



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA: FINANZAS

**EL SOBRE ENDEUDAMIENTO Y EL INCREMENTO DE LA
MOROSIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
MUSHUC RUNA LTDA. MATRIZ AMBATO, PERIODO 2017-2018.**

Trabajo de titulación

Tipo: Proyecto de investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERO EN FINANZAS

AUTOR:

CHRISTIAN ALEJANDRO URQUIZO RAMOS

Riobamba – Ecuador

2020



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE FINANZAS

**EL SOBRE ENDEUDAMIENTO Y EL INCREMENTO DE LA
MOROSIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
MUSHUC RUNA LTDA. MATRIZ AMBATO, PERIODO 2017-2018.**

Trabajo de titulación

Tipo: Proyecto de investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERO EN FINANZAS

AUTOR: CHRISTIAN ALEJANDRO URQUIZO RAMOS

DIRECTOR: ING. LUIS ALBERTO ESPARZA CÓRDOVA

Riobamba – Ecuador

2020

©2020, Christian Alejandro Urquiza Ramos

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, **Christian Alejandro Urquizo Ramos**, declaró que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 29 de enero de 2020

Christian Alejandro Urquizo Ramos

C.I. 180519818-9

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE FINANZAS

El Tribunal del trabajo de titulación certifica que: El trabajo de titulación: Tipo: Proyecto de investigación, **EL SOBRE ENDEUDAMIENTO Y EL INCREMENTO DE LA MOROSIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. MATRIZ AMBATO, PERIODO 2017-2018.**, realizado por el señor: **CHRISTIAN ALEJANDRO URQUIZO RAMOS**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

FIRMA

FECHA

Ing. María Auxiliadora Falconí Tello
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

MARIA
AUXILIADOR
A FALCONI
TELLO

Firmado digitalmente por
MARIA AUXILIADORA FALCONI TELLO
DN: cn=MARIA AUXILIADORA FALCONI
TELLO, o=ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA
DE CHIMBORAZO, ou=INFORMACIONES DE
IDENTIFICACION, email=maria.falconi@escp
ch.edu.ec, c=EC
Fecha: 2020.10.22 10:23:58-05'00'

2020-01-29

Ing. Juan Alberto Ávalos Reyes
**DIRECTOR DEL TRABAJO DE
TITULACIÓN**

JUAN
ALBERTO
AVALOS REYES

Firmado digitalmente
por JUAN ALBERTO
AVALOS REYES
Fecha: 2020.10.22
14:49:39 -05'00'

2020-01-29

Lcdo. Victor Gabriel Avalos Peñafiel
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

VICTOR
GABRIEL
AVALOS
PENAFIEL

Firmado
digitalmente por
VICTOR GABRIEL
AVALOS PENAFIEL
Fecha: 2020.10.22
10:44:27 -05'00'

2020-01-29

DEDICATORIA

A mis padres Hernán y Guadalupe que han sido la parte fundamental durante toda mi vida quienes junto a mi hijo Johao me han sabido guiar a triunfar al nunca darme por vencido a que todo sacrificio tiene su recompensa basándome a la responsabilidad, honestidad y sobre todas las cosas la humildad que me caracteriza, a mis hermanos David y Macarena por siempre estar conmigo, por sus consejos y acompañarme en todo momento y una mención muy especial a mi futura esposa Cinthya por ser mi luz y felicidad para toda mi vida, finalmente quiero dedicarles este trabajo de titulación a las personas que siempre estuvieron a mi lado y me apoyaron para seguir adelante durante toda mi vida universitaria.

Christian Alejandro Urquizo Ramos

AGRADECIMIENTO

El agradecimiento a Dios por llenarme de tantas bendiciones darme fuerzas de necesarias para siempre seguir adelante y nunca darme por vencido, el agradecimiento infinito a mis padres por el apoyo incondicional que me han dado durante toda mi vida a base del trabajo y dedicación, de igual manera agradezco a mis hermanos por siempre apoyarme y aconsejarme en todo momento, un agradecimiento muy especial a mi hijo quien es mi fortaleza y mi luz que me guía para nunca darme por vencido que junto con mi futura esposa son mi motor para seguir adelante, por ultimo agradezco a mis maestros por sus enseñanzas, consejos para superarnos en nuestra vida profesional y una mención muy especial a mi querida politécnica quien haciendo la institución que me ha formado como profesional.

Christian Alejandro Urquizo Ramos

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xi
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xii
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL.....	3
1.1. Antecedentes investigativos.....	3
1.1.1. Antecedentes Históricos.....	3
1.2. Fundamentación teórica.....	3
1.2.1. El endeudamiento.....	3
1.2.1.1. Definición.....	3
1.2.1.2. Nivel de Endeudamiento.....	4
1.2.1.3. Razones que explican el endeudamiento.....	5
1.2.1.4. El sobreendeudamiento.....	7
1.2.1.5. Señales del sobreendeudamiento.....	7
1.2.2. Morosidad.....	8
1.2.2.1. Efectos.....	9
1.2.2.2. Los factores internos que explican la morosidad de la cartera.....	10
1.2.2.3. Los términos que aclaran el panorama de la investigación son:.....	12
1.3. Idea a defender.....	13
1.4. Variables.....	13
1.4.1. Variable Independiente.....	13
1.4.2. Variable Dependiente.....	13

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO.....	14
2.1. Modalidad de la investigación.....	14
2.2. Tipos de investigación.....	15
2.2.1. Investigación exploratoria.....	15

2.2.2.	<i>Investigación descriptiva</i>	16
2.2.3.	<i>Investigación explicativa</i>	16
2.3.	Población y muestra	17
2.4.	Métodos, técnicas e instrumentos	18
2.4.1.	<i>Métodos</i>	18
2.4.2.	<i>Técnicas</i>	19
2.4.3.	<i>Instrumentos</i>	19

CAPÍTULO III

3.	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	20
3.1.	Resultados	20
3.1.1.	<i>Resultados entrevista al personal del área financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.</i>	20
3.1.2.	<i>Resultado de la encuesta a socios de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. En función anexo 1</i>	22
3.2.	Verificación de hipótesis o idea a defender	29
3.3.	Propuesta	29
3.3.1.	<i>Título</i>	29
3.4.	Contenido de la propuesta	29
3.4.1.	<i>Generalidades de la empresa</i>	29
3.4.2.	<i>Estructura financiera</i>	31
3.4.3.	<i>Diagnóstico de la cartera de créditos</i>	76
3.4.4.	Diseño de estrategias financieras como medidas correctivas en la concesión de créditos, y recuperación de la cartera vencida	81
3.4.5.	<i>Proyección de los resultados esperados en función de las estrategias propuestas</i> ..	87
	CONCLUSIONES	99
	RECOMENDACIONES	100
	BIBLIOGRAFIA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Head Count Mushuc Runa	17
Tabla 2-2:	Criterios para la determinación de la muestra.....	17
Tabla 1-3:	Frecuencia en revisión de cartera	22
Tabla 2-3:	Análisis del efectivo	23
Tabla 3-3:	Productos financieros	24
Tabla 4-3:	Indicadores financieros	25
Tabla 5-3:	Organización interna	26
Tabla 6-3:	Recuperación de cartera	27
Tabla 7-3:	Plan de acción	28
Tabla 8-3:	Balance general año 2017.....	31
Tabla 9-3:	Balance general 2018	37
Tabla 10-3:	Estado de resultados 2017	44
Tabla 11-3:	Estado de resultados 2018	45
Tabla 12-3:	Análisis vertical 2017.....	46
Tabla 13-3:	Análisis vertical 2018.....	53
Tabla 14-3:	Análisis vertical estado de resultados 2017	61
Tabla 15-3:	Análisis vertical estado de resultados 2018	62
Tabla 16-3:	Análisis horizontal balance general	63
Tabla 17-3:	Análisis horizontal estado de resultados	75
Tabla 18-3:	Indicadores financieros	76
Tabla 19-3:	Balance general proyectado.....	87
Tabla 20-3:	Estado de resultados proyectado.....	98

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-3:	Frecuencia en revisión de cartera	22
Gráfico 2-3:	Análisis del efectivo	23
Gráfico 3-3:	Productos financieros	24
Gráfico 4-3:	Indicadores financieros.....	25
Gráfico 5-3:	Organización interna	26
Gráfico 6-3:	Recuperación de cartera	27
Gráfico 7-3:	Plan de acción	28

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-3: Flujo grama seguimiento adecuado de la cartera de crédito	83
Figura 2-3: Flujo grama para evitar el sobreendeudamiento	84

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: CUESTIONARIO DE ENCUESTA A SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.

ANEXO B: MÉTODO DE PROYECCIÓN DEL BALANCE GENERAL

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo realizar un análisis del sobre endeudamiento y el incremento de la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, periodo 2017-2018, con la finalidad de efectuar un diagnóstico de las actividades operativas, estableciendo estrategias financieras como medidas correctivas en la concesión de créditos, y recuperación de la cartera vencida. Para el desarrollo de la presente investigación se utilizó un enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo lo cual permitió realizar una entrevista a los directivos de la entidad y aplicar una encuesta a los socios de la cooperativa, se inició con la investigación de referencias comerciales y bancarias, seguidamente de un estudio de estados financieros. Con la información recopilada se halló que la cooperativa no cuenta con un plan de acción para recuperar a tiempo la cartera vencida, lo que ha dado como consecuencia un alto índice de morosidad de parte de los asociados. Se concluye que estableciendo y aplicando las estrategias financieras permitirán mitigar el riesgo al momento de colocar créditos y por ende el sobreendeudamiento que ha sufrido en los últimos años, esto llevará a la cooperativa a ser una institución saludable en el sector financiero de la ciudad de Ambato. Se recomienda realizar y conocer a fondo los resultados obtenidos del diagnóstico realizado y así poner en ejecución cada una de las estrategias propuestas, con el propósito de obtener los resultados esperados.

Palabras claves: <CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <INDICADORES FINANCIEROS>, <GESTION FINANCIERA>, <RENTABILIDAD NETA>, <COBRANZA DE CARTERA VENCIDA>, <AMBATO (CANTÓN)>.

ABSTRACT

The objective of this research was to analyze the over-indebtedness and the increase of the delinquency in the savings and loan cooperative Mushuc Runa Ltda. Ambato's branch office, period 2017-2018, to make a diagnosis of the operative activities, establishing financial strategies as corrective measures in the granting of credits, and recovery of the overdue portfolio. For the development of this research, a mixed approach was used, that is to say, qualitative and quantitative, which allowed for an interview with the directors of the entity and a survey of the members of the cooperative. The research began with the investigation of commercial and banking references, followed by a study of financial statements. With the information gathered, it was found that the co-operative does not have an action plan to recover the overdue portfolio in time, which has given as a result of a high rate of default by associates. It is concluded that establishing and applying financial strategies will make it possible to mitigate the risk at the time of placing credits and therefore the over-indebtedness that it has suffered in the last years, this will lead the cooperative to be a healthy institution in the financial sector of the city of Ambato. It is recommended that the results of the diagnosis are known deeply and that each of the proposed strategies is implemented to obtain the expected results.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCIAL INDICATORS>, <FINANCIAL MANAGEMENT>, <NET PROFITABILITY>, <EXPIRED PORTFOLIO COLLECTION>, <AMBATO (MUNICIPALITY)>.

INTRODUCCIÓN

En el Ecuador las familias de todos los estratos socioeconómicos en años recientes han aumentado sus niveles de consumo, modificando considerablemente sus condiciones de vida, cambios radicales que se ven y se sienten en los negocios en general.

Las organizaciones cooperativistas están cambiando sus tradicionales esquemas de estructura en la organización en todas las áreas productivas y de servicio; para poder cumplir con los requerimientos de sus socios y clientes que ha sufrido grandes cambios en las ideas o esquemas funcionales de su composición, así como en el planteamiento estratégico que tienen para mantenerse al menos en una posición económica estable, sin embargo llega un momento en que sus deudas nos pueden ser canceladas, porque sin imaginarse o no estar conscientes que su nivel de endeudamiento es demasiado alto o simplemente supera a sus ingresos mensuales.

Estamos a punto de finalizar la última década del presente siglo; y dentro de las áreas afectadas por los ajustes en políticas fiscales, monetarias y económicas por las que atraviesa nuestro país, se encuentra el área económica. No se trata de hacer una exposición de las diversas teorías que tratan de explicar los fenómenos mencionados y sus causas; sin embargo, no podemos dejar de mencionar que algunos de estos tienen influencia en la administración financiera de la familia y en ocasiones devastadora.

Las organizaciones buscan la manera de trabajar junto a estos cambios que se dicen necesarios y que deben de ser oportunos, debido a que, en nuestra época, las organizaciones deben ser flexibles, competitivas e innovadoras para que no sean eclipsadas por su competencia. Debemos considerar que tradicionalmente el área de créditos y cobranzas se divide en dos categorías principales: 1. El análisis que tiene por objeto seleccionar las cuentas; es decir, si se otorga el crédito o no. Esta decisión está en función a la evaluación del riesgo que no se determinará hasta no haber concluido el análisis que inicia con la investigación de referencias comerciales y bancadas como punto de partida básico y el estudio de los estados financieros. 2. Los procedimientos de cobranza, forman una categoría importante que concierne al ejecutivo de crédito.

La recuperación de la cobranza, normalmente se convierte en un problema y no se erradica hasta ver totalmente recuperada la inversión. Tradicionalmente se utilizan varias técnicas: el envío de cartas, llamadas telefónicas, gestoría por fax, visitas personales y finalmente la intervención de una agencia de cobro o la iniciación de un proceso legal. Estas técnicas de cobro, hoy en día siguen siendo demasiado frías en cuanto a la relación con el cliente. Normalmente, se deja a un lado la relación y el servicio que puede hacer el trabajo más armonioso. En función de lo expuesto

anteriormente y siendo aún más específico; en el presente estudio analizaremos teórica y prácticamente un nuevo concepto para llevar a cabo los procedimientos aplicables al área de CREDITOS Y COBRANZAS en la cooperativa, considerando que en la actualidad, las preocupaciones más importantes de un administrador financiero son a) Seguridad en la asignación de un crédito, o dicho de otra manera , minimizar el "riesgo", teniendo la seguridad de que va a ser resolvente a corto plazo ; que la operación sea sana y permanente desde el inicio de su autorización. b) Buscar herramientas, métodos o procedimientos que faciliten la acción de la gestoría y que estén enfocados al "servicio" que debe de recibir cada cliente, convenciéndolos que el área de créditos y cobranzas, es parte integral de los sistemas de la organización.

c) Disminuir la preocupación del administrador en cuanto a la necesidad formal de "garantizar" las líneas asignadas a cada socio. Tenemos en las manos una valiosa herramienta técnica y procedimientos aplicables a una nueva forma de administrar y disminuir el riesgo de las carteras.

Sobre el contexto el presente trabajo de titulación “EL SOBRE ENDEUDAMIENTO Y EL INCREMENTO DE LA MOROSIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. MATRIZ AMBATO, PERIODO 2017-2018.” Se estructura de cuatro capítulos y conclusiones y recomendaciones. El capítulo uno: nos permite presentar la problemática encontrada en la cooperativa, así como los objetivos planteados y su justificación. Un capítulo dos que realiza una exploración teórica sobre las variables fundamentales (El Sobre Endeudamiento y la Morosidad) que el trabajo requiere profundizar, desde la perspectiva de varios autores que han observado, investigado el fenómeno del sobre endeudamiento.

En el capítulo tercero se establece la metodología para resolver la problemática, se plantean los métodos, técnicas e instrumentos requeridos para hacer realidad la propuesta que se plantea en el capítulo cuarto, en el cual se detalla cómo detectar, controlar y gestionar acciones de mejora sobre el endeudamiento de los socios de la cooperativas de ahorro y crédito Mushuc Runa, finalmente se plantean las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

1.1. Antecedentes investigativos

1.1.1. *Antecedentes Históricos*

En torno al presente trabajo de investigación, se realizan indagaciones sobre cómo perfeccionar los procesos para el fortalecimiento de unidad de crédito de las organizaciones, de esta manera provocar el crecimiento y ampliación de su mercado, por lo que se ha procedido a la revisión de las siguientes investigaciones:

El trabajo Plan Estratégico de Recuperación de la Cartera Financiera existente en la ESPOCH, que tiene como finalidad, el trabajo investigativo se desarrollado en su totalidad en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, con el manejo de la documentación bibliográfica y con un proceso inductivo en el que nos permita conocer más a fondo las transacciones que realiza la institución por medio de inventarios, balances y comprobantes de retenciones de los impuestos para la recuperación de la cartera. (López A., Viñán J., 2011).

En el trabajo, se puede observar un diagnóstico situacional externo, donde los factores económicos, políticos, medioambientales, tecnológicos, determinan el entorno de la cooperativa. De la misma manera para un diagnóstico situacional interno, los factores intrínsecos han permitido establecer un diagnóstico estratégico claro y conciso.

1.2. Fundamentación teórica

1.2.1. *El endeudamiento*

1.2.1.1. *Definición*

Se define la variable endeudamiento: “Es un concepto utilizado por los bancos y otros otorgantes de crédito (como las tiendas departamentales) para definir la relación de los pagos a las deudas respecto al ingreso mensual”. (Caraballo Payares, 2006)

“El endeudamiento nace de la base que ya no es necesario tener dinero en efectivo para sentirse afortunado: el crédito es capaz de otorgar ése status aunque los ingresos no lo permitan. Pero esta “fortuna” es una ilusión crediticia, a la cual subyacen sentimientos encontrados en cuanto al futuro y el bienestar personal” (Felicino, M, & Véliz, 2007) Está mal llamada “fortuna”, bien puede transformarse con el correr del tiempo, en un gran problema e inquietud de cualquier persona.

1.2.1.2. Nivel de Endeudamiento

Se observa la variable endeudamiento, cuando al contestar la encuesta creada a partir de la investigación (ver anexo 1) los estudiantes y profesionales de la Universidad del Bio-Bio, sede Chillán, se encuentren dentro de los siguientes niveles de endeudamiento:

Existe nivel de Endeudamiento Bajo cuando el tramo de endeudamiento va entre \$0 y \$500.

Existe nivel de Endeudamiento Medio cuando el tramo de endeudamiento va entre

\$501 y \$3000

Existe nivel de Endeudamiento Alto cuando el tramo de endeudamiento va entre

\$3001 a más de \$1.000.000.

El rol que juega socialmente la situación de endeudamiento tiene dos puntos de vista, “puede considerarse una decisión de consumo optimista, vista como una inversión a futuro, o, por el contrario, una decisión pesimista, que encubre una forma compulsiva de vivir las oportunidades del presente, difiriendo los costos al mañana” (Castañeda, 2000), pero cualquiera sea el caso, el enfoque correcto que se debería buscar no es el ¿por qué llegar a endeudarse?, sino el ¿cómo endeudarse?, todo esto para no caer en el sobreendeudamiento que no es otra cosa que el endeudamiento excesivo que se produce cuando su nivel no puede sostenerse por los ingresos actuales de un individuo en particular.

El nivel de endeudamiento no tiene el mismo tratamiento para todos los sectores económicos, algunos se ven más afectados que otros, debido a este antecedente podemos decir que las clases sociales de estratos más elevados, utilizan el endeudamiento para la adquisición de bienes suntuarios (vehículos de lujo, artículos de última tendencia), por lo tanto su nivel de deuda es más elevado, en cambio los niveles socioeconómicos más inferiores utilizan este medio (deuda) para satisfacer necesidades primarias (alimentación, vestuario, salud, entre otras). Esta situación se

puede observar claramente en la vida cotidiana de la población chilena, no es necesario ser especialista o economista para observar tales diferencias que existen en la sociedad contemporánea.

