	Obligaciones convertibles en acciones			0.00	
4105	Otros intereses	2,011.19	3,613.71	0.00	
410505	Fondos de reserva empleados			0.00	
410590	Otros	2,011.19	3,613.71	0.00	
42	COMISIONES CAUSADAS			0.00	
4201	Obligaciones financieras			0.00	
4202	Operaciones contingentes			0.00	
4203	Cobranzas			0.00	
4204	Por operaciones de permuta financiera			0.00	
4205	Servicios fiduciarios			0.00	
4290	Varias			0.00	
43	PERDIDAS FINANCIERAS			0.00	
4301	Pérdida en cambio			0.00	

4302	En valuación de inversiones			0.00	
4303	En venta de activos productivos			0.00	
430305	En venta de inversiones			0.00	
430310	En venta de cartera de créditos			0.00	
430390	Otras			0.00	
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil			0.00	
4305	Prima de inversiones en títulos valores			0.00	
4306	Primas en cartera comprada			0.00	
44	PROVISIONES	68,589.02	155,660.26	96,324.25	134,632.85
4401	Inversiones			0.00	
4402	Cartera de créditos	60,402.31	150,233.74	86,686.43	123,050.97
4403	Cuentas por cobrar	14.73	126.56	1,269.00	245.68
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil				
4405	Otros activos	8,171.98	5,299.96	8,368.82	11,336.20
4406	Operaciones contingentes			0.00	
4407	Operaciones interbancarias y de reporto			0.00	
45	GASTOS DE OPERACION	222,465.12	308,025.66	581,336.91	608,451.89
4501	Gastos de personal	90,359.09	102,871.37	206,595.10	221,224.51
450105	Remuneraciones mensuales	28,933.50	51,016.62	133,439.24	149,951.30
450110	Beneficios sociales	27,089.40	17,794.40	27,134.29	18,266.50
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	1,486.00	960.00	0.00	
450120	Aportes al IESS	5,681.67	8,248.46	17,584.68	18,014.76
450125	Impuesto a la renta del personal		402.23	614.77	77.76
450130	Pensiones y jubilaciones			3,647.82	5,997.45
450135	Fondo de reserva IESS			0.00	
450190	Otros	27,168.52	24,449.66	24,174.30	28,916.74
4502	Honorarios	20,425.14	26,406.89	25,517.58	27,442.33
450205	Directores		20,020.28	20,051.87	22,124.93
450210	Honorarios profesionales	20,425.14	6,386.61	5,465.71	5,317.40
4503	Servicios varios	25,279.55	68,536.86	172,547.75	177,128.71
450305	Movilización, fletes y embalajes	4,609.06	11,851.82	13,523.44	16,130.57
450310	Servicios de guardería	5,331.20	9,004.80	39,116.00	49,515.65
450315	Publicidad y propaganda	1,455.79	3,028.82	8,548.24	11,760.28
450320	Servicios básicos	3,464.15	5,849.94	18,583.66	18,466.76
450325	Seguros	3,507.52	8,863.41	16,677.98	19,773.38
450330	Arrendamientos	1,869.97	4,252.23	20,175.93	20,332.77
450390	Otros servicios	5,041.86	25,685.84	55,922.50	41,149.30
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1,154.45	581.82	1,868.67	1,927.00
450405	Impuestos Fiscales	6.50	131.65	1.00	30.00
450410	Impuestos Municipales	60.62	353.66	757.42	663.12
450415	Aportes a la Superintendencia de Bancos			0.00	
450420	Aportes a la Agencia de Garantía de Depósitos			0.00	
450425	Aportes al Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda			0.00	

450430	Multas y otras sanciones	127.15	54.51	825.88	
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	960.18	42.00	284.37	1,233.88
4505	Depreciaciones	15,000.34	16,896.81	32,576.92	38,307.46
450505	Bienes arrendados			0.00	
450510	Bienes no utilizados por la institución			0.00	
450515	Edificios	5,608.40	7,182.27	12,867.91	15,460.95
450520	Otros locales			0.00	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	2,233.93	1,879.68	7,178.85	7,980.86
450530	Equipos de computación	6,197.83	6,843.43	10,532.91	11,060.66
450535	Unidades de transporte			0.00	
450540	Equipos de construcción			0.00	
450545	Equipo de ensilaje			0.00	
450590	Otros	960.18	991.43	1,997.25	3,804.99
4506	Amortizaciones	162.40	3,524.83	39,515.18	48,084.59
450605	Gastos anticipados			0.00	
450610	Gastos de constitución y organización			0.00	
450615	Gastos de instalación		607.50	7,885.08	21,249.47
450620	Estudios			0.00	
450625	Programas de computación	162.40	2,917.33	31,630.10	26,835.12
450630	Gastos de adecuación			0.00	
450635	Plusvalía mercantil			0.00	
450690	Otros			0.00	
4507	Otros gastos	63,340.77	89,207.08	102,715.71	94,337.29
450705	Suministros diversos	7,539.75	11,656.22	29,171.62	27,322.63
450710	Donaciones	2,673.48	2,200.00	400.00	3,000.45
450715	Mantenimiento y reparaciones	2,482.96	3,333.20	15,543.29	
450720	Descuentos en servicio de almacenaje	93.58		286.94	367.36
450790	Otros	50,551.00	72,017.66	57,313.86	53,566.09
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES			0.00	
4601	Pérdida en acciones y participaciones			0.00	
4602	Pérdida en venta de bienes realizables y recuperados			0.00	
4690	Otras			0.00	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	244.75	2,159.24	300.36	19,995.92
4701	Pérdida en venta de bienes	207.75	186.67	300.36	3,049.19
4702	Pérdida en venta de acciones y participaciones			0.00	
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores			0.00	
4790	Otros	37.00	1,972.57	0.00	16,946.73
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS			0.00	
4805	Impuesto para el INNFA			0.00	
4810	Participación a empleados			0.00	
4815	Impuesto a la renta			0.00	
4890	Otros			0.00	
5	INGRESOS	619,351.78	715,260.94	906,261.22	1,296,583.51