Se agrega de manera general que el mayor endeudamiento de los hogares tiene aspectos positivos y negativos. Por un lado, el crecimiento sostenido de la deuda indica a grandes rasgos que el sistema financiero ha cumplido con una de sus funciones fundamentales, el ser un intermediario entre la facilitación del acceso de los hogares chilenos con estos recursos financieros disponibles para la gran mayoría de la población. Por otra parte, el nivel de crecimiento de la deuda y el aumento de sus servicios puede ser una fuente de preocupación respecto de la capacidad de pago de los hogares. (Banco, 2010)

1.2.1.3. *Razones que explican el endeudamiento*

Desde un punto de vista económico, los individuos distribuyen su riqueza entre consumo actual y consumo futuro. Aquellos individuos que desean consumir en la actualidad más de lo que ganan y no disponen de suficiente liquidez, pueden endeudarse pero con cargo a sus ingresos futuros. Por ejemplo, la compra de una vivienda, supone para la mayoría de las familias un desembolso de tal magnitud, que es casi imposible solventarlo con el ahorro poseído por tales familias y, en la mayoría de los casos, es necesario acudir al endeudamiento para financiar la compra de la vivienda con cargo a los ingresos futuros. (Mujer, 2008)

También se puede agregar según el Informe del (Banco, 2010) que “los hogares se encuentran expuestos a shocks, tanto de carácter macroeconómico como idiosincrásico. En el primer caso, la literatura considera principalmente fluctuaciones imprevistas de los ingresos, es decir, cambios salariales y/o desempleo. En el segundo, estos varían desde gastos imprevistos de salud hasta nulidad matrimonial y otros”.

Razones para endeudarse sin dudas hay muchas, de eso no cabe duda, pero para Juan Carlos Scapini (2008) “todas estas razones se sintetizan en tres causales, la primera hace eco de la pobreza de la población y el crédito visto como una fuente de vital importancia para subsistir a diario, en muchos casos no tomando en cuenta deudas contraídas que difícilmente puedan saldarse en el futuro. La segunda hace referencia a patrones de consumo que no cumplen otro fin que no seas el de llenar los vacíos emocionales creados por la propia sociedad. Y finalmente la tercera el aprovechamiento de las empresas mediante crédito sin límites enfocados a personas con poca cultura financiera y sin mayor protección de esta”.

No cabe duda que el endeudamiento es un arma de doble filo que expone a miles de personas en nuestro país que no teniendo la liquidez inmediata para cumplir con sus compromisos, debe recurrir al crédito como una forma de suplir dicha necesidad. De acuerdo a Patricia Castañeda Meneses (2000), “el endeudamiento nos muestra una paradoja por un lado posee un placer inmediato gracias al consumo, pero por el otro nos muestra un dolor o disgusto por la consiguiente deuda que trae consigo y en ocasiones la imposibilidad de responder por ese compromiso adquirido”.

También el economista citado anteriormente (Larraechea, 2017), expresa tres elementos que pueden explicar el endeudamiento de los hogares chilenos, los cuales son:

a.- “El primero son los bajos ingresos del hogar, ya que muchas familias se endeudan porque su nivel de consumo básico no alcanza a ser cubierto con sus ingresos y no son capaces de reducir su consumo para ajustarse a su realidad”.

b.- “La segunda causa se refiere al consumismo instalado en las sociedades contemporáneas, incluida la chilena, donde la manera de pertenecer socialmente es a través de la apariencia, es decir, llenar las insatisfacciones humanas a través de las cosas”.

c.- “Un tercer elemento es la oferta de crédito indiscriminada que existe en el país. Las instituciones financieras van a las universidades con promotoras a ofrecerles tarjetas a los jóvenes, que no tienen hábitos crediticios. Hay una oferta discriminada, donde nadie pone límites, por lo que la sociedad debe aprender a protegerse. El crédito es bueno, pero para personas que tienen capacidad de controlar su gasto. Si está en manos de personas que no tienen control es una herramienta sumamente poderosa”.

Entre las causas se encuentra la variable ingreso, que, según apreciaciones personales, tiene mucha relevancia en la problemática del endeudamiento en las familias chilenas, ya que éstas al no tener una capacidad de pago inmediata recurren a endeudarse para obtener los bienes de necesidad básica y a lo más uno que otros lujos. Por lo tanto, esta visión con respecto a nivel de ingreso es un problema social emergente de gran preocupación, ya que las personas no toman conciencia o no se ajustan a sus ingresos mensuales, llevándolos a caer en el sobreendeudamiento.

En un ámbito más internacional, el Informe elaborado por diversas instituciones y expertos dentro de la Comisión Europea en el año 2008 “Towards a common operational European definition of over-indebtedness”, señala que las principales razones que están conduciendo a las familias a tener problemas de endeudamiento son:

- La crisis financiera sobrevenida
- Situación permanente de bajos ingresos.
- Gestión inadecuada de sus ingresos
- Haber adquirido demasiadas deudas y obligaciones.
- Consumo demasiado elevado.
- Obtener créditos sin pensar que en el futuro tal vez no se perciba los mismos ingresos.
- No calcular bien si se podrá cubrir los pagos mensuales cuando se obtiene un crédito o se usa la tarjeta de crédito.
- Prestar la tarjeta de crédito y tener que pagar las deudas de otros, o se es garante de deudas de terceros.

1.2.1.4. *El sobreendeudamiento*

El sobreendeudamiento es una situación en la que el exceso de deudas hace muy difícil su pago total. Esto puede darse por las siguientes causas:

- Sacar préstamos sin pensar que en el futuro tal vez no se tengan los mismos ingresos.
- No calcular bien si el dinero alcanza para cumplir los pagos mensuales de un préstamo o de una tarjeta de crédito.
- Prestar la tarjeta de crédito a familiares o amigos y tener que pagar sus deudas porque ellos no te pagan a ti.
- Ser garante de préstamos de terceros que no pagan a tiempo, por lo que te toca pagar a ti.
- No tener ahorros para cubrir gastos inesperados o emergencias.

1.2.1.5. *Señales del sobreendeudamiento*

Si estás pasando por alguna de estas situaciones, es posible que estés sobreendeudado:

- Usar crédito para comprar comida y pagar servicios básicos, que son gastos que deben pagarse al contado porque se consumen de inmediato.
- Sacar un préstamo para pagar otro, incrementando así el nivel de deuda.
- Usar ahorros para pagar préstamos, cuando el objetivo de los ahorros es cumplir metas o afrontar emergencias.
- Dejar de pagar unas deudas para cumplir con otras, pagando un mes algo y al siguiente no.
- Recibir recordatorios de pago de las instituciones financieras u otros acreedores, vía telefónica o por escrito.
- Pagar solamente el pago mínimo de la tarjeta de crédito, cuando lo ideal es pagar el total del estado de cuenta cada mes.

- Destinar gran parte de los ingresos al pago de deudas, es decir, que casi no quede dinero para los gastos básicos y fijos por tener que pagar préstamos.

1.2.2. *Morosidad*

En términos generales, la morosidad es la cualidad de moroso, la situación jurídica en la que un obligado se encuentra en mora, siendo ésta el retraso en el cumplimiento de una obligación, de cualquier clase que ésta sea, aunque suele identificarse principalmente con la demora en el pago de una deuda exigible. (Díaz, 2014)

La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos. Así, la tasa de morosidad se define como:

$$\textit{Tasa de morosidad} = \textit{Créditos impagados} / \textit{Total de créditos.}$$

Se pueden distinguir cuatro tipos de situaciones en los riesgos correspondientes a las operaciones financieras:

1. Riesgo normal: *aquellas operaciones para las que se disponga de evidencia objetiva y verificable que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos.*

2. Riesgo subestándar: *aquellas operaciones que, si bien no pueden ser consideradas como dudosas o fallidas, sí presentan ciertas debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por parte de la entidad financiera mayores que las coberturas genéricas dotadas.*

3. Riesgo dudoso: *son aquellas que presenten un retraso en el pago superior a 90 días (3 meses).*

4. Riesgo fallido: *son aquellas operaciones cuya recuperación se considera remota, por lo que procede darlas de baja del activo.*

La morosidad tiene una destacada incidencia sobre la cuenta de resultados de la entidad financiera, debido a las provisiones para insolvencias que ésta debe ir dotando para hacer frente a los posibles impagos que se vayan confirmando. Además, la entrada de un crédito en situación de morosidad implica la parada del devengo de los intereses en la cuenta de resultados.

1.2.2.1. *Efectos*

Los efectos negativos y generalizados en la economía de las crisis financieras han generado un mayor interés, en años recientes, por adelantar estudios empíricos que expliquen el comportamiento de la calidad de la cartera de créditos de las entidades financieras, con el ánimo de orientar las políticas regulatorias y las acciones preventivas de la gestión financiera. El objetivo común de estos estudios ha sido identificar tanto los factores macro como microeconómicos determinantes para la calidad futura de la cartera. A continuación se describen los principales trabajos adelantados en diferentes países de Europa y América

En Chile y España, los estudios de Barajas et al (2008) e Ibáñez et al (2006) respectivamente, describen incrementos significativos del crédito sustentado por un crecimiento de la economía del país. El optimismo desenfrenado en la época de auge económico y el pesimismo extremo en la época de crisis económica, acentúa la fase recesiva del ciclo económico, acorde con los datos observados. El crecimiento del crédito es procíclico, en particular y más acentuado en el caso del crédito de consumo. En las fases expansivas de la economía, los bancos ofrecen mayores créditos para lo cual relajan los requisitos con mayores plazos, menores exigencias de garantías y en general, los estándares del análisis de otorgamiento son más flexibles.

Lo anterior, tiene su correspondencia con el aumento de la confianza, el ingreso disponible, el consumo y en consecuencia la demanda de crédito de las familias. En la fase de contracción, el desempleo y el menor ingreso de las familias generan incumplimientos en la atención de sus obligaciones contraídas en la fase expansiva; los bancos endurecen sus políticas de crédito y disminuyen el volumen de colocación de la cartera. Barajas et al (2008) analizaron la reacción de los bancos en Chile frente a choques macroeconómicos, para un período de 18 años (1989–2006).

El análisis es realizado empleando datos trimestrales y la función impulso-respuesta con vectores autorregresivos. Adicionalmente, se presentan pruebas de causalidad a lo Granger para la relación entre morosidad y desempeño de la actividad económica, teniendo el PIB como proxy. El estudio confirmó la tendencia procíclica del otorgamiento de los créditos para el caso chileno. Ibáñez et al (2006) se centraron en el análisis de la relación entre las políticas crediticias de las entidades de crédito y el desempeño de las mismas ex post.

El estudio analizó 56 bancos españoles en el período 1984-1995 empleando datos de panel, para determinar la relación entre la rentabilidad y la morosidad y la variable explicativa PIB. La conclusión es que rápidos crecimientos crediticios no generan incrementos de la cifra de

rentabilidad significativos pero si decrementos cuando se acaba la fase expansiva. Los estudios empíricos plantean diversos modelos para determinar los factores de la calidad de la cartera, medida en algunos casos con las provisiones de cartera, como proxy de la calidad o cartera vencida (default). Estos factores se pueden dividir en factores internos y externos.

1.2.2.2. *Los factores internos que explican la morosidad de la cartera*

Se encuentran asociados a las políticas de crédito, lo que incluye garantías, plazos y tasas; asociados a la eficiencia de la entidad crediticia, como los gastos administrativos sobre cartera de créditos; asociados a la actitud tomadora de riesgo del banco, como el incremento agresivo en la participación del mercado analizado en el estudio de (Díaz, 2014). En el estudio de (Díaz, 2014), el análisis de los factores de la morosidad crediticia peruana en los años 90 demostró que al igual que otras crisis financieras, la ocurrida en el Perú tuvo un fuerte componente especulativo, de exceso de optimismo y miopía generalizada.

Se utilizó la información financiera trimestral de 16 bancos comerciales del período marzo de 1993 a junio de 1999, que representan más del 90% de las colocaciones del Perú. Con la información de series de tiempo y corte transversal, Guillén estimó un modelo de datos de panel con efectos fijos, de acuerdo con la siguiente forma funcional:

$$\ln CATRA_{it} = \alpha_i + \beta_1 \ln CATRA_{it-1} + \beta_2 \ln COLO_{it} + \beta_3 F_{Externos_t} + \beta_4 F_{Internos_{it}} + \varepsilon_{it}$$

La variable explicada corresponde a la cartera atrasada (lnCATRA). Las variables explicativas corresponden a: la cartera atrasada con un rezago; las colocaciones brutas (lnCOLO); los factores externos del modelo que incluyen la demanda interna y la tasa de cambio en el período t; los factores internos que incluyen garantías, plazo, diferencial de la tasa de interés, gastos operativos, personal, palanca y participación de mercado del banco i en el período t.

En algunos estudios sobre calidad de cartera, por ejemplo Campos (2005) y Kearns (2004) que utilizaron como proxy las provisiones por cartera en mora, se ha identificado un patrón procíclico de las provisiones. Los estudios empíricos presentan conclusiones, que en términos generales tienen coincidencias en varios aspectos. Así por ejemplo, Keeton (1999), Ibañez et al (2006), Campos (2005), (Yagüe, 2010) y Foos et al (2008) encontraron evidencia de que los bancos con más alto crecimiento del crédito afrontaron los mayores problemas de deterioro de la cartera en las épocas de crisis.

El deterioro se materializa en forma rezagada. Es decir, durante la fase de crecimiento económico, los bancos relajan sus procesos de otorgamiento de créditos impulsados por la competencia, cultivando la mora que se “ganan” después. En este sentido, el trabajo de (Yagüe, 2010) propone un modelo para probar una relación positiva, con rezagos, entre el crecimiento rápido del crédito y los impagos en el préstamo bancarios de la siguiente forma:

$$\begin{aligned}
 NPL_{it} = & \alpha NPL_{it-1} + \beta_1 GDPG_t + \beta_2 GDPG_{t-1} + \beta_3 RIR_t + \beta_4 RIR_{t-1} + \delta_1 LOANG_{it-2} \\
 & + \delta_2 LOANG_{it-3} + \delta_3 LOANG_{it-4} + \gamma_1 HERFR_{it} + \gamma_2 HERFR_{it} \\
 & + \theta_1 COLIND_{it} + \theta_2 COLFIR_{it} + \omega SIZE_{it} + n_i + \varepsilon_{it} + \quad +
 \end{aligned}$$

NPL_{it} es la razón de morosidad del banco i en el año t y se incluyó un desfase en el lado derecho de la regresión. Se controló los determinantes macroeconómicos del riesgo de crédito mediante la tasa de variación del producto interior bruto real (GDPG), y el tipo de interés real (RIR).

Las variables asociadas a las características de la entidad incluyeron la tasa de variación de los préstamos del banco (LOAN) y la inclusión de dos índices Herfindahl (uno regional, HERFR, y otro sectorial, HERFI) para controlar las estrategias de diversificación del riesgo de cada banco. Se incluyeron como variables de control el tamaño del banco (SIZE), esto es, la cuota de mercado del banco cada año y la especialización del banco en préstamos con garantía, distinguiendo entre los de empresas (COLFIR) y los de familias (COLIND). De otra parte, Foos et al (2008) plantean la hipótesis que los incrementos de cartera conllevan incrementos en las perdidas de cartera en años futuros. El modelo de ecuación que plantean es:

$$\begin{aligned}
 LOGLL1_t = & \alpha + \beta_1 LOGLL1_{t-1} + \sum_{k=1}^4 \beta_{k+1} LG_{t-k} + \beta_6 SIZE_t + \beta_7 MACRO_t + \beta_8 INT_{LONG_t} \\
 & + \gamma specialization\ dummies + \delta country\ dummies + \varepsilon
 \end{aligned}$$

Las pérdidas de cartera (LL -Loan Losses) se explican según este modelo por el crecimiento anterior de la cartera (LG- Loan Growth) y el efecto rezagado de las pérdidas de cartera en períodos anteriores. Las variables explicativas macro incluyen el crecimiento del PIB y la tasa de interés de largo plazo

(Yagüe, 2010) Explican el problema de otorgamiento de crédito utilizando el punto de vista estadístico de las pruebas de hipótesis. En la época expansiva los banqueros se preocupan más por no incurrir en el error tipo I (rechazar la hipótesis nula siendo verdadera), es decir, negar créditos a clientes potencialmente buenos, y se resta importancia a otorgar financiación a clientes de mayor riesgo, es decir los errores tipo II (aceptar la hipótesis nula, siendo falsa).

El sesgo procíclico de la cartera identificado en los estudios mencionados tiene entre sus principales explicaciones en la literatura financiera, la miopía frente al desastre descrito por Guttentag y Herring (1984) y el comportamiento gregario o de rebaño según Devenow y Welch (1996), ambos citados por Campos (2005) y Rajan (1994). En resumen, se puede afirmar que en la literatura sobresalen dos hipótesis para explicar el comportamiento de la cartera vencida:

El supuesto de este comportamiento es que frente a un desastre financiero sistémico hay pocas posibilidades de ser juzgado por las malas decisiones, ya que sus pares estarán en la misma condición. Adicionalmente, se considera que el riesgo de una crisis generalizada del mercado es poco probable que suceda; se aprecia como un riesgo de cola (tailrisks). No obstante, de llegar a materializarse esa crisis, se estaría frente el riesgomoral de los banqueros, ya que el Estado debería salir al rescate para evitar el efecto contagio en la economía y para proteger el ahorro del público. El gestor bancario trabaja en un entorno riesgoso, con consecuencias adversas severas pero con una pequeña probabilidad de ocurrencia y retornos generosos la mayor parte del tiempo según lo exponen Rajan (2005), (Yagüe, 2010), Guillén (2002) e Ibáñez et al (2006).

1.2.2.3. *Los términos que aclaran el panorama de la investigación son:*

CICLO NETO DE CAJA: Muestra la capacidad de cubrir las cuentas por pagar con la cartera. A mayor número de días la necesidad de fondos será mayor. (GESTIOPOLIS, 2010)

Instrumento de carácter financiero que permite ver cuánto podemos pagar con nuestra cartera.

CRÉDITO: El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado, al término del cual habrá de devolvérselo al deudor junto con sus respectivos intereses. (Pérez Mata, 2006)

Entendido con la disposición de una cantidad de dinero comprometido a pagarse durante un período de tiempo determinado.

GESTIÓN. - La gestión es la acción y efecto de gestionar o de administrar, es ganar, es hacer diligencias conducentes al logro de un negocio o de un deseo cualquiera. Océano/Centrum, (2008)

El termino gestión es asociado a la administración de un negocio.

RESPONSABILIDAD. - Hace referencia al compromiso u obligación de tipo moral que surge de la posible equivocación cometida por un individuo en un asunto específico. Océano/Centrum, (2008).

El término nos indica que un individuo u organización se puede sentir comprometido con respecto a terceros por una acción equivocada.

ROTACIÓN: Indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman convertirse en efectivo o el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes. A menor número de días de rotación, o dicho de otra forma, a mayor rotación, mayor eficiencia. (GESTIOPOLIS, 2010)

Indicador de rotación que nos ayuda con tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes y aumentar su liquidez.

1.3. Idea a defender

Con el análisis del sobre endeudamiento, permitirá la disminución de la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, periodo 2017-2018.

1.4. Variables

1.4.1. *Variable Independiente*

Sobre endeudamiento

1.4.2. *Variable Dependiente*

Disminución de la morosidad

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. Modalidad de la investigación

En la ejecución de la presente investigación se utilizara un enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo. Cualitativo porque la orientación se centrara en la comprensión del problema, objeto de estudio, ya que la observación será naturalista en donde la compañía va hacer analizada internamente, es decir la investigación va hacer interna.

El Método Cualitativo.- Consiste en descripciones detalladas de situaciones, eventos, personas, interacciones y comportamientos que son observables. Incorpora lo que los participantes dicen, sus experiencias, actitudes, creencias, pensamientos y reflexiones tal como son expresadas por ellos mismos y no como uno los describe. . (Escudero Sánchez, 2018)

Centrada en la fenomenología y comprensión

Observación naturalista sin control

Subjetiva

Inferencias de sus datos

Exploratoria, inductiva y descriptiva

Orientada al proceso

Datos ricos y profundos

La está orientado a la comprobación de la investigación, la misma que tiene un enfoque universal donde se va a buscar las causas del problema de una manera fragmentaria.

Métodos cuantitativos.- La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre la propensión a “servirse de” los sujetos del estudio

- Se limita a responder
- Son débiles en términos de validez interna – casi nunca sabemos lo que quieren medir, pero son fuertes en validez externa, lo que encuentran es generalizable a la población.

La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede. (Escudero Sánchez, 2018)

Con la utilización de estos métodos la investigadora podrá orientar adecuadamente la información en torno a la cooperativa y la cooperativa sin dificultad podrá proporcionar la información necesaria para ir construyendo lo que se pretende en el presente trabajo investigativo.

2.2. Tipos de investigación

Según el alcance del objetivo general y objetivos específicos la presente investigación cuenta con los siguientes niveles de investigación:

2.2.1. Investigación exploratoria

La investigación corresponde a un estudio de carácter exploratorio y descriptivo. Exploratorio, ya que se trata de una de las primeras aproximaciones empíricas en torno al problema del endeudamiento y sobreendeudamiento. En este sentido, “los estudios exploratorios se efectúan, normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes” (Escudero Sánchez, 2018)

El conocimiento de la investigación es impreciso, situación que impide sacar las más provisionarias conclusiones sobre qué aspectos son relevantes y cuáles no.

La voluntad y entusiasmo para investigar un tema, si se desconoce del mismo se debe realizar un estudio exploratorio para empezar a conocerlo, familiarizarse con él, y precisar el problema, dando forma a la hipótesis previa que sobre la cuestión tengamos.

Se realizará con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de la problemática determinada y se encontrará los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplificará al abrir otras líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación.

Los estudios exploratorios nos permiten aproximarnos a fenómenos desconocidos, con el fin de aumentar el grado de familiaridad y contribuyen con ideas respecto a la forma correcta de abordar una investigación en particular. (Tipos de Investigación, 2006)

Con el propósito de que estos estudios no se constituyan en pérdida de tiempo y recursos, es indispensable aproximarnos a ellos, con una adecuada revisión de la literatura. En pocas ocasiones constituyen un fin en sí mismos, establecen el tono para investigaciones posteriores y se caracterizan por ser más flexibles en su metodología, son más amplios y dispersos, implican un

mayor riesgo y requieren de paciencia, serenidad y receptividad por parte de la investigadora. El estudio exploratorio se centra en descubrir.

2.2.2. Investigación descriptiva

Se va aplicar la investigación descriptiva ya que se va a realizar una encuesta para establecer la realidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Mushuc Rana”

Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, y se lograra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinando con ciertos criterios de clasificación para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo investigado.

Los estudios descriptivos buscan desarrollar una imagen o fiel representación (descripción) del fenómeno estudiado a partir de sus características. Describir en este caso es sinónimo de medir. Miden variables o conceptos con el fin de especificar las propiedades importantes de comunidades, personas, grupos o fenómeno bajo análisis. El énfasis está en el estudio independiente de cada característica, es posible que de alguna manera se integren las mediciones de dos o más características con el fin de determinar cómo es o cómo se manifiesta el fenómeno. (Tipos de Investigacion, 2016)

Pero en ningún momento se pretende establecer la forma de relación entre estas características. En algunos casos los resultados pueden ser usados para predecir.

2.2.3. Investigación explicativa.

Mediante esta investigación, se requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, los mismos que tratan de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga.

Los estudios explicativos pretenden conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de un fenómeno. Apuntan a las causas de los eventos físicos o sociales. Pretenden responder a preguntas como: ¿por qué ocurre? ¿En qué condiciones ocurre? Son más estructurados y en la mayoría de los casos requieren del control y manipulación de las variables en un mayor o menor grado. (Escudero Sánchez, 2018)

Los estudios explicativos dentro de la presente investigación nos van a ayudar a la comprensión y entendimiento del fenómeno de estudio (la Rentabilidad) como es el caso del por qué ocurre el disenso de la misma y desde que momento se hizo presente el disenso.

2.3. Población y muestra

Para el presente caso de estudio se determina una población finita compuesta por 12 personas, según lo detalla la siguiente tabla de informe de Head Count proporcionada por el departamento de Recursos Humanos.

Tabla 1-2: Head Count Mushuc Runa

CANTIDAD DE EMPLEADOS DEPARTAMENTO DE NEGOCIOS	
Departamento	N° Empleados
NEGOCIOS FAMILIAS NEGOCIOS	4
EMPRESARIAL NEGOCIOS PYMES	3
RIESGOS	2
OPERACIONES BACK OFFICE	3
Total	12

Fuente: Head Count Mushuc Runa

Para el estudio de los socios se considera una población finita compuesta por 1254 personas, de esta forma se determina entonces el tamaño de la muestra, mediante los siguientes criterios:

Tabla 2-2: Criterios para la determinación de la muestra

Criterios para la determinación de la muestra	
Tamaño de la población endeudado	1254
Probabilidad de estar endeudado	90%
Probabilidad de no estar endeudado	10%
Nivel de confianza del 95%	1,96
Error máximo permitido	5%

Fuente: Head Count Mushuc Runa

Cálculo del tamaño de la muestra:

$$n = \frac{(z^2 N p q)}{(N-1) \left(\frac{e}{k}\right)^2 + (p q)}$$

z=	1,962
N=	1245
p=	0,9
q=1-p	0,1
e=	0,05

$$\frac{112}{1244 \quad 0,00064944 \quad 0,09}$$

$$n = \frac{112,05}{0,90}$$

$$n = 125$$

Se ha realizado un total de 125 encuestas; para la obtención de datos de los clientes se seleccionó una muestra aleatoria simple a la cual se le aplica la encuesta.

2.4. Métodos, técnicas e instrumentos

2.4.1. Métodos

Analítico. - Método de proceso cognoscitivo, que consiste en descomponer un objeto de estudio en cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual.

Deductivo. - Parte de razonamientos generales para ir en busca de aplicaciones particulares. El método se inicia con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios, etc., de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares dentro de la organización empresarial. (Gómez, 2015)

Método que se lo utilizará con el objeto de conocer de modo general los procesos administrativos y financieros que se dan entorno a la cooperativa Mushuc Runa. y aterrizar en particularidades como en la concesión de varios créditos a una misma persona.

Inductivo. - Parten de hechos particulares aceptados como válidos para llegar a conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general. (Gómez, 2015)

El método se lo utilizará con el objeto de conocer aspectos individuales validos que se los puede aplicar de modo general en la organización cooperativista.

2.4.2. Técnicas

Para la siguiente investigación se realiza entrevistas y encuestas:

Entrevistas. - Con la práctica de esta técnica obtendremos principalmente las opiniones de los directivos de la cooperativa, en consideración al diseño de procesos que nos permitan mejorar la rentabilidad en la organización.

Encuesta. - A socios de la cooperativa, con ella clarificaremos los procesos que se deberán aplicar para mejorarlos, y que tendrán más aceptación por los clientes y por ende que aportarán con mejores resultados en la rentabilidad de la organización.

2.4.3. Instrumentos

Dentro de los instrumentos e ha considerado el cuestionario de entrevista y el cuestionario de encuesta. Ver anexo 1

CAPÍTULO III

3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1. Resultados

3.1.1. *Resultados entrevista al personal del área financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.*

1. **¿Cree usted que el número de personas que conforman el área de créditos y cobranzas es suficiente para realizar la gestión de cobranzas?**

El personal que labora en el área de créditos y cobranzas es personal que se encuentra especializándose con talleres y cursos, por lo que es suficiente el número de personas que laboran en esta área.

2. **¿Cuándo fue la última vez que recibieron capacitación relacionada con el área?**

El último taller que recibieron fue en el mes de abril.

3. **¿De qué manera la cooperativa busca crear cultura de endeudamiento y pago de los créditos?**

Bueno, la cooperativa se encuentra en constante capacitación, por lo que el área financiera se encarga de conversar con los clientes y transmitirles las ideas de qué para que sirva endeudarse y la facilidad de adquirir un préstamo, siempre y cuando se pague los créditos a tiempo.

4. **¿Mantiene la cooperativa un registro del endeudamiento de sus clientes (Cooperativas, Bancos, Mutualistas y/o Cajas comunitarias)?**

Por supuesto, que la cooperativa tiene un registro de sus clientes que realizan créditos en la misma cooperativa, en otros lugares se nos hace un poco difícil que nos entreguen información sobre nuestros clientes, pero con una insistencia si nos entregan información oportuna.

5. **¿De qué manera notificaran al cliente el inicio de la etapa de pagos de su crédito?**

A los clientes se les comunica de manera verbal y escrita, cuando se les otorga el crédito se les entrega el informe de pagos que tienen que realizar mensualmente, con eso los clientes se encuentran bien informados de cuando les toca realizar las cuotas de pago.

6. ¿Cómo controla que dicha gestión de notificación ha sido efectiva?

El personal que labora en el área financiera tiene que realizar su trabajo con los clientes y sus créditos, podemos darnos cuenta cuando se realizan los cierres de caja nos ponemos al tanto con los créditos y de esta se verifica si ha sido efectiva nuestra gestión.

7. ¿Cuáles son las gestiones que se realizan para evitar que los clientes acumulen montos elevados de crédito?

Al cliente se le llama la atención cuando no ha pagado a tiempo sus cuotas a través de llamadas telefónicas.

8. ¿Qué tipo de gestiones se realizan cuando un cliente se atrasa en el pago de su crédito?

Primeramente se le llama por vía telefónica y comunicarle que su cuota está vencida y que se acerque a cancelar.

9. ¿Cuáles cree usted que son las principales razones para que se presenten atrasos en los pagos de un crédito?

Bueno, las razones de los clientes atrasados en los pagos son varios, pero el principal es por olvido, o por el dinero invirtieron en otra cosa, en vez de pagar sus deudas.

10. ¿Qué gestiones ha realizado la institución para disminuir los efectos de esas situaciones?

El personal del área financiera, tiene que estar pendiente de los socios que no pagan a tiempo, les toca estar llamado por vía telefónica, y de esta manera se ha disminuido la cartera morosa atrasada de los clientes.

11. ¿De qué manera los clientes pueden realizar los pagos de sus cuotas atrasadas?

Se les extiende un tiempo en el plazo de pago.

12. ¿Qué mecanismos tienen los clientes para conocer el estado de su crédito?

Tienen que acercarse a los jefes de crédito para preguntar en que estado se encuentra su crédito, o si son clientes que pagan a tiempo pueden verificar en la hoja de informe de pagos que se les entrega al momento de realizar su crédito.

3.1.2. Resultado de la encuesta a socios de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. En función anexo 1

1.- Considera que se revisan con frecuencia la cartera de crédito de la Cooperativa?

Tabla 1-3: Frecuencia en revisión de cartera

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	144	
2	A veces	100	
3	Desconozco	50	
	TOTAL	294	

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

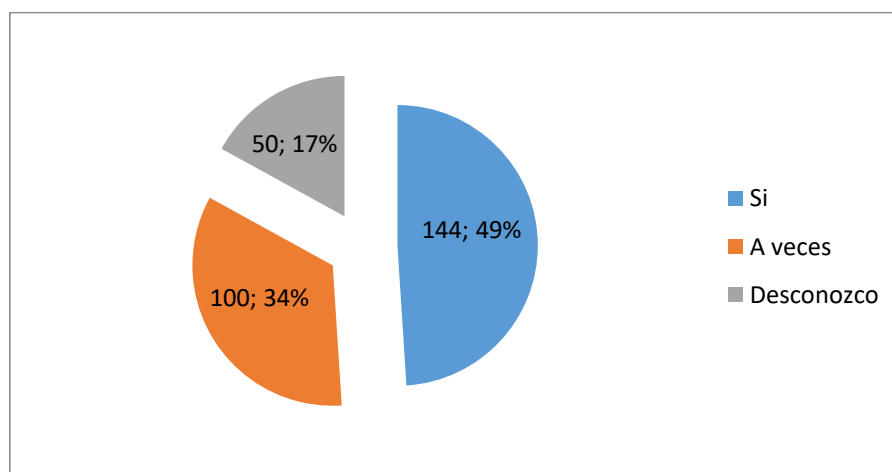


Gráfico 1-3: Frecuencia en revisión de cartera

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANÁLISIS:

De los socios encuestados el 49% dicen que si que ellos consideran que se revisan con frecuencia la cartera de crédito de la cooperativa, en un 34% dicen que a veces, y en un 17% dicen que desconocen si revisa o no la cartera de crédito, por lo que podría decir que los socios se encuentran pendientes de los informes que se realizan y se revisan continuamente.

2.- Cree usted que se realizan análisis de la administración del efectivo?

Tabla 2-3: Análisis del efectivo

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	128	
2	A veces	110	
3	Desconozco	56	
	TOTAL	294	

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

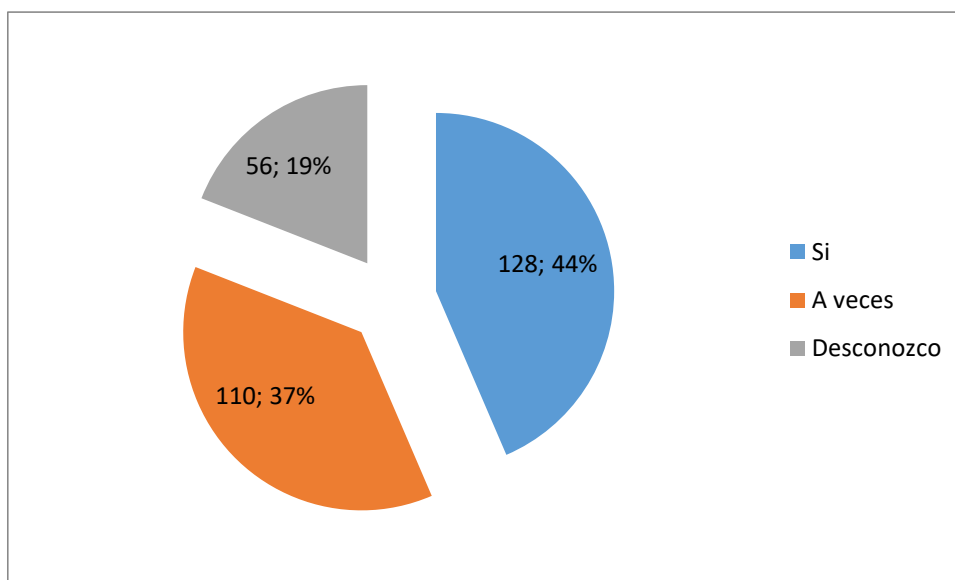


Gráfico 2-3: Análisis del efectivo

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANÁLISIS:

De los socios encuestados de la cooperativa de ahorro y crédito, el 44% responde que sí, que cree que se realizan análisis de la administración del efectivo, en un 37% dicen que a veces y en un 19% desconocen, los socios se encuentran muy bien informados de la administración del dinero en efectivo, porque para ellos también es una tranquilidad dejar sus inversiones en la cooperativa de su confianza.

3.- Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?

Tabla 3-3: Productos financieros

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	94	
2	A veces	161	
3	Desconozco	39	
	TOTAL	294	

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

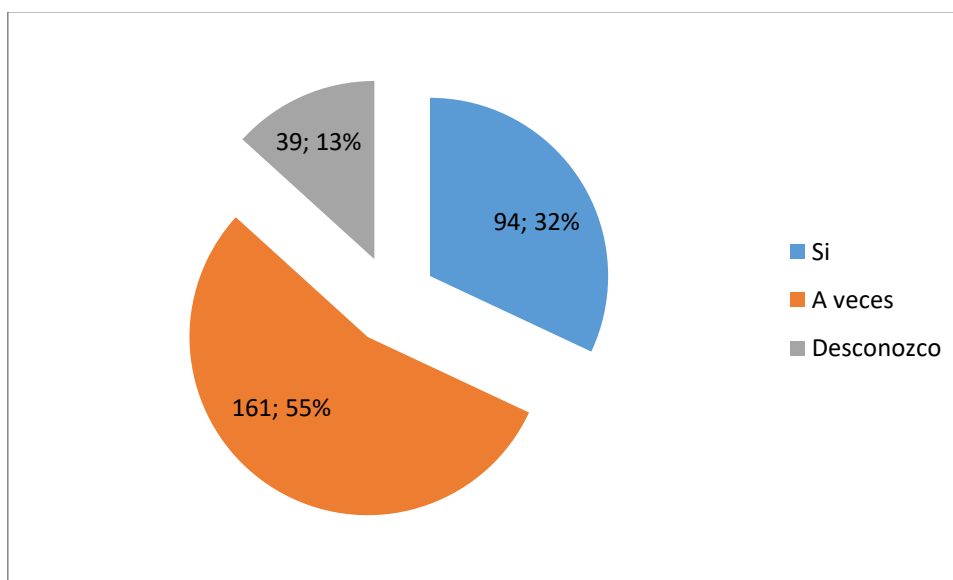


Gráfico 3-3: Productos financieros

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANÁLISIS:

En un 55% dicen que a veces, en un 32% dicen que sí, y en un 13% dicen que desconocen, los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios, como podemos ver los socios no se encuentran muy conformes con los productos financieros que ofrece la cooperativa de su confianza, ya que se dan cuenta que a veces no cubren las necesidades de sus asociados.

4.- Cree usted que los indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones?

Tabla 4-3: Indicadores financieros

No.	Alternativa	Frecuencia
1	Si	102
2	A veces	187
3	Desconozco	5
	TOTAL	294

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

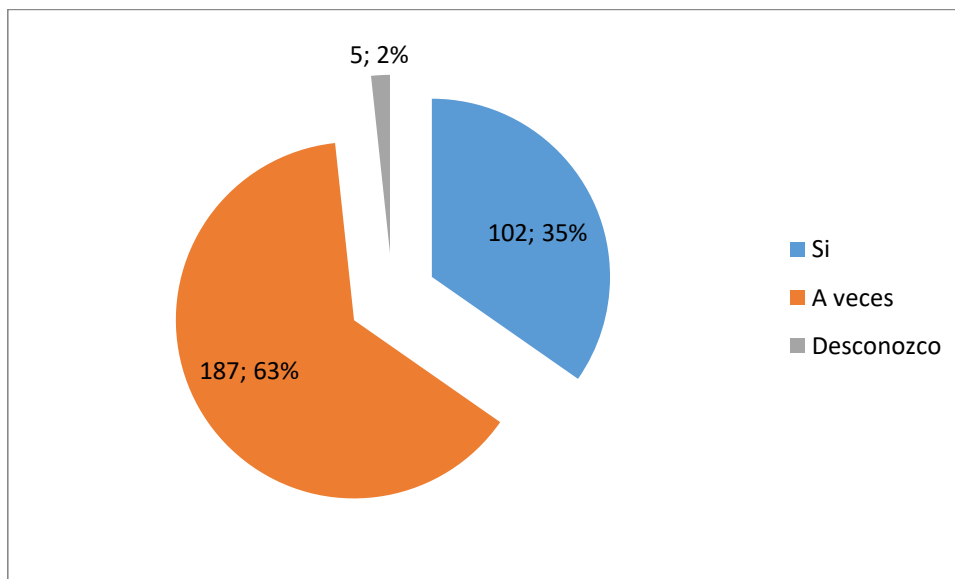


Gráfico 4-3: Indicadores financieros

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANÁLISIS:

Al realizar la encuesta a los socios en un 63% dicen que a veces creen que los indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones, en un 35% dicen que si, y en un 2% desconocen, por lo que se podría decir que los socios se encuentran convencidos que los indicadores financieros son buenas para tomar las mejores decisiones en beneficio de los asociados.