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	600,064.42	674,998.59	854,517.21	1,235,200.09
5101	Depósitos	10,279.39	16,309.09	16,350.48	15,455.74
510105	Depósitos para encaje				
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	10,279.39	16,309.09	16,350.48	15,455.74
510115	Overnight			0.00	
5102	Operaciones interbancarias			0.00	
510205	Fondos interbancarios vendidos			0.00	
510210	Operaciones de reporto			0.00	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores			0.00	10,333.32
510305	Para negociar			0.00	10,333.32
510310	Disponibles para la venta			0.00	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento			0.00	
510320	De disponibilidad restringida			0.00	
5104	Intereses de cartera de créditos	587,773.84	658,689.50	838,166.73	1,209,411.03
510405	Cartera de créditos comercial	222,006.53	10,698.94	22,368.35	18,434.86
510410	Cartera de créditos de consumo	268,678.34	357,959.86	114,887.45	507,263.56
510415	Cartera de créditos de vivienda	60,176.59	241,868.33	450,834.93	260,842.64
510420	Cartera de créditos para la microempresa		14,400.13	225,660.72	404,675.93
510425	Cartera de créditos reestructurada				0.00
510430	De mora	36,912.38	33,762.24	24,415.28	18,194.04
510435	Descuentos en cartera comprada			0.00	
5190	Otros intereses y descuentos	2,011.19		0.00	
519005	Por pagos por cuenta de clientes			0.00	
519010	Préstamos fondos de reserva			0.00	
519090	Otros	2,011.19		0.00	
52	COMISIONES GANADAS	10,773.07		0.00	
5201	Cartera de créditos			0.00	
520105	Cartera de créditos comercial	10,773.07		0.00	
520110	Cartera de créditos de consumo			0.00	
520115	Cartera de créditos de vivienda			0.00	
520120	Cartera de créditos para la microempresa			0.00	
520125	Cartera de créditos reestructurada			0.00	
5202	Deudores por aceptación			0.00	
5203	Avaes			0.00	
5204	Fianzas			0.00	
5205	Cartas de Crédito			0.00	
5290	Otras			0.00	
53	UTILIDADES FINANCIERAS			0.00	
5301	Ganancia en cambio			0.00	
5302	En valuación de inversiones			0.00	
5303	En venta de activos productivos			0.00	
530305	En venta de inversiones			0.00	
530310	En venta de cartera de créditos			0.00	

530390	Otras			0.00	
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil			0.00	
5305	Arrendamiento financiero			0.00	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1,695.00	32,564.99	33,799.57	20,656.15
5401	Servicios fiduciarios			0.00	
5402	Servicios especiales			0.00	
540205	Almacenaje y ensilaje			0.00	
540210	Transporte			0.00	
540215	Inspecciones			0.00	
540290	Otros			0.00	
5403	Afiliaciones y renovaciones	1,695.00	1,194.00	0.00	
5404	Manejo y cobranzas			0.00	
5405	Servicios cooperativos			0.00	
5406	Por asesoramiento financiero		24,912.79	0.00	
5490	Otros servicios		6,458.20	33,799.57	20,656.15
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			190.22	
5501	Utilidades en acciones y participaciones			0.00	
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados			0.00	
5503	Dividendos por certificados de aportación			190.22	
5504	Convenios				
5590	Otros			0.00	
56	OTROS INGRESOS	6,819.29	7,697.36	17,754.22	40,727.27
5601	Utilidad en venta de bienes	102.17		297.00	3,313.31
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones				
5603	Arrendamientos		2,800.00	3,360.00	3,808.00
5604	Recuperaciones de activos financieros	4,017.31	621.69	7,746.09	21,376.99
560405	De activos castigados	180.00		0.00	
560410	Reversión de provisiones	965.57	621.69	7,746.09	21,376.99
560415	Devolución de impuestos y multas	2,871.74			
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores			0.00	
5690	Otros	2,699.81	4,275.67	6,351.13	12,228.97
59	Pérdidas y ganancias	18,107.81	45,719.60	0.00	