5- Considera que la organización interna de los segmentos de crédito son los más adecuados?

Tabla 5-3: Organización interna

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	83	
2	A veces	149	
3	Desconozco	62	
	TOTAL	294	

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquizo, C. (2019)

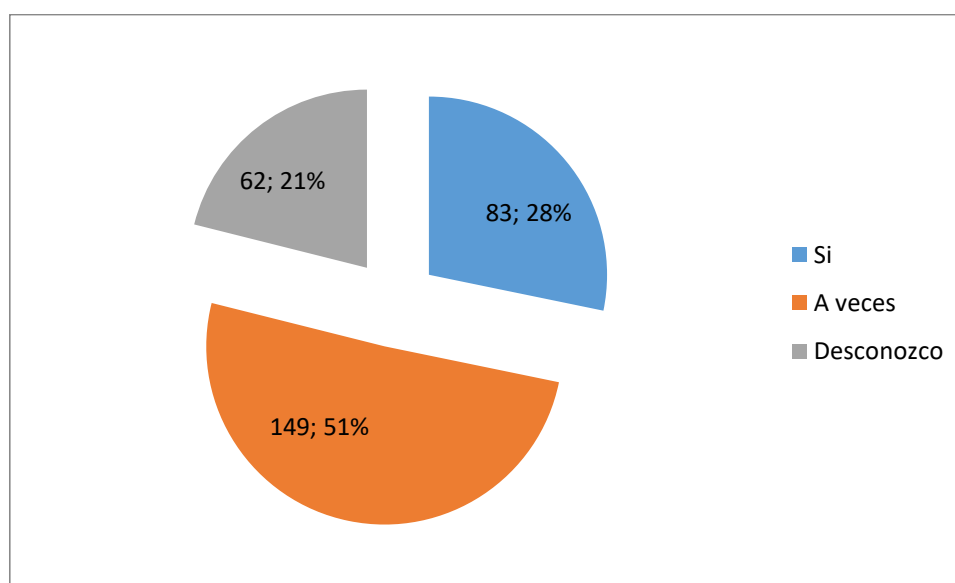


Gráfico 5-3: Organización interna

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquizo, C. (2019)

ANÁLISIS:

En un 51% de los socios encuestados de la cooperativa, dicen que a veces, en un 28% dicen que si, y en un 21% desconocen que la organización interna de los segmentos de crédito son los más adecuados, los socios que conforman la cooperativa de ahorro y crédito se encuentran convencidos en su mayoría que la organización interna de la cooperativa son los adecuados para poder otorgar los créditos inmediatos y a su debido tiempo.

6.- Las estrategias que aplica la cooperativa en la recuperación de cartera son acordes a sus necesidades de la organización?

Tabla 6-3: Recuperación de cartera

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	111	
2	A veces	165	
3	Desconozco	18	
	TOTAL	294	

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

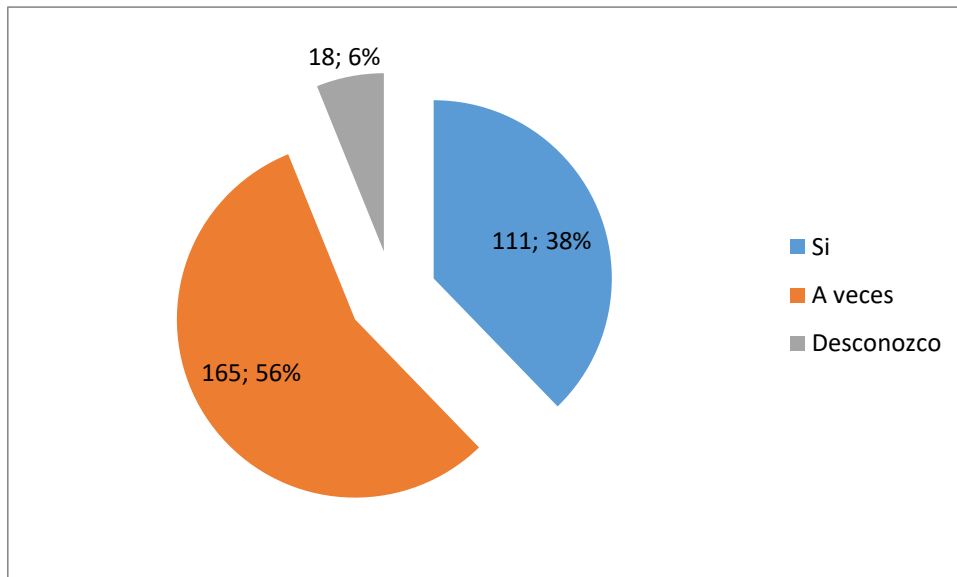


Gráfico 6-3: Recuperación de cartera

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANÁLISIS:

De los socios encuestados de la cooperativa en un 56% dicen que las estrategias que aplica la cooperativa en la recuperación de cartera son acordes a sus necesidades de la organización, en un 38% dicen que sí, y en un 6% dicen que desconocen de las estrategias, según los socios están de acuerdo en que las estrategias que aplica la cooperativa para la recuperación de cartera de crédito son las más adecuadas.

7.- Considera importante que la cooperativa cuente con un plan de acción para minimizar el índice de morosidad en la misma?

Tabla 7-3: Plan de acción

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	212	
2	A veces	52	
3	Desconozco	30	
	TOTAL	294	

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

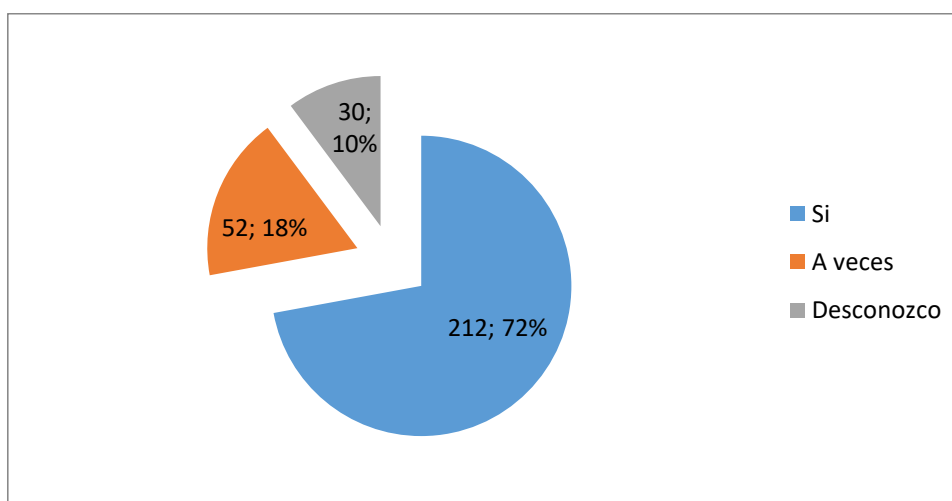


Gráfico 7-3: Plan de acción

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANÁLISIS:

En un 72% de los socios de la cooperativa encuestados dicen que sí, que considera importante que la cooperativa cuente con un plan de acción para minimizar el índice de morosidad en la misma, en un 18% dicen que a veces y en un 10% desconocen, la cooperativa de ahorro y crédito en estos momentos no cuenta con un plan de acción para recuperar a tiempo la cartera vencida, por lo que los socios se encuentran de acuerdo que se aplique un plan de acción, porque ellos también velan por sus inversiones que tienen en la cooperativa de su confianza.

3.2. Verificación de hipótesis o idea a defender

Un análisis amplio de las variables que se han expuesto en el presente trabajo, producto de la aplicación de encuestas y entrevistas, se ha podido determinar puntualizaciones que nos llevan a afirmar que es necesario un análisis del sobre endeudamiento, ya que este permitirá la disminución de la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, tal afirmación se la hace en función de los criterios del personal del área financiera expuestos en la pregunta 4,5,7,8 del cuestionario de entrevistas, y preguntas 1,5,7, de las encuestas llevadas a cabo a los socios de la cooperativa, que en la cooperativa tienen una buena educación financiera.

3.3. Propuesta

3.3.1. Título

El sobre endeudamiento y el incremento de la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, Periodo 2017-2018.

3.4. Contenido de la propuesta

3.4.1. Generalidades de la empresa

Historia

Cuando a los pueblos indígenas se les consideraba aptos sólo para la agricultura, ganadería y otras actividades relacionadas al campo, nadie pensaba que podíamos administrar una institución financiera, más aún cuando las instituciones financieras tradicionales calificaban a los indígenas al igual que a los sectores urbano-marginales como sujetos de crédito de alto riesgo, poco confiables y no rentables, nace Cooperativa de Ahorro y Crédito MUSHUC RUNA; que significa HOMBRE NUEVO.

Con 38 jóvenes indígenas y campesinos de Pilahuín, Chibuleo y Quisapincha en la Provincia de Tungurahua crearon Mushuc Runa, logrando el 17 de Diciembre de 1997 el reconocimiento oficial a través del acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N. 1820.

Se estableció una oficina propia en la ciudad de Ambato; poco a poco con el respaldo y la confianza de los nuevos socios en un período corto de diez años se ha logrado convertir a Mushuc

Runa en un referente del cooperativismo a nivel nacional e internacional, está presente en las ciudades de Ambato, Pelileo, Píllaro en Tungurahua, Riobamba en Chimborazo, Latacunga en Cotopaxi, Machachi en Pichincha, Guaranda en Bolívar y Puyo en Pastaza. El compromiso de Mushuc Runa es mejorar la calidad de vida de sus socios.

Misión

Brindar en forma integral productos y servicios financieros de calidad, bajo principios de prudencia financiera y de riesgos, manteniendo la identidad y los valores culturales, buscando y promoviendo el sumak kawsay de nuestros socios y clientes, y protegiendo la pacha mama.

Visión

Ser una Institución de reconocido prestigio, solvente, competitiva, líder y modelo en la prestación de productos y servicios financieros a nivel nacional, manteniendo y promoviendo la identidad y los valores culturales.

Productos y servicios

Dentro de los productos y servicios que ofrece la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa tenemos:

- Ahorro a la vista
- Depósitos a Plazo Fijo
- Certificados de Aportación
- Ahorro Encaje
- Ahorro Estudiantil
- Mushuc Tarjeta
- Capacitación a los Socios
- Créditos para toda Necesidad
- Remesas Internacionales

3.4.2. Estructura financiera

La estructura financiera está definida por como sigue:

BALANCE GENERAL AÑO 2017

Tabla 8-3: Balance general año 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	
BALANCE GENERAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	
ACTIVO	193.714.308,56
FONDOS DISPONIBLES	24.817.970,70
Caja	1.515.167,94
Efectivo	1.500.010,83
Caja chica	15.157,11
Bancos y otras instituciones financieras	23.191.826,55
Banco Central del Ecuador	3.363.160,78
Bancos e instituciones financieras locales	14.850.888,13
Instituciones del sector financiero popular y solidario	4.977.777,64
Efectos de cobro inmediato	110.976,21
Efectos de cobro inmediato	110.976,21
INVERSIONES	25.236.803,73
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	24.519.049,19
De 31 a 90 días sector privado	2.480.445,51
De 91 a 180 días sector privado	674.211,01
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	7.460.090,76
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	13.107.847,13
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	796.454,78
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	717.754,54
De 1 a 30 días	352.149,35
De 31 a 90 días	365.605,19
CARTERA DE CRÉDITOS	133.774.660,89
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.919.897,88

Continúa

Continua

De 1 a 30 días	88.415,14
De 31 a 90 días	155.815,90
De 91 a 180 días	220.221,33
De 181 a 360 días	450.076,42
De más de 360 días	2.005.369,09
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	22.106.576,08
De 1 a 30 días	975.296,15
De 31 a 90 días	1.983.774,68
De 91 a 180 días	2.389.702,81
De 181 a 360 días	3.735.078,47
De más de 360 días	13.022.723,97
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	5.265.122,22
De 1 a 30 días	48.850,42
De 31 a 90 días	91.413,47
De 91 a 180 días	138.009,86
De 181 a 360 días	281.259,85
De más de 360 días	4.705.588,62
Cartera de microcrédito por vencer	108.391.087,25
De 1 a 30 días	5.494.358,79
De 31 a 90 días	9.628.803,97
De 91 a 180 días	12.250.075,34
De 181 a 360 días	22.034.373,95
De más de 360 días	58.983.475,20
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	218.019,69
De 1 a 30 días	11.934,04
De 31 a 90 días	15.085,33
De 91 a 180 días	18.789,50
De 181 a 360 días	38.463,67
De más de 360 días	133.747,15
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	515.913,21
De 1 a 30 días	49.581,31
De 31 a 90 días	43.279,70

Continua

Continúa

De 91 a 180 días	54.180,23
De 181 a 360 días	97.993,53
De más de 360 días	270.878,44
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.632.471,47
De 1 a 30 días	579.891,71
De 31 a 90 días	487.485,34
De 91 a 180 días	610.789,05
De 181 a 360 días	988.825,82
De más de 360 días	1.965.479,55
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	89.927,25
De 31 a 90 días	15.268,55
De 91 a 180 días	14.880,41
De 181 a 360 días	24.197,32
De más de 360 días	35.580,97
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	328.207,19
De 31 a 90 días	38.432,60
De 91 a 180 días	56.148,99
De 181 a 270 días	44.292,73
De más de 270 días	189.332,87
Cartera de microcrédito vencida	5.013.903,69
De 31 a 90 días	427.189,86
De 91 a 180 días	567.538,68
De 181 a 360 días	946.196,14
De más de 360 días	3.072.979,01
(Provisiones para créditos incobrables)	-15.706.465,04
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-272.363,23
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1.012.295,48
(Cartera de crédito inmobiliario)	-42.998,52
(Cartera de microcréditos)	-9.446.857,31
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.931.950,50
CUENTAS POR COBRAR	1.950.934,61
Intereses por cobrar inversiones	281.931,68
Disponibles para la venta	281.931,68
Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.565.487,28

Continúa

Continúa

Cartera de créditos comercial prioritario	23.657,97
Cartera de créditos de consumo prioritario	225.485,46
Cartera de crédito inmobiliario	35.201,96
Cartera de microcrédito	1.281.141,89
Pagos por cuenta de socios	153.426,08
Gastos judiciales	153.426,08
Cuentas por cobrar varias	235.046,89
Otras	235.046,89
(Provisión para cuentas por cobrar)	-284.957,32
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-5.638,63
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-279.318,69
	1.380.000,00
(Depreciación de bienes arrendados)	1.380.000,00
Terrenos	1.380.000,00
(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	3.641.209,18
PROPIEDADES Y EQUIPO	983.664,00
Terrenos	4.730.652,72
Edificios	105.848,43
Otros locales	613.950,17
Muebles, enseres y equipos de oficina	671.147,80
Equipos de computación	705.582,52
Equipos de construcción	113.086,46
Otros	-4.282.722,92
(Depreciación acumulada)	-2.588.389,28
(Otros locales)	-427.187,71
(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-628.838,60
(Equipos de computación)	-576.089,29
(Equipos de construcción)	-62.218,04
(Otros)	2.912.729,45
OTROS ACTIVOS	285.697,22
En subsidiarias y afiliadas	283.347,22
En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	2.350,00
Inversiones no financieras	1.509.112,48

Continúa

Continúa

FONDOS DISPONIBLES	1.509.112,48
Fondos de liquidez	26.321,04
Intereses	33.936,00
Anticipos a terceros	23.511,71
Otros	-31.126,67
(Amortización de gastos anticipados)	701.636,52
Estudios	112.416,39
Programas de computación	993.118,06
Otros	-403.897,93
(Amortización acumulada gastos diferidos)	64.805,76
Mercaderías de cooperativas	64.805,76
De recursos provenientes de la COSEDE	339.130,37
Otros	40,33
Impuesto al valor agregado – IVA	330.830,04
Otros impuestos	8.260,00
Varias	-13.973,94
(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	-13.973,94
(Provisión para otros activos)	156.059.887,02
PASIVOS	150.781.095,03
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	40.444.854,36
Cheques de emergencia	40.370.375,03
Fondos de tarjetahabientes	74.479,33
Operaciones de reporto bursátil	101.473.766,72
Depósitos a plazo	25.889.357,00
De 1 a 30 días	32.791.529,00
De 31 a 90 días	21.819.558,64
De 91 a 180 días	18.150.549,54
De 181 a 360 días	2.822.772,54
Depósitos de garantía	8.862.473,95
Después del plazo	5.260.953,32
CUENTAS POR PAGAR	1.892.852,97
Operaciones de reporto	1.892.852,97
Comisiones por pagar	1.438.186,80
Remuneraciones	589.275,68

Continúa

Continúa

Beneficios Sociales	58.615,22
Aportes al IESS	7.244,17
Fondo de reserva IESS	783.051,73
Otras	159.946,14
Retenciones	104.064,42
Retenciones fiscales	55.881,72
Otras retenciones	1.077.481,97
Contribuciones, impuestos y multas	991.101,36
Multas	86.380,61
Otras contribuciones e impuestos	9.472,65
Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	683.012,79
Excedentes por pagar	6.104,49
Cheques girados no cobrados	676.908,30
Prima o descuento en colocación de valores en circulación	17.838,67
Minusvalía mercantil (Badwill)	17.838,67
Otros	17.838,67
Varios	37.654.421,54
PATRIMONIO	12.069.501,06
Capital Pagado	12.069.501,06
Aportes de socios	19.825.039,97
RESERVAS	11.380.382,64
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	11.288.350,90
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	92.031,74
Generales	8.444.657,33
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.298.791,94
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.298.791,94
Valuación de inversiones en instrumentos financieros	3.461.088,57
(Pérdidas acumuladas)	3.461.088,57
(Pérdida del ejercicio)	24.683.116,32

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

BALANCE GENERAL 2018**Tabla 9-3:** Balance general 2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	
BALANCE GENERAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
ACTIVO	225.533.627,85
FONDOS DISPONIBLES	21.664.299,35
Caja	1.524.826,09
Efectivo	1.506.426,09
Caja chica	18.400,00
Bancos y otras instituciones financieras	19.908.579,43
Banco Central del Ecuador	4.379.117,33
Bancos e instituciones financieras locales	10.350.989,91
Instituciones del sector financiero popular y solidario	5.178.472,19
Efectos de cobro inmediato	230.893,83
Efectos de cobro inmediato	230.893,83
INVERSIONES	25.159.374,46
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	24.303.177,52
De 31 a 90 días sector privado	1.576.186,20
De 91 a 180 días sector privado	173.137,56
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	6.834.415,64
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	14.500.609,70
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	363.578,32
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	856.196,94
De 1 a 30 días	306.295,32
De 31 a 90 días	549.901,62
CARTERA DE CRÉDITOS	162.350.426,07
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.972.920,05
De 1 a 30 días	79.697,59
De 31 a 90 días	190.222,07
De 91 a 180 días	220.835,77
De 181 a 360 días	439.011,69
De más de 360 días	2.043.152,93

Continua

Continúa

Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	36.133.717,97
De 1 a 30 días	1.957.875,34
De 31 a 90 días	3.314.948,53
De 91 a 180 días	3.545.298,16
De 181 a 360 días	5.788.921,00
De más de 360 días	21.526.674,94
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	14.550.668,03
De 1 a 30 días	137.543,54
De 31 a 90 días	268.443,32
De 91 a 180 días	393.260,99
De 181 a 360 días	772.987,42
De más de 360 días	12.978.432,76
Cartera de microcrédito por vencer	113.691.803,08
De 1 a 30 días	5.452.168,01
De 31 a 90 días	9.563.571,12
De 91 a 180 días	12.361.203,92
De 181 a 360 días	22.708.160,89
De más de 360 días	63.606.699,14
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	1.617,78
De 1 a 30 días	452,20
De 31 a 90 días	388,52
De 91 a 180 días	582,78
De 181 a 360 días	194,28
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	30.254,06
De 1 a 30 días	2.033,46
De 31 a 90 días	2.860,18
De 91 a 180 días	4.227,95
De 181 a 360 días	6.509,94
De más de 360 días	14.622,53
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	73.660,28
De 1 a 30 días	11.763,32
De 31 a 90 días	11.763,32
De 91 a 180 días	17.644,98

Continúa

Continúa

De 181 a 360 días	29.873,66
De más de 360 días	2.615,00
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	1.041.640,29
De 1 a 30 días	391.864,49
De 31 a 90 días	51.473,08
De 91 a 180 días	62.987,27
De 181 a 360 días	111.872,63
De más de 360 días	423.442,82
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	103.250,00
De 1 a 30 días	1.312,50
De 31 a 90 días	875,00
De 91 a 180 días	1.312,50
De 181 a 360 días	2.625,00
De más de 360 días	97.125,00
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	3.508.592,59
De 1 a 30 días	628.055,96
De 31 a 90 días	317.720,07
De 91 a 180 días	409.129,13
De 181 a 360 días	669.355,41
De más de 360 días	1.484.332,02
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	15.150,03
De 1 a 30 días	678,46
De 31 a 90 días	631,38
De 91 a 180 días	947,05
De 181 a 360 días	1.611,66
De más de 360 días	11.281,48
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	29.177,05
De 1 a 30 días	1.897,48
De 31 a 90 días	1.897,48
De 91 a 180 días	2.717,15
De 181 a 360 días	4.602,60
De más de 360 días	18.062,34

Continúa

Continúa

Cartera de créditos comercial prioritario vencida	91.641,61
De 31 a 90 días	8.489,99
De 91 a 180 días	10.043,32
De 181 a 360 días	55.115,43
De más de 360 días	17.992,87
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	314.385,26
De 31 a 90 días	56.835,91
De 91 a 180 días	48.640,88
De 181 a 270 días	32.591,38
De más de 270 días	176.317,09
Cartera de microcrédito vencida	3.503.114,21
De 31 a 90 días	313.403,21
De 91 a 180 días	335.738,53
De 181 a 360 días	1.352.483,76
De más de 360 días	1.501.488,71
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	725,54
De 31 a 90 días	584,30
De 91 a 180 días	141,24
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	2.710,07
De 31 a 90 días	1.731,19
De 91 a 180 días	976,56
De 181 a 360 días	2,32
(Provisiones para créditos incobrables)	-13.715.039,33
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-164.113,01
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1.443.686,20
(Cartera de crédito inmobiliario)	-159.124,38
(Cartera de microcréditos)	-6.991.377,71
(Cartera de créditos reestructurada)	-24.787,53
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.931.950,50
CUENTAS POR COBRAR	2.537.110,99
Intereses por cobrar inversiones	322.828,78
Disponibles para la venta	322.828,78
Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.922.892,19

Continúa

Continúa

Cartera de créditos comercial prioritario	22.884,36
Cartera de créditos de consumo prioritario	401.771,10
Cartera de crédito inmobiliario	101.631,16
Cartera de microcrédito	1.396.093,79
Cartera de créditos reestructurada	511,78
Pagos por cuenta de socios	157.124,36
Gastos judiciales	157.124,36
Cuentas por cobrar varias	472.595,44
Otras	472.595,44
(Provisión para cuentas por cobrar)	-338.329,78
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-6.456,58
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-331.873,20
	1.434.084,30
(Depreciación de bienes arrendados)	1.434.084,30
Terrenos	1.928.723,00
Otros	-494.638,70
(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	7.658.507,63
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.588.018,26
Terrenos	4.730.652,72
Edificios	2.885.183,16
Otros locales	642.083,80
Muebles, enseres y equipos de oficina	1.113.873,81
Equipos de computación	876.432,63
Equipos de construcción	91.646,97
Otros	-4.269.383,72
(Depreciación acumulada)	-2.542.789,51
(Otros locales)	-431.334,43
(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-632.183,14
(Equipos de computación)	-611.132,21
(Equipos de construcción)	-51.944,43
(Otros)	4.729.825,05
OTROS ACTIVOS	409.622,15
En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	409.622,15

Continúa

Continúa

Inversiones no financieras	2.558.242,74
FONDOS DISPONIBLES	2.558.242,74
Fondos de liquidez	884.964,16
Intereses	857.966,40
Anticipos a terceros	26.997,76
(Amortización de gastos anticipados)	423.258,04
Estudios	77.538,61
Programas de computación	738.602,02
Otros	-392.882,59
(Amortización acumulada gastos diferidos)	84.796,02
Mercaderías de cooperativas	84.796,02
De recursos provenientes de la COSEDE	385.475,00
Otros	14,92
Impuesto al valor agregado – IVA	350.669,08
Otros impuestos	22.760,00
Depósitos en garantía y para importaciones	12.031,00
Varias	-16.533,06
(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	-16.533,06
(Provisión para otros activos)	181.892.658,26
PASIVOS	169.819.040,34
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	39.917.546,76
Cheques de emergencia	39.825.908,70
Fondos de tarjetahabientes	91.638,06
Operaciones de reporto bursátil	121.298.864,48
Depósitos a plazo	26.768.496,94
De 1 a 30 días	37.762.681,49
De 31 a 90 días	25.227.293,35
De 91 a 180 días	25.560.660,80
De 181 a 360 días	5.979.731,90
Depósitos de garantía	8.602.629,10
Después del plazo	7.609.209,17
CUENTAS POR PAGAR	2.313.881,44
Operaciones de reporto	2.313.881,44

Continúa

Continúa

Comisiones por pagar	2.679.742,93
Obligaciones patronales	223.688,38
Remuneraciones	1.384.803,61
Beneficios Sociales	114.289,33
Aportes al IESS	12.556,21
Fondo de reserva IESS	944.405,40
Otras	220.999,56
Retenciones	139.408,24
Retenciones fiscales	81.591,32
Otras retenciones	1.688.244,18
Contribuciones, impuestos y multas	1.587.448,86
Multas	100.795,32
Otras contribuciones e impuestos	7.573,00
Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	698.768,06
Excedentes por pagar	7.687,72
Cheques girados no cobrados	691.080,34
Otras cuentas por pagar	4.444.444,44
Sobregiros	4.444.444,44
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	138.888,89
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	277.777,78
De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	694.444,44
De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	3.333.333,33
Prima o descuento en colocación de valores en circulación	19.964,31
Minusvalía mercantil (Badwill)	19.964,31
Otros	19.964,31
Varios	43.640.969,59
PATRIMONIO	12.346.332,90
Capital Pagado	12.346.332,90
Aportes de socios	24.847.942,42
RESERVAS	14.731.778,89
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	14.639.747,15
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	92.031,74
Generales	10.116.163,53
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.432.971,24
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.432.971,24
Valuación de inversiones en instrumentos financieros	4.013.723,03
(Pérdidas acumuladas)	4.013.723,03
(Pérdida del ejercicio)	28.847.372,43

Elaborado por: Urquizo, C. (2019)

ESTADO DE RESULTADOS 2017

Tabla 10-3: Estado de resultados 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	
Ingresos	28.144.204,89
Intereses y descuentos ganados	25.800.042,14
Intereses causados	9.081.816,11
MARGEN NETO DE INTERESES	16.718.226,03
Comisiones ganadas	0,00
Ingresos por servicios	39.834,30
Comisiones causadas	0,00
Utilidades financieras	12.267,65
Pérdidas financieras	0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	16.770.327,98
Provisiones	2.041.680,97
MARGEN NETO FINANCIERO	14.728.647,01
Gastos de operación	11.712.362,18
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.016.284,83
Otros ingresos operacionales	300.801,09
Otras pérdidas operacionales	0,00
MARGEN OPERACIONAL	3.317.085,92
Otros ingresos	1.991.259,71
Otros gastos y pérdidas	88.000,88
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.220.344,75
Impuestos y participación a empleados	1.759.256,18
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	3.461.088,57

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ESTADO DE RESULTADOS 2018

Tabla 11-3: Estado de resultados 2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
Ingresos	32.861.095,46
Intereses y descuentos ganados	30.077.753,21
Intereses causados	10.034.393,31
MARGEN NETO DE INTERESES	20.043.359,90
Comisiones ganadas	0,00
Ingresos por servicios	56.949,74
Comisiones causadas	0,00
Utilidades financieras	39.975,65
Pérdidas financieras	0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	20.140.285,29
Provisiones	2.191.452,93
MARGEN NETO FINANCIERO	17.948.832,36
Gastos de operación	14.250.937,54
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.697.894,82
Otros ingresos operacionales	346.231,78
Otras pérdidas operacionales	0,00
MARGEN OPERACIONAL	4.044.126,60
Otros ingresos	2.340.185,08
Otros gastos y pérdidas	88.275,57
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	6.296.036,11
Impuestos y participación a empleados	2.282.313,08
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	4.013.723,03

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

ANALISIS VERTICAL 2017

Tabla 12-3: Análisis vertical 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA		
BALANCE GENERAL-ANÁLISIS VERTICAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
ACTIVO	193.714.308,56	100,00%
FONDOS DISPONIBLES	24.817.970,70	12,81%
Caja	1.515.167,94	0,78%
Efectivo	1.500.010,83	0,77%
Caja chica	15.157,11	0,01%
Bancos y otras instituciones financieras	23.191.826,55	11,97%
Banco Central del Ecuador	3.363.160,78	1,74%
Bancos e instituciones financieras locales	14.850.888,13	7,67%
Instituciones del sector financiero popular y solidario	4.977.777,64	2,57%
Efectos de cobro inmediato	110.976,21	0,06%
Efectos de cobro inmediato	110.976,21	0,06%
INVERSIONES	25.236.803,73	13,03%
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	24.519.049,19	12,66%
De 31 a 90 días sector privado	2.480.445,51	1,28%
De 91 a 180 días sector privado	674.211,01	0,35%
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	7.460.090,76	3,85%
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	13.107.847,13	6,77%
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	796.454,78	0,41%
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	717.754,54	0,37%
De 1 a 30 días	352.149,35	0,18%
De 31 a 90 días	365.605,19	0,19%
CARTERA DE CRÉDITOS	133.774.660,89	69,06%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.919.897,88	1,51%
De 1 a 30 días	88.415,14	0,05%
De 31 a 90 días	155.815,90	0,08%
De 91 a 180 días	220.221,33	0,11%
De 181 a 360 días	450.076,42	0,23%

Continúa

Continua

De más de 360 días	2.005.369,09	1,04%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	22.106.576,08	11,41%
De 1 a 30 días	975.296,15	0,50%
De 31 a 90 días	1.983.774,68	1,02%
De 91 a 180 días	2.389.702,81	1,23%
De 181 a 360 días	3.735.078,47	1,93%
De más de 360 días	13.022.723,97	6,72%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	5.265.122,22	2,72%
De 1 a 30 días	48.850,42	0,03%
De 31 a 90 días	91.413,47	0,05%
De 91 a 180 días	138.009,86	0,07%
De 181 a 360 días	281.259,85	0,15%
De más de 360 días	4.705.588,62	2,43%
Cartera de microcrédito por vencer	108.391.087,25	55,95%
De 1 a 30 días	5.494.358,79	2,84%
De 31 a 90 días	9.628.803,97	4,97%
De 91 a 180 días	12.250.075,34	6,32%
De 181 a 360 días	22.034.373,95	11,37%
De más de 360 días	58.983.475,20	30,45%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	218.019,69	0,11%
De 1 a 30 días	11.934,04	0,01%
De 31 a 90 días	15.085,33	0,01%
De 91 a 180 días	18.789,50	0,01%
De 181 a 360 días	38.463,67	0,02%
De más de 360 días	133.747,15	0,07%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	515.913,21	0,27%
De 1 a 30 días	49.581,31	0,03%
De 31 a 90 días	43.279,70	0,02%
De 91 a 180 días	54.180,23	0,03%
De 181 a 360 días	97.993,53	0,05%
De más de 360 días	270.878,44	0,14%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.632.471,47	2,39%

Continua

Continua

De 1 a 30 días	579.891,71	0,30%
De 31 a 90 días	487.485,34	0,25%
De 91 a 180 días	610.789,05	0,32%
De 181 a 360 días	988.825,82	0,51%
De más de 360 días	1.965.479,55	1,01%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	89.927,25	0,05%
De 31 a 90 días	15.268,55	0,01%
De 91 a 180 días	14.880,41	0,01%
De 181 a 360 días	24.197,32	0,01%
De más de 360 días	35.580,97	0,02%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	328.207,19	0,17%
De 31 a 90 días	38.432,60	0,02%
De 91 a 180 días	56.148,99	0,03%
De 181 a 270 días	44.292,73	0,02%
De más de 270 días	189.332,87	0,10%
Cartera de microcrédito vencida	5.013.903,69	2,59%
De 31 a 90 días	427.189,86	0,22%
De 91 a 180 días	567.538,68	0,29%
De 181 a 360 días	946.196,14	0,49%
De más de 360 días	3.072.979,01	1,59%
(Provisiones para créditos incobrables)	-15.706.465,04	-8,11%
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-272.363,23	-0,14%
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1.012.295,48	-0,52%
(Cartera de crédito inmobiliario)	-42.998,52	-0,02%
(Cartera de microcréditos)	-9.446.857,31	-4,88%
(Cartera de créditos reestructurada)	0,00	0,00%
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.931.950,50	-2,55%
CUENTAS POR COBRAR	1.950.934,61	1,01%
Intereses por cobrar inversiones	281.931,68	0,15%
Disponibles para la venta	281.931,68	0,15%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.565.487,28	0,81%
Cartera de créditos comercial prioritario	23.657,97	0,01%
Cartera de créditos de consumo prioritario	225.485,46	0,12%

Continua

Continúa

Cartera de crédito inmobiliario	35.201,96	0,02%
Cartera de microcrédito	1.281.141,89	0,66%
Pagos por cuenta de socios	153.426,08	0,08%
Gastos judiciales	153.426,08	0,08%
Cuentas por cobrar varias	235.046,89	0,12%
Otras	235.046,89	0,12%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-284.957,32	-0,15%
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-5.638,63	0,00%
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-279.318,69	-0,14%
	1.380.000,00	0,71%
(Depreciación de bienes arrendados)	1.380.000,00	0,71%
Terrenos	1.380.000,00	0,71%
(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	3.641.209,18	1,88%
PROPIEDADES Y EQUIPO	983.664,00	0,51%
Terrenos	4.730.652,72	2,44%
Edificios	105.848,43	0,05%
Otros locales	613.950,17	0,32%
Muebles, enseres y equipos de oficina	671.147,80	0,35%
Equipos de computación	705.582,52	0,36%
Equipos de construcción	113.086,46	0,06%
Otros	-4.282.722,92	-2,21%
(Depreciación acumulada)	-2.588.389,28	-1,34%
(Otros locales)	-427.187,71	-0,22%
(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-628.838,60	-0,32%
(Equipos de computación)	-576.089,29	-0,30%
(Equipos de construcción)	-62.218,04	-0,03%
(Otros)	2.912.729,45	1,50%
OTROS ACTIVOS	285.697,22	0,15%
En subsidiarias y afiliadas	283.347,22	0,15%
En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	2.350,00	0,00%
Inversiones no financieras	1.509.112,48	0,78%
FONDOS DISPONIBLES	1.509.112,48	0,78%

Continúa

Continúa

Fondos de liquidez	26.321,04	0,01%
Intereses	33.936,00	0,02%
Anticipos a terceros	23.511,71	0,01%
Otros	-31.126,67	-0,02%
(Amortización de gastos anticipados)	701.636,52	0,36%
Estudios	112.416,39	0,06%
Programas de computación	993.118,06	0,51%
Otros	-403.897,93	-0,21%
(Amortización acumulada gastos diferidos)	64.805,76	0,03%
Mercaderías de cooperativas	64.805,76	0,03%
De recursos provenientes de la COSEDE	339.130,37	0,18%
Otros	40,33	0,00%
Impuesto al valor agregado – IVA	330.830,04	0,17%
Otros impuestos	8.260,00	0,00%
Depósitos en garantía y para importaciones	0,00	0,00%
Varias	-13.973,94	-0,01%
(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	-13.973,94	-0,01%
(Provisión para otros activos)	156.059.887,02	80,56%
PASIVOS	150.781.095,03	77,84%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	40.444.854,36	20,88%
Cheques de emergencia	40.370.375,03	20,84%
Fondos de tarjetahabientes	74.479,33	0,04%
Operaciones de reporto bursátil	101.473.766,72	52,38%
Depósitos a plazo	25.889.357,00	13,36%
De 1 a 30 días	32.791.529,00	16,93%
De 31 a 90 días	21.819.558,64	11,26%
De 91 a 180 días	18.150.549,54	9,37%
De 181 a 360 días	2.822.772,54	1,46%
Depósitos de garantía	8.862.473,95	4,58%
Después del plazo	5.260.953,32	2,72%
CUENTAS POR PAGAR	1.892.852,97	0,98%
Operaciones de reporto	1.892.852,97	0,98%
Comisiones por pagar	1.438.186,80	0,74%

Continúa

Continúa

Obligaciones patronales	0,00	0,00%
Remuneraciones	589.275,68	0,30%
Beneficios Sociales	58.615,22	0,03%
Aportes al IESS	7.244,17	0,00%
Fondo de reserva IESS	783.051,73	0,40%
Otras	159.946,14	0,08%
Retenciones	104.064,42	0,05%
Retenciones fiscales	55.881,72	0,03%
Otras retenciones	1.077.481,97	0,56%
Contribuciones, impuestos y multas	991.101,36	0,51%
Multas	86.380,61	0,04%
Otras contribuciones e impuestos	9.472,65	0,00%
Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	683.012,79	0,35%
Excedentes por pagar	6.104,49	0,00%
Cheques girados no cobrados	676.908,30	0,35%
Prima o descuento en colocación de valores en circulación	17.838,67	0,01%
Minusvalía mercantil (Badwill)	17.838,67	0,01%
Otros	17.838,67	0,01%
Varios	37.654.421,54	19,44%
PATRIMONIO	12.069.501,06	6,23%
Capital Pagado	12.069.501,06	6,23%
Aportes de socios	19.825.039,97	10,23%
RESERVAS	11.380.382,64	5,87%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	11.288.350,90	5,83%
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	92.031,74	0,05%
Generales	8.444.657,33	4,36%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.298.791,94	1,19%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.298.791,94	1,19%
Valuación de inversiones en instrumentos financieros	3.461.088,57	1,79%
(Pérdidas acumuladas)	3.461.088,57	1,79%
(Pérdida del ejercicio)	24.683.116,32	12,74%

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

Análisis

Tomando como referencia que el 100% le corresponde a la cuenta de Activos en relación a cada una de las cuentas que componen el activo, pasivo y patrimonio, se puede evidenciar lo siguiente en el Balance General del año 2017:

Del 100% de los Activos, la Cooperativa mantiene en la cuenta de Fondos disponibles el 12,81%, Inversiones 13,03%, Cartera de Créditos el 69,06%, Cuentas por Cobrar 1,01%, Propiedades y Equipo el 0,51% y Otros Activos 0,15%, siendo esta una estructura financiera apropiada para la razón de ser de la Cooperativa como intermediaria financiera.

Por otro lado la composición de pasivos está definida en Obligaciones con el Público con el 73,26%, Cuentas por Pagar 0,98%, mientras que el Patrimonio está estructurado por las cuentas Capital 6,23%, Aportes de Socios 10,23%, Reservas con el 5,87%. En esta estructura, se puede evidenciar que la mayor concentración de recursos está en la cuenta Obligaciones con el Público, sin embargo supera el 70%, lo que a simple vista nos permite visualizar el alto nivel de endeudamiento que mantiene la Cooperativa.

ANÁLISIS VERTICAL 2018

Tabla 13-3: Análisis vertical 2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA		
BALANCE GENERAL-ANÁLISIS VERTICAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
ACTIVO	225.533.627,85	100,00%
FONDOS DISPONIBLES	21.664.299,35	9,61%
Caja	1.524.826,09	0,68%
Efectivo	1.506.426,09	0,67%
Caja chica	18.400,00	0,01%
Bancos y otras instituciones financieras	19.908.579,43	8,83%
Banco Central del Ecuador	4.379.117,33	1,94%
Bancos e instituciones financieras locales	10.350.989,91	4,59%
Instituciones del sector financiero popular y solidario	5.178.472,19	2,30%
Efectos de cobro inmediato	230.893,83	0,10%
Efectos de cobro inmediato	230.893,83	0,10%
INVERSIONES	25.159.374,46	11,16%
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	24.303.177,52	10,78%
De 31 a 90 días sector privado	1.576.186,20	0,70%
De 91 a 180 días sector privado	173.137,56	0,08%
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	6.834.415,64	3,03%
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	14.500.609,70	6,43%
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	363.578,32	0,16%
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	856.196,94	0,38%
De 1 a 30 días	306.295,32	0,14%
De 31 a 90 días	549.901,62	0,24%
CARTERA DE CRÉDITOS	162.350.426,07	71,99%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.972.920,05	1,32%
De 1 a 30 días	79.697,59	0,04%
De 31 a 90 días	190.222,07	0,08%
De 91 a 180 días	220.835,77	0,10%
De 181 a 360 días	439.011,69	0,19%

Continua

Continúa

De más de 360 días	2.043.152,93	0,91%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	36.133.717,97	16,02%
De 1 a 30 días	1.957.875,34	0,87%
De 31 a 90 días	3.314.948,53	1,47%
De 91 a 180 días	3.545.298,16	1,57%
De 181 a 360 días	5.788.921,00	2,57%
De más de 360 días	21.526.674,94	9,54%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	14.550.668,03	6,45%
De 1 a 30 días	137.543,54	0,06%
De 31 a 90 días	268.443,32	0,12%
De 91 a 180 días	393.260,99	0,17%
De 181 a 360 días	772.987,42	0,34%
De más de 360 días	12.978.432,76	5,75%
Cartera de microcrédito por vencer	113.691.803,08	50,41%
De 1 a 30 días	5.452.168,01	2,42%
De 31 a 90 días	9.563.571,12	4,24%
De 91 a 180 días	12.361.203,92	5,48%
De 181 a 360 días	22.708.160,89	10,07%
De más de 360 días	63.606.699,14	28,20%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	1.617,78	0,00%
De 1 a 30 días	452,20	0,00%
De 31 a 90 días	388,52	0,00%
De 91 a 180 días	582,78	0,00%
De 181 a 360 días	194,28	0,00%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	30.254,06	0,01%
De 1 a 30 días	2.033,46	0,00%
De 31 a 90 días	2.860,18	0,00%
De 91 a 180 días	4.227,95	0,00%
De 181 a 360 días	6.509,94	0,00%
De más de 360 días	14.622,53	0,01%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	73.660,28	0,03%
De 1 a 30 días	11.763,32	0,01%

Continúa

Continua

De 31 a 90 días	11.763,32	0,01%
De 91 a 180 días	17.644,98	0,01%
De 181 a 360 días	29.873,66	0,01%
De más de 360 días	2.615,00	0,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	1.041.640,29	0,46%
De 1 a 30 días	391.864,49	0,17%
De 31 a 90 días	51.473,08	0,02%
De 91 a 180 días	62.987,27	0,03%
De 181 a 360 días	111.872,63	0,05%
De más de 360 días	423.442,82	0,19%
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	103.250,00	0,05%
De 1 a 30 días	1.312,50	0,00%
De 31 a 90 días	875,00	0,00%
De 91 a 180 días	1.312,50	0,00%
De 181 a 360 días	2.625,00	0,00%
De más de 360 días	97.125,00	0,04%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	3.508.592,59	1,56%
De 1 a 30 días	628.055,96	0,28%
De 31 a 90 días	317.720,07	0,14%
De 91 a 180 días	409.129,13	0,18%
De 181 a 360 días	669.355,41	0,30%
De más de 360 días	1.484.332,02	0,66%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	15.150,03	0,01%
De 1 a 30 días	678,46	0,00%
De 31 a 90 días	631,38	0,00%
De 91 a 180 días	947,05	0,00%
De 181 a 360 días	1.611,66	0,00%
De más de 360 días	11.281,48	0,01%
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	29.177,05	0,01%
De 1 a 30 días	1.897,48	0,00%
De 31 a 90 días	1.897,48	0,00%
De 91 a 180 días	2.717,15	0,00%

Continua

Continúa

De 181 a 360 días	4.602,60	0,00%
De más de 360 días	18.062,34	0,01%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	91.641,61	0,04%
De 31 a 90 días	8.489,99	0,00%
De 91 a 180 días	10.043,32	0,00%
De 181 a 360 días	55.115,43	0,02%
De más de 360 días	17.992,87	0,01%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	314.385,26	0,14%
De 31 a 90 días	56.835,91	0,03%
De 91 a 180 días	48.640,88	0,02%
De 181 a 270 días	32.591,38	0,01%
De más de 270 días	176.317,09	0,08%
Cartera de microcrédito vencida	3.503.114,21	1,55%
De 31 a 90 días	313.403,21	0,14%
De 91 a 180 días	335.738,53	0,15%
De 181 a 360 días	1.352.483,76	0,60%
De más de 360 días	1.501.488,71	0,67%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	725,54	0,00%
De 31 a 90 días	584,30	0,00%
De 91 a 180 días	141,24	0,00%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	2.710,07	0,00%
De 31 a 90 días	1.731,19	0,00%
De 91 a 180 días	976,56	0,00%
De 181 a 360 días	2,32	0,00%
(Provisiones para créditos incobrables)	-13.715.039,33	-6,08%
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-164.113,01	-0,07%
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1.443.686,20	-0,64%
(Cartera de crédito inmobiliario)	-159.124,38	-0,07%
(Cartera de microcréditos)	-6.991.377,71	-3,10%
(Cartera de créditos reestructurada)	-24.787,53	-0,01%
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.931.950,50	-2,19%
CUENTAS POR COBRAR	2.537.110,99	1,12%
Intereses por cobrar inversiones	322.828,78	0,14%

Continúa

Continúa

Disponibles para la venta	322.828,78	0,14%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.922.892,19	0,85%
Cartera de créditos comercial prioritario	22.884,36	0,01%
Cartera de créditos de consumo prioritario	401.771,10	0,18%
Cartera de crédito inmobiliario	101.631,16	0,05%
Cartera de microcrédito	1.396.093,79	0,62%
Cartera de créditos reestructurada	511,78	0,00%
Pagos por cuenta de socios	157.124,36	0,07%
Gastos judiciales	157.124,36	0,07%
Cuentas por cobrar varias	472.595,44	0,21%
Otras	472.595,44	0,21%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-338.329,78	-0,15%
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-6.456,58	0,00%
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-331.873,20	-0,15%
	1.434.084,30	0,64%
(Depreciación de bienes arrendados)	1.434.084,30	0,64%
Terrenos	1.928.723,00	0,86%
Otros	-494.638,70	-0,22%
(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	7.658.507,63	3,40%
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.588.018,26	0,70%
Terrenos	4.730.652,72	2,10%
Edificios	2.885.183,16	1,28%
Otros locales	642.083,80	0,28%
Muebles, enseres y equipos de oficina	1.113.873,81	0,49%
Equipos de computación	876.432,63	0,39%
Equipos de construcción	91.646,97	0,04%
Otros	-4.269.383,72	-1,89%
(Depreciación acumulada)	-2.542.789,51	-1,13%
(Otros locales)	-431.334,43	-0,19%
(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-632.183,14	-0,28%
(Equipos de computación)	-611.132,21	-0,27%
(Equipos de construcción)	-51.944,43	-0,02%

Continúa

Continúa

(Otros)	4.729.825,05	2,10%
OTROS ACTIVOS	409.622,15	0,18%
En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	409.622,15	0,18%
Inversiones no financieras	2.558.242,74	1,13%
FONDOS DISPONIBLES	2.558.242,74	1,13%
Fondos de liquidez	884.964,16	0,39%
Intereses	857.966,40	0,38%
Anticipos a terceros	26.997,76	0,01%
(Amortización de gastos anticipados)	423.258,04	0,19%
Estudios	77.538,61	0,03%
Programas de computación	738.602,02	0,33%
Otros	-392.882,59	-0,17%
(Amortización acumulada gastos diferidos)	84.796,02	0,04%
Mercaderías de cooperativas	84.796,02	0,04%
De recursos provenientes de la COSEDE	385.475,00	0,17%
Otros	14,92	0,00%
Impuesto al valor agregado – IVA	350.669,08	0,16%
Otros impuestos	22.760,00	0,01%
Depósitos en garantía y para importaciones	12.031,00	0,01%
Varias	-16.533,06	-0,01%
(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	-16.533,06	-0,01%
(Provisión para otros activos)	181.892.658,26	80,65%
PASIVOS	169.819.040,34	75,30%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	39.917.546,76	17,70%
Cheques de emergencia	39.825.908,70	17,66%
Fondos de tarjetahabientes	91.638,06	0,04%
Operaciones de reporto bursátil	121.298.864,48	53,78%
Depósitos a plazo	26.768.496,94	11,87%
De 1 a 30 días	37.762.681,49	16,74%
De 31 a 90 días	25.227.293,35	11,19%
De 91 a 180 días	25.560.660,80	11,33%
De 181 a 360 días	5.979.731,90	2,65%
Depósitos de garantía	8.602.629,10	3,81%

Continúa

Continúa

Después del plazo	7.609.209,17	3,37%
CUENTAS POR PAGAR	2.313.881,44	1,03%
Operaciones de reporto	2.313.881,44	1,03%
Comisiones por pagar	2.679.742,93	1,19%
Obligaciones patronales	223.688,38	0,10%
Remuneraciones	1.384.803,61	0,61%
Beneficios Sociales	114.289,33	0,05%
Aportes al IESS	12.556,21	0,01%
Fondo de reserva IESS	944.405,40	0,42%
Otras	220.999,56	0,10%
Retenciones	139.408,24	0,06%
Retenciones fiscales	81.591,32	0,04%
Otras retenciones	1.688.244,18	0,75%
Contribuciones, impuestos y multas	1.587.448,86	0,70%
Multas	100.795,32	0,04%
Otras contribuciones e impuestos	7.573,00	0,00%
Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	698.768,06	0,31%
Excedentes por pagar	7.687,72	0,00%
Cheques girados no cobrados	691.080,34	0,31%
Otras cuentas por pagar	4.444.444,44	1,97%
Sobregiros	4.444.444,44	1,97%
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	138.888,89	0,06%
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	277.777,78	0,12%
De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	694.444,44	0,31%
De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	3.333.333,33	1,48%
Prima o descuento en colocación de valores en circulación	19.964,31	0,01%
Minusvalía mercantil (Badwill)	19.964,31	0,01%
Otros	19.964,31	0,01%
Varios	43.640.969,59	19,35%
PATRIMONIO	12.346.332,90	5,47%
Capital Pagado	12.346.332,90	5,47%
Aportes de socios	24.847.942,42	11,02%
RESERVAS	14.731.778,89	6,53%

Continúa

Continúa

Fondo Irrepartible de Reserva Legal	14.639.747,15	6,49%
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	92.031,74	0,04%
Generales	10.116.163,53	4,49%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.432.971,24	1,08%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.432.971,24	1,08%
Valuación de inversiones en instrumentos financieros	4.013.723,03	1,78%
(Pérdidas acumuladas)	4.013.723,03	1,78%
(Pérdida del ejercicio)	28.847.372,43	12,79%

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

Análisis

Tomando como referencia que el 100% le corresponde a la cuenta de Activos en relación a cada una de las cuentas que componen el activo, pasivo y patrimonio, se puede evidenciar lo siguiente en el Balance General del año 2018:

Del 100% de los Activos, la Cooperativa mantiene en la cuenta de Fondos disponibles el 9,61%, Inversiones 11,16%, Cartera de Créditos el 71,99%, Cuentas por Cobrar 1,12%, Propiedades y Equipo el 0,70% y Otros Activos 0,18%, siendo esta una estructura financiera apropiada para la razón de ser de la Cooperativa como intermediaria financiera.

Por otro lado la composición de pasivos está definida en Obligaciones con el Público con el 71,48%, Cuentas por Pagar 1,03%, mientras que el Patrimonio está estructurado por las cuentas Capital 5,47%, Aportes de Socios 11,02%, Reservas con el 6,53%. En esta estructura, se puede evidenciar que la mayor concentración de recursos está en la cuenta Obligaciones con el Público, sin embargo supera el 70%, lo que a simple vista nos permite visualizar el alto nivel de endeudamiento que mantiene la Cooperativa.

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2017

Tabla 14-3: Análisis vertical estado de resultados 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA		
ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS VERTICAL		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
Ingresos	28.144.204,89	100,00%
Intereses y descuentos ganados	25.800.042,14	91,67%
Intereses causados	9.081.816,11	32,27%
MARGEN NETO DE INTERESES	16.718.226,03	59,40%
Comisiones ganadas	0,00	0,00%
Ingresos por servicios	39.834,30	0,14%
Comisiones causadas	0,00	0,00%
Utilidades financieras	12.267,65	0,04%
Pérdidas financieras	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	16.770.327,98	59,59%
Provisiones	2.041.680,97	7,25%
MARGEN NETO FINANCIERO	14.728.647,01	52,33%
Gastos de operación	11.712.362,18	41,62%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.016.284,83	10,72%
Otros ingresos operacionales	300.801,09	1,07%
Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	3.317.085,92	11,79%
Otros ingresos	1.991.259,71	7,08%
Otros gastos y pérdidas	88.000,88	0,31%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.220.344,75	18,55%
Impuestos y participación a empleados	1.759.256,18	6,25%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	3.461.088,57	12,30%

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

Análisis

En este estado financiero los ingresos corresponden al 100%, al mismo que deduciéndole los intereses ganados y causados, las comisiones, ingresos, utilidades, provisiones, gastos de operación, otros ingresos, otros gastos, impuestos y participación a empleados, nos queda una ganancia del 12,30%, del 100% del total de ingresos que tuvo la cooperativa en el año 2017.

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2018

Tabla 15-3: Análisis vertical estado de resultados 2018

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
Ingresos	32.861.095,46	100,00%
Intereses y descuentos ganados	30.077.753,21	91,53%
Intereses causados	10.034.393,31	30,54%
MARGEN NETO DE INTERESES	20.043.359,90	60,99%
Comisiones ganadas	0,00	0,00%
Ingresos por servicios	56.949,74	0,17%
Comisiones causadas	0,00	0,00%
Utilidades financieras	39.975,65	0,12%
Pérdidas financieras	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	20.140.285,29	61,29%
Provisiones	2.191.452,93	6,67%
MARGEN NETO FINANCIERO	17.948.832,36	54,62%
Gastos de operación	14.250.937,54	43,37%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.697.894,82	11,25%
Otros ingresos operacionales	346.231,78	1,05%
Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	4.044.126,60	12,31%
Otros ingresos	2.340.185,08	7,12%
Otros gastos y pérdidas	88.275,57	0,27%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	6.296.036,11	19,16%
Impuestos y participación a empleados	2.282.313,08	6,95%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	4.013.723,03	12,21%

Elaborado por: Urquiza, C. (2019)

Análisis

De igual manera si los ingresos corresponden al 100%, deduciéndole los intereses ganados y causados, las comisiones, ingresos, utilidades, provisiones, gastos de operación, otros ingresos, otros gastos, impuestos y participación a empleados, nos queda un porcentaje del 12,21%, del 100% del total de ingresos que tuvo la cooperativa en el año 2018, cifra similar en relación al 2017.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Tabla 16-3: Análisis horizontal balance general

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA			
BALANCE GENERAL-ANÁLISIS HORIZONTAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017-2018			
ACTIVO	193.714.308,56	225.533.627,85	16,43%
FONDOS DISPONIBLES	24.817.970,70	21.664.299,35	-12,71%
Caja	1.515.167,94	1.524.826,09	0,64%
Efectivo	1.500.010,83	1.506.426,09	0,43%
Caja chica	15.157,11	18.400,00	21,40%
Bancos y otras instituciones financieras	23.191.826,55	19.908.579,43	-14,16%
Banco Central del Ecuador	3.363.160,78	4.379.117,33	30,21%
Bancos e instituciones financieras locales	14.850.888,13	10.350.989,91	-30,30%
Instituciones del sector financiero popular y solidario	4.977.777,64	5.178.472,19	4,03%
Efectos de cobro inmediato	110.976,21	230.893,83	108,06%
Efectos de cobro inmediato	110.976,21	230.893,83	108,06%
INVERSIONES	25.236.803,73	25.159.374,46	-0,31%
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	24.519.049,19	24.303.177,52	-0,88%
De 1 a 30 días sector privado	0,00	855.250,10	100,00%
De 31 a 90 días sector privado	2.480.445,51	1.576.186,20	-36,46%
De 91 a 180 días sector privado	674.211,01	173.137,56	-74,32%

Continua

Continúa

De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	7.460.090,76	6.834.415,64	-8,39%
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	13.107.847,13	14.500.609,70	10,63%
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	796.454,78	363.578,32	-54,35%
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	717.754,54	856.196,94	19,29%
De 1 a 30 días	352.149,35	306.295,32	-13,02%
De 31 a 90 días	365.605,19	549.901,62	50,41%
CARTERA DE CRÉDITOS	133.774.660,89	162.350.426,07	21,36%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.919.897,88	2.972.920,05	1,82%
De 1 a 30 días	88.415,14	79.697,59	-9,86%
De 31 a 90 días	155.815,90	190.222,07	22,08%
De 91 a 180 días	220.221,33	220.835,77	0,28%
De 181 a 360 días	450.076,42	439.011,69	-2,46%
De más de 360 días	2.005.369,09	2.043.152,93	1,88%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	22.106.576,08	36.133.717,97	63,45%
De 1 a 30 días	975.296,15	1.957.875,34	100,75%
De 31 a 90 días	1.983.774,68	3.314.948,53	67,10%
De 91 a 180 días	2.389.702,81	3.545.298,16	48,36%
De 181 a 360 días	3.735.078,47	5.788.921,00	54,99%
De más de 360 días	13.022.723,97	21.526.674,94	65,30%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	5.265.122,22	14.550.668,03	176,36%
De 1 a 30 días	48.850,42	137.543,54	181,56%

Continúa

Continúa

De 31 a 90 días	91.413,47	268.443,32	193,66%
De 91 a 180 días	138.009,86	393.260,99	184,95%
De 181 a 360 días	281.259,85	772.987,42	174,83%
De más de 360 días	4.705.588,62	12.978.432,76	175,81%
Cartera de microcrédito por vencer	108.391.087,25	113.691.803,08	4,89%
De 1 a 30 días	5.494.358,79	5.452.168,01	-0,77%
De 31 a 90 días	9.628.803,97	9.563.571,12	-0,68%
De 91 a 180 días	12.250.075,34	12.361.203,92	0,91%
De 181 a 360 días	22.034.373,95	22.708.160,89	3,06%
De más de 360 días	58.983.475,20	63.606.699,14	7,84%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	1.617,78	100,00%
De 1 a 30 días	0,00	452,20	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	388,52	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	582,78	100,00%
De 181 a 360 días	0,00	194,28	100,00%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	30.254,06	100,00%
De 1 a 30 días	0,00	2.033,46	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	2.860,18	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	4.227,95	100,00%
De 181 a 360 días	0,00	6.509,94	100,00%
De más de 360 días	0,00	14.622,53	100,00%

Continúa

Continúa

Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	218.019,69	73.660,28	-66,21%
De 1 a 30 días	11.934,04	11.763,32	-1,43%
De 31 a 90 días	15.085,33	11.763,32	-22,02%
De 91 a 180 días	18.789,50	17.644,98	-6,09%
De 181 a 360 días	38.463,67	29.873,66	-22,33%
De más de 360 días	133.747,15	2.615,00	-98,04%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	515.913,21	1.041.640,29	101,90%
De 1 a 30 días	49.581,31	391.864,49	690,35%
De 31 a 90 días	43.279,70	51.473,08	18,93%
De 91 a 180 días	54.180,23	62.987,27	16,26%
De 181 a 360 días	97.993,53	111.872,63	14,16%
De más de 360 días	270.878,44	423.442,82	56,32%
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00	103.250,00	100,00%
De 1 a 30 días	0,00	1.312,50	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	875,00	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	1.312,50	100,00%
De 181 a 360 días	0,00	2.625,00	100,00%
De más de 360 días	0,00	97.125,00	100,00%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.632.471,47	3.508.592,59	-24,26%
De 1 a 30 días	579.891,71	628.055,96	8,31%
De 31 a 90 días	487.485,34	317.720,07	-34,82%

Continúa

Continua

De 91 a 180 días	610.789,05	409.129,13	-33,02%
De 181 a 360 días	988.825,82	669.355,41	-32,31%
De más de 360 días	1.965.479,55	1.484.332,02	-24,48%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	15.150,03	100,00%
De 1 a 30 días	0,00	678,46	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	631,38	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	947,05	100,00%
De 181 a 360 días	0,00	1.611,66	100,00%
De más de 360 días	0,00	11.281,48	100,00%
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0,00	29.177,05	100,00%
De 1 a 30 días	0,00	1.897,48	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	1.897,48	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	2.717,15	100,00%
De 181 a 360 días	0,00	4.602,60	100,00%
De más de 360 días	0,00	18.062,34	100,00%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	89.927,25	91.641,61	1,91%
De 31 a 90 días	15.268,55	8.489,99	-44,40%
De 91 a 180 días	14.880,41	10.043,32	-32,51%
De 181 a 360 días	24.197,32	55.115,43	127,77%
De más de 360 días	35.580,97	17.992,87	-49,43%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	328.207,19	314.385,26	-4,21%

Continua

Continúa

De 31 a 90 días	38.432,60	56.835,91	47,88%
De 91 a 180 días	56.148,99	48.640,88	-13,37%
De 181 a 270 días	44.292,73	32.591,38	-26,42%
De más de 270 días	189.332,87	176.317,09	-6,87%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	437,50	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	437,50	100,00%
Cartera de microcrédito vencida	5.013.903,69	3.503.114,21	-30,13%
De 1 a 30 días	0,00	0,00	100,00%
De 31 a 90 días	427.189,86	313.403,21	-26,64%
De 91 a 180 días	567.538,68	335.738,53	-40,84%
De 181 a 360 días	946.196,14	1.352.483,76	42,94%
De más de 360 días	3.072.979,01	1.501.488,71	-51,14%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	725,54	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	584,30	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	141,24	100,00%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	2.710,07	100,00%
De 1 a 30 días	0,00	0,00	100,00%
De 31 a 90 días	0,00	1.731,19	100,00%
De 91 a 180 días	0,00	976,56	100,00%
De 181 a 360 días	0,00	2,32	100,00%
(Provisiones para créditos incobrables)	-15.706.465,04	-13.715.039,33	-12,68%

Continúa

Continúa

(Cartera de créditos comercial prioritario)	-272.363,23	-164.113,01	-39,74%
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1.012.295,48	-1.443.686,20	42,62%
(Cartera de crédito inmobiliario)	-42.998,52	-159.124,38	270,07%
(Cartera de microcréditos)	-9.446.857,31	-6.991.377,71	-25,99%
(Cartera de créditos reestructurada)	0,00	-24.787,53	100,00%
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.931.950,50	-4.931.950,50	0,00%
CUENTAS POR COBRAR	1.950.934,61	2.537.110,99	30,05%
Intereses por cobrar inversiones	281.931,68	322.828,78	14,51%
Disponibles para la venta	281.931,68	322.828,78	14,51%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.565.487,28	1.922.892,19	22,83%
Cartera de créditos comercial prioritario	23.657,97	22.884,36	-3,27%
Cartera de créditos de consumo prioritario	225.485,46	401.771,10	78,18%
Cartera de crédito inmobiliario	35.201,96	101.631,16	188,71%
Cartera de microcrédito	1.281.141,89	1.396.093,79	8,97%
Cartera de créditos reestructurada	0,00	511,78	100,00%
Pagos por cuenta de socios	153.426,08	157.124,36	2,41%
Gastos judiciales	153.426,08	157.124,36	2,41%
Cuentas por cobrar varias	235.046,89	472.595,44	101,06%
Otras	235.046,89	472.595,44	101,06%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-284.957,32	-338.329,78	18,73%
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-5.638,63	-6.456,58	14,51%

Continúa

Continúa

(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-279.318,69	-331.873,20	18,82%
	1.380.000,00	1.434.084,30	3,92%
(Depreciación de bienes arrendados)	1.380.000,00	1.434.084,30	3,92%
Terrenos	1.380.000,00	1.928.723,00	39,76%
Otros	0,00	-494.638,70	-100,00%
(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	3.641.209,18	7.658.507,63	110,33%
PROPIEDADES Y EQUIPO	983.664,00	1.588.018,26	61,44%
Terrenos	4.730.652,72	4.730.652,72	0,00%
Edificios	105.848,43	2.885.183,16	2625,77%
Otros locales	613.950,17	642.083,80	4,58%
Muebles, enseres y equipos de oficina	671.147,80	1.113.873,81	65,97%
Equipos de computación	705.582,52	876.432,63	24,21%
Equipos de construcción	113.086,46	91.646,97	-18,96%
Otros	-4.282.722,92	-4.269.383,72	-0,31%
(Depreciación acumulada)	-2.588.389,28	-2.542.789,51	-1,76%
(Otros locales)	-427.187,71	-431.334,43	0,97%
(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-628.838,60	-632.183,14	0,53%
(Equipos de computación)	-576.089,29	-611.132,21	6,08%
(Equipos de construcción)	-62.218,04	-51.944,43	-16,51%
(Otros)	2.912.729,45	4.729.825,05	62,38%
OTROS ACTIVOS	285.697,22	409.622,15	43,38%

Continúa

Continua

En subsidiarias y afiliadas	283.347,22	0,00	-100,00%
En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	2.350,00	409.622,15	17330,73%
Inversiones no financieras	1.509.112,48	2.558.242,74	69,52%
FONDOS DISPONIBLES	1.509.112,48	2.558.242,74	69,52%
Fondos de liquidez	26.321,04	884.964,16	3262,19%
Intereses	33.936,00	857.966,40	2428,19%
Anticipos a terceros	23.511,71	26.997,76	14,83%
Otros	-31.126,67	0,00	-100,00%
(Amortización de gastos anticipados)	701.636,52	423.258,04	-39,68%
Estudios	112.416,39	77.538,61	-31,03%
Programas de computación	993.118,06	738.602,02	-25,63%
Otros	-403.897,93	-392.882,59	-2,73%
(Amortización acumulada gastos diferidos)	64.805,76	84.796,02	30,85%
Mercaderías de cooperativas	64.805,76	84.796,02	30,85%
De recursos provenientes de la COSEDE	339.130,37	385.475,00	13,67%
Otros	40,33	14,92	-63,01%
Impuesto al valor agregado – IVA	330.830,04	350.669,08	6,00%
Otros impuestos	8.260,00	22.760,00	175,54%
Depósitos en garantía y para importaciones	0,00	12.031,00	100,00%
Varias	-13.973,94	-16.533,06	18,31%
(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	-13.973,94	-16.533,06	18,31%

Continua

Continúa

(Provisión para otros activos)	156.059.887,02	181.892.658,26	16,55%
PASIVOS	150.781.095,03	169.819.040,34	12,63%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	40.444.854,36	39.917.546,76	-1,30%
Cheques de emergencia	40.370.375,03	39.825.908,70	-1,35%
Fondos de tarjetahabientes	74.479,33	91.638,06	23,04%
Operaciones de reporto bursátil	101.473.766,72	121.298.864,48	19,54%
Depósitos a plazo	25.889.357,00	26.768.496,94	3,40%
De 1 a 30 días	32.791.529,00	37.762.681,49	15,16%
De 31 a 90 días	21.819.558,64	25.227.293,35	15,62%
De 91 a 180 días	18.150.549,54	25.560.660,80	40,83%
De 181 a 360 días	2.822.772,54	5.979.731,90	111,84%
Depósitos de garantía	8.862.473,95	8.602.629,10	-2,93%
Después del plazo	5.260.953,32	7.609.209,17	44,64%
CUENTAS POR PAGAR	1.892.852,97	2.313.881,44	22,24%
Operaciones de reporto	1.892.852,97	2.313.881,44	22,24%
Comisiones por pagar	1.438.186,80	2.679.742,93	86,33%
Obligaciones patronales	0,00	223.688,38	100,00%
Remuneraciones	589.275,68	1.384.803,61	135,00%
Beneficios Sociales	58.615,22	114.289,33	94,98%
Aportes al IESS	7.244,17	12.556,21	73,33%
Fondo de reserva IESS	783.051,73	944.405,40	20,61%

Continúa

Continúa

Otras	159.946,14	220.999,56	38,17%
Retenciones	104.064,42	139.408,24	33,96%
Retenciones fiscales	55.881,72	81.591,32	46,01%
Otras retenciones	1.077.481,97	1.688.244,18	56,68%
Contribuciones, impuestos y multas	991.101,36	1.587.448,86	60,17%
Multas	86.380,61	100.795,32	16,69%
Otras contribuciones e impuestos	9.472,65	7.573,00	-20,05%
Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	683.012,79	698.768,06	2,31%
Excedentes por pagar	6.104,49	7.687,72	25,94%
Cheques girados no cobrados	676.908,30	691.080,34	2,09%
Otras cuentas por pagar	0,00	4.444.444,44	100,00%
Sobregiros	0,00	4.444.444,44	100,00%
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0,00	138.888,89	100,00%
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0,00	277.777,78	100,00%
De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	0,00	694.444,44	100,00%
De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	0,00	3.333.333,33	100,00%
Prima o descuento en colocación de valores en circulación	17.838,67	19.964,31	11,92%
Minusvalía mercantil (Badwill)	17.838,67	19.964,31	11,92%
Otros	17.838,67	19.964,31	11,92%
Varios	37.654.421,54	43.640.969,59	15,90%

Continúa

Continúa

PATRIMONIO	12.069.501,06	12.346.332,90	2,29%
Capital Pagado	12.069.501,06	12.346.332,90	2,29%
Aportes de socios	19.825.039,97	24.847.942,42	25,34%
RESERVAS	11.380.382,64	14.731.778,89	29,45%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	11.288.350,90	14.639.747,15	29,69%
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	92.031,74	92.031,74	0,00%
Generales	8.444.657,33	10.116.163,53	19,79%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	2.298.791,94	2.432.971,24	5,84%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.298.791,94	2.432.971,24	5,84%
Valuación de inversiones en instrumentos financieros	3.461.088,57	4.013.723,03	15,97%
(Pérdidas acumuladas)	3.461.088,57	4.013.723,03	15,97%
(Pérdida del ejercicio)	24.683.116,32	28.847.372,43	16,87%

Elaborado por: Urquiza, C. 2019

Análisis. - Este tipo de análisis consiste en la comparación de un año a otro respecto a las cuentas que integran el Estado Financiero, en el caso de análisis que es el Balance General se puede evidenciar lo siguiente:

A nivel general la cuenta de Activos alcanza un incremento del 16,43% del 2017 al 2018, distribuidos en: la cuenta Fondos Disponibles para de USD 24.817.970,70 a USD 21.664.299,35 con una disminución del 12,71%, las Inversiones sufren una disminución del 0,31%, la cuenta Cartera de Créditos un incremento del 21,36%, lo que significa que hubo mayor colocación de créditos del 2017 al 2018, siendo el crédito de mayor preferencia por parte de los clientes el microcrédito, las Cuentas por Cobrar se incrementan en un 30,05%, cifra considerable de un año a otro, la cuenta Propiedades y Equipo se incrementa en 61,44%, en donde la compra de edificios provoca este incremento y la cuenta Otros Activos un incremento del 43,38%.

En cuanto a los Pasivos, esta cuenta se incrementa en 12,63 puntos porcentuales, distribuidos en: Obligaciones con el Público disminuye en 1,30%, Cuentas por Pagar se aumenta en 22,24%, y el Patrimonio pasa de USD 12.069.501,06 a 12.346.332,90 con un incremento del 2,29%, arrastrando una pérdida que se incrementa en un 16,87%.

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 17-3: Análisis horizontal estado de resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA			
ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS HORIZONTAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017-2018			
Ingresos	28.144.204,89	32.861.095,46	16,76%
Intereses y descuentos ganados	25.800.042,14	30.077.753,21	16,58%
Intereses causados	9.081.816,11	10.034.393,31	10,49%
MARGEN NETO DE INTERESES	16.718.226,03	20.043.359,90	19,89%
Ingresos por servicios	39.834,30	56.949,74	42,97%
Utilidades financieras	12.267,65	39.975,65	225,86%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	16.770.327,98	20.140.285,29	20,09%
Provisiones	2.041.680,97	2.191.452,93	7,34%
MARGEN NETO FINANCIERO	14.728.647,01	17.948.832,36	21,86%
Gastos de operación	11.712.362,18	14.250.937,54	21,67%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.016.284,83	3.697.894,82	22,60%
Otros ingresos operacionales	300.801,09	346.231,78	15,10%
MARGEN OPERACIONAL	3.317.085,92	4.044.126,60	21,92%
Otros ingresos	1.991.259,71	2.340.185,08	17,52%
Otros gastos y pérdidas	88.000,88	88.275,57	0,31%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.220.344,75	6.296.036,11	20,61%
Impuestos y participación a empleados	1.759.256,18	2.282.313,08	29,73%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	3.461.088,57	4.013.723,03	15,97%

Elaborado por: Urquiza, C. 2019

Análisis. - En el estado de resultados se reflejan cambios en las cuentas de Ingresos con el 16,67% de incremento, mientras que los intereses ganados el 16,58% y los intereses causados el 10,49%, lo que significa que ha habido mayor cantidad de ingresos ganados mismos que se derivan de la colocación de créditos. Lo que al final nos da un incremento en los resultados del ejercicio por 15,97% del 2017 al 2018.

3.4.3. Diagnóstico de la cartera de créditos

Tabla 18-3: Indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS	
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	521,95%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	4,49%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	95,51%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	123,68%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	5,27%
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	3,66%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,71%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	5,83%
MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITO PRODUCTIVO	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,93%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	99,28%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	105,23%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	153,47%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	99,26%
COBERTURA DE LA CARTERA CREDITO PRODUCTIVO	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	0,00%

Continua

Continua

COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE IINTERES PUBLICO	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	157,93%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	6,80%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	79,40%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,24%
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	10,13%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,78%
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	109,21%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,53%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,76%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	10,86%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	14,52%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	10,13%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	19,68%
COBERTURA DE LA CARTERA CREDITO PRODUCTIVO POR VENCER	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE IINTERES PUBLICO POR VENCER	0,00%

Continua

Continúa

COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	0,00%
CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS	0,00%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	16,40%
CARTERA POR VENCER TOTAL	18,42%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	20,74%
SOLVENCIA	
SOLVENCIA PATRIMONIAL	23,00%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	0,00%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	19,90%
$FK = (\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS} - \text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS}) / \text{ACTIVOS TOTALES}$	18,31%
$FI = 1 + (\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS} / \text{ACTIVOS TOTALES})$	104,49%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	18,31%

Elaborado por: Urquiza, C. 2019

Análisis de los procesos de concesión de créditos

- Tipos de crédito que ofrece la Cooperativa

Los tipos de créditos existentes son:

PRODUCTIVO

Son créditos corporativos destinados a las empresas y medianas empresas obligadas a llevar contabilidad.

VIVIENDA

Para compra o construcción de vivienda, también para remodelación de construcción ya existente.

CONSUMO

Destinadas a satisfacer las necesidades inmediatas de los socios, como: salud, compra de electrodomésticos u otras necesidades.

Para Vehículos

Para la adquisición de vehículos

Estudiantil

Para solventar gastos de educación.

De viaje

Financiamiento para viajes turísticos

MICROCREDITO

Productivo

Financia proyectos de inversión para micro y medianas empresas, principalmente en actividades de agricultura, ganadera, manufacturas, crianza de animales menores, artesanías, etc.

Comercio especial

Para incremento de capital de trabajo

Emergentes

Por calamidad doméstica o necesidad urgente

Solidario

Créditos asociativos, para grupos organizados y con proyectos productivos Financiamiento para viajes con contratos de trabajo.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.

- Requisitos para la obtención de créditos

QUIROGRAFARIOS

- Libreta de Ahorros.
- Copia de la cédula de Identidad del socio y cónyuge.
- Una foto tamaño carnet, actualizada.
- Planilla del último pago de luz, agua o teléfono del socio o garantes.
- Copia de escritura del socio o garante.
- Crédito superior a USD 2.000.00. dos garantes.
- Copia de las cédulas de los garantes y cónyuges.
- Los garantes necesariamente deben acercarse a firmar.

HIPOTECARIOS

- Escritura Pública.
- Pago de Predio.
- Certificado de Gravámenes.

- Proceso para el otorgamiento de créditos

Sección información:

- Proporciona información de los créditos
- Entrega de requisitos de crédito
- Revisión en el sistema
- Entrega hoja de solicitud

Sección: Asistente

- Recepción de carpetas
- Validación y verificación de datos
- Revisión en el sistema
- Actualización de datos
- Análisis de documentos
- Llenado de formularios

- Autorización para inspección
- Dar a conocer resultados de inspección
- Análisis de crédito para aprobación
- Revisión del buró de crédito

Sección: Analista

- Verificar todos los documentos del deudor y garante
- Orientación de políticas a seguir dentro del proceso
- Proyectar el tiempo del proceso, con la utilización del sistema
- Revisar si no tiene antecedentes
- Abre una carpeta con la documentación entregada por el deudor
- Actualiza los datos en el sistema
- *Establecimiento de sistemas de control para el otorgamiento del crédito
- Fijación de garantías, montos y plazos para los créditos concedidos

Sección liquidación

- Confirmación de datos en el sistema
- Firma de documentos
- Autorización para retiro de crédito en caja
- Archivo de documentos

Referencias: Información Cooperativa

3.4.4. Diseño de estrategias financieras como medidas correctivas en la concesión de créditos, y recuperación de la cartera vencida

Las estrategias financieras a aplicar como medidas correctivas en la concesión de créditos, y recuperación de la cartera vencida en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda., matriz Ambato son las siguientes:

1. Actualizar la normativa interna de procesos para otorgación de créditos y préstamos con el fin de canalizar el capital propio para que la cooperativa, no tenga problemas de recuperación de cartera. El trabajo le corresponde al consejo de vigilancia y su aprobación al Consejo Administrativo.

Medios de verificación: Registros área de créditos (Manuales de Créditos)

2. Para regularizar y clarificar la cartera de créditos; se debe capacitar a los oficiales de crédito en auditoría financiera y trazabilidad con el fin de determinar los puntos críticos en los asociados con niveles alto de endeudamiento y que han caído en mora.

Medios de verificación: Registros área de créditos (Plan de capacitación anual)

3. Los gerentes de la Cooperativa conjuntamente con el jefe de créditos deberán reevaluar las actividades en el proceso de concesión de créditos a socios que ya se encuentran con más de un crédito y entran en impagos.

Medios de verificación: Registros área de créditos (Manuales de Créditos)

4. Realizar un seguimiento adecuado de la cartera de crédito que se ha otorgado por cada uno de los oficiales de crédito con la finalidad de que el monto solicitado sea destinado a las actividades para las cuales fueron planificadas y aprobadas. A la vez prever el sobreendeudamiento

Flujo grama seguimiento adecuado de la cartera de crédito.

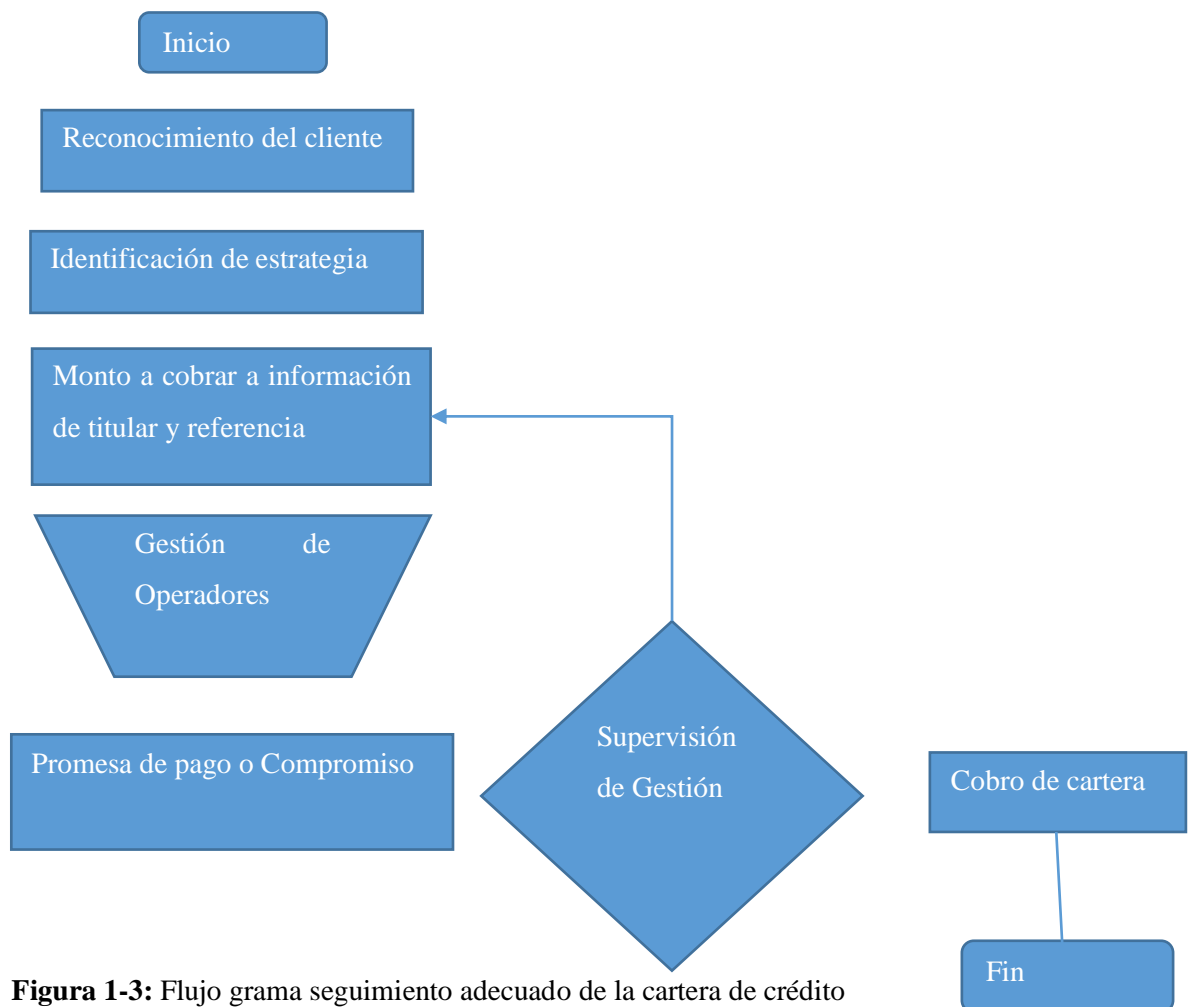


Figura 1-3: Flujo grama seguimiento adecuado de la cartera de crédito
Elaborado por: Urquiza, C. 2019

Medios de verificación: Registros de visitas socios por parte del área de créditos (Manuales de Créditos)

Flujo grama para evitar el sobreendeudamiento

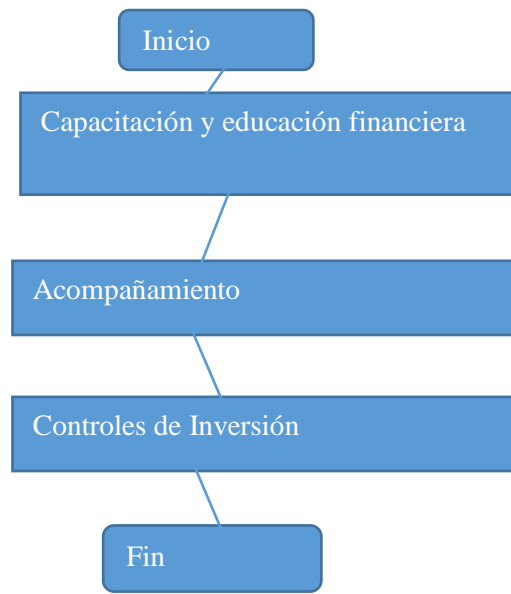


Figura 2-3: Flujo grama para evitar el sobreendeudamiento

Elaborado por: Urquizo, C. 2019

Medios de verificación: Registros de visitas socios por parte del área de créditos (Manuales de Créditos)

1. Efectuar el monitoreo y control cada trimestre de los créditos concedidos, vigentes y en morosidad.

Medios de verificación: Registros área de créditos (Manuales de Créditos)

2. Efectuar el registro de las acciones desarrolladas en cada etapa del proceso de otorgamiento de créditos.

Medios de verificación: Registros área de créditos (Manuales de Créditos)

3. Establecer indicadores de gestión y estadísticas que permitan medir la atención en créditos.

Las dimensiones en este punto son:

Eficiencia:- Relación entre dos magnitudes físicas: producción de un bien o servicio y los insumos que se utilizaron para alcanzar ese nivel de servicio ejemplos: Costo unitario de producción o costo promedio del servicio.

Miden el nivel de cumplimiento de los objetivos:

1. Resultado (% resultado logrado exitosamente respecto realizado-solicitado)
2. Focalización (logrado respecto del universo)
3. Cobertura (logrado respecto de la demanda posible)
4. Impacto (logrado respecto del problema que se quiere atacar)

EFICACIA – Impacto

% de incremento de recaudación crédito asociado a la acción del oficial de crédito.

EFICACIA – Cobertura

Área de crédito incluida en programa sobre crédito / total de crédito

EFICIENCIA –Costo Medio

- Gastos administrativos programa créditos/créditos entregados
- Gasto total gestión de créditos /total créditos inspeccionadas
- Gastos asociados a intervenciones de créditos/N° de intervenciones en créditos.

EFICIENCIA – Producto Medio

N° de expedientes resueltos por semestre / dotación de personal en la tarea.

Medios de verificación: Registros área de créditos.

Eficacia.- El grado de cumplimiento de los objetivos planteados, es decir en qué medida la institución está cumpliendo con sus objetivos fundamentales.

- Créditos aclarados / créditos denunciados
- Mediaciones exitosas / mediaciones realizadas
- (Área Defensa del socio)
- Conflictos solucionados / conflictos planteados

Medios de verificación: Registros área de créditos y encuesta a socios.

Economía.- Capacidad de la institución para generar y movilizar adecuadamente los recursos financieros en pos de su misión organizacional. Ejemplos: Capacidad de autofinanciamiento, ejecución del presupuesto y recuperación de cartera de crédito.

- Porcentaje de recuperación de créditos de corto plazo
- Gasto de actividades de apoyo/gastos totales
- Gasto de funcionamiento ejecutado/Gastos ejecutados totales

Medios de verificación: Registros COAC.

Calidad del Servicio.- es la capacidad de la organización cooperativista para responder en forma rápida y directa a las necesidades de sus usuarios. Son atributos de la calidad: oportunidad, accesibilidad, precisión y continuidad, comodidad y cortesía en la atención.

CALIDAD - Tiempos de Respuesta

- Tiempo promedio para el estudio de cada crédito en mora
- Tiempo de tramitación promedio de solicitudes sobre créditos

Medios de verificación: Registros y encuesta a socios.

CALIDAD - Satisfacción del Usuario

- Porcentaje de aprobación: Encuesta de opinión a los socios.
- Porcentaje de reclamos / casos atendidos
- N° de reclamos / Asuntos resueltos
- N° servicios reclamados/ N° total de servicios

Medios de verificación: Registros y encuesta a socios.

3.4.5. *Proyección de los resultados esperados en función de las estrategias propuestas*

Con la aplicación de estrategias financieras como medidas correctivas en la concesión de créditos, y recuperación de la cartera vencida vemos un futuro promisorio básicamente en la reducción de la cartera morosa, las bases de los cálculos se muestran en el anexo 2

BALANCE GENERAL PROYECTADO

Tabla 19-3: Balance general proyectado

Nombre de Cuenta	Proyectado	
	2019	2020
ACTIVO	\$ 256.250.184,91	\$ 917.656.157,14
FONDOS DISPONIBLES	\$ 23.294.013,31	\$ 131.086.727,18
Caja	\$ 1.435.896,62	\$ 9.901.031,02
Efectivo	\$ 1.414.577,05	\$ 9.833.121,60
		\$
Caja chica	\$ 21.319,57	67.909,42
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 21.617.358,75	\$ 120.488.698,30
Banco Central del Ecuador	\$ 5.046.309,93	\$ 15.190.187,86
Bancos e instituciones financieras locales	\$ 9.638.613,06	\$ 91.016.822,24
Instituciones del sector financiero popular y solidario	\$ 6.932.435,77	\$ 14.281.688,20
Efectos de cobro inmediato	\$ 240.757,94	\$ 696.997,86
Efectos de cobro inmediato	\$ 240.757,94	\$ 696.997,86
Inversiones	\$ 30.461.567,22	\$ 103.623.658,24
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 29.048.241,14	\$ 104.192.850,92
De 1 a 30 días sector privado	\$ 22.591,15	\$ 8.349.180,68
De 31 a 90 días sector privado	\$ 1.481.635,97	\$ 14.829.365,82
De 91 a 180 días sector privado	\$ 455.587,08	\$ 1.002.146,90

Continua

Continua

De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 8.497.257,86	\$ 29.169.289,46
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 18.073.355,28	\$ 47.885.135,10
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	\$ 517.813,79	\$ 2.957.732,96
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	\$ 1.380.847,43	\$ -276.884,80
De 1 a 30 días	\$ 525.776,88	\$ 91.708,06
De 31 a 90 días	\$ 855.070,56	\$ -368.592,86
(Provisión para inversiones)	\$ 32.478,65	\$ -292.307,88
(Provisión general para inversiones)	\$ 32.478,65	\$ -292.307,88
Cartera de créditos	\$ 183.208.985,77	\$ 643.496.693,22
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 2.394.072,89	\$ 22.782.033,92
De 1 a 30 días	\$ 59.784,49	\$ 700.991,16
De 31 a 90 días	\$ 198.226,63	\$ 897.260,50
De 91 a 180 días	\$ 203.465,00	\$ 1.478.279,38
De 181 a 360 días	\$ 404.203,23	\$ 3.002.669,96
De más de 360 días	\$ 1.528.393,54	\$ 16.702.832,92
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 43.152.932,60	\$ 83.493.666,70
De 1 a 30 días	\$ 2.161.971,02	\$ 4.997.495,00
De 31 a 90 días	\$ 3.858.197,09	\$ 8.344.584,92
De 91 a 180 días	\$ 3.975.365,58	\$ 11.623.205,46
De 181 a 360 días	\$ 6.438.127,62	\$ 18.621.453,74
De más de 360 días	\$ 26.719.271,30	\$ 39.906.927,58
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 21.155.931,45	\$ -18.571.091,62
De 1 a 30 días	\$ 199.674,86	\$ -177.386,24
De 31 a 90 días	\$ 388.395,58	\$ -354.059,70
De 91 a 180 días	\$ 570.351,27	\$ -510.502,26
De 181 a 360 días	\$ 1.124.403,18	\$ -983.455,14
De más de 360 días	\$ 18.873.106,55	\$ -16.545.688,28

Continua

Continúa

Cartera de microcrédito por vencer	\$ 125.535.696,67	\$ 549.052.197,02
De 1 a 30 días	\$ 5.350.636,90	\$ 33.837.741,92
De 31 a 90 días	\$ 9.778.182,82	\$ 55.776.085,64
De 91 a 180 días	\$ 12.721.291,89	\$ 70.370.788,86
De 181 a 360 días	\$ 24.107.856,09	\$ 120.282.773,84
De más de 360 días	\$ 73.577.728,96	\$ 268.784.806,76
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 2.157,04	\$ -3.235,56
De 1 a 30 días	\$ 602,93	\$ -904,40
De 31 a 90 días	\$ 518,03	\$ -777,04
De 91 a 180 días	\$ 777,04	\$ -1.165,56
De 181 a 360 días	\$ 259,04	\$ -388,56
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 40.338,75	\$ -60.508,12
De 1 a 30 días	\$ 2.711,28	\$ -4.066,92
De 31 a 90 días	\$ 3.813,57	\$ -5.720,36
De 91 a 180 días	\$ 5.637,27	\$ -8.455,90
De 181 a 360 días	\$ 8.679,92	\$ -13.019,88
De más de 360 días	\$ 19.496,71	\$ -29.245,06
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ -16.061,22	\$ 1.971.252,20
De 1 a 30 días	\$ 10.746,15	\$ 80.588,08
De 31 a 90 días	\$ 13.463,24	\$ 71.890,66
De 91 a 180 días	\$ 17.870,92	\$ 109.559,02
De 181 a 360 días	\$ 27.570,56	\$ 242.919,94
De más de 360 días	\$ -85.712,08	\$ 1.466.294,50
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 907.792,05	\$ 4.825.840,50
De 1 a 30 días	\$ 468.389,73	\$ -48.956,12
De 31 a 90 días	\$ 23.748,59	\$ 517.391,96
De 91 a 180 días	\$ 20.623,75	\$ 715.160,10
De 181 a 360 días	\$ 39.905,04	\$ 1.249.548,62
De más de 360 días	\$ 355.124,94	\$ 2.392.695,94

Continúa

Continúa

Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$	137.666,67	\$	-206.500,00
De 1 a 30 días	\$	1.750,00	\$	-2.625,00
De 31 a 90 días	\$	1.166,67	\$	-1.750,00
De 91 a 180 días	\$	1.750,00	\$	-2.625,00
De 181 a 360 días	\$	3.500,00	\$	-5.250,00
De más de 360 días	\$	129.500,00	\$	-194.250,00
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$	-81.586,06	\$	58.982.557,76
De 1 a 30 días	\$	554.176,55	\$	4.192.429,20
De 31 a 90 días	\$	-60.498,71	\$	6.159.115,76
De 91 a 180 días	\$	-104.959,04	\$	8.089.867,88
De 181 a 360 días	\$	-185.004,09	\$	13.302.720,04
De más de 360 días	\$	-285.300,77	\$	27.238.424,88
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$	20.200,04	\$	-30.300,06
De 1 a 30 días	\$	904,61	\$	-1.356,92
De 31 a 90 días	\$	841,84	\$	-1.262,76
De 91 a 180 días	\$	1.262,73	\$	-1.894,10
De 181 a 360 días	\$	2.148,88	\$	-3.223,32
De más de 360 días	\$	15.041,97	\$	-22.562,96
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$	38.902,73	\$	-58.354,10
De 1 a 30 días	\$	2.529,97	\$	-3.794,96
De 31 a 90 días	\$	2.529,97	\$	-3.794,96
De 91 a 180 días	\$	3.622,87	\$	-5.434,30
De 181 a 360 días	\$	6.136,80	\$	-9.205,20
De más de 360 días	\$	24.083,12	\$	-36.124,68
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$	139.876,79	\$	107.161,24
De 31 a 90 días	\$	7.769,88	\$	91.313,76
De 91 a 180 días	\$	14.703,08	\$	42.507,50
De 181 a 360 días	\$	81.553,01	\$	-61.836,22

Continúa

Continúa

De más de 360 días	\$ 35.850,82	\$ 35.176,20
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 360.089,57	\$ 1.544.082,42
De 1 a 30 días	\$ -25.921,79	\$ 233.296,08
De 31 a 90 días	\$ 31.345,33	\$ 478.414,16
De 91 a 180 días	\$ 64.059,48	\$ 190.618,46
De 181 a 270 días	\$ 46.345,38	\$ 130.269,00
De más de 270 días	\$ 244.261,17	\$ 511.484,72
Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 583,33	\$ -875,00
De 31 a 90 días	\$ 583,33	\$ -875,00
Cartera de microcrédito vencida	\$ 2.826.387,04	\$ 34.663.177,22
De 1 a 30 días	\$ -240.940,63	\$ 2.168.465,70
De 31 a 90 días	\$ 111.487,23	\$ 4.266.596,36
De 91 a 180 días	\$ 213.274,96	\$ 4.275.604,06
De 181 a 360 días	\$ 1.450.118,07	\$ 5.204.755,64
De más de 360 días	\$ 1.292.447,41	\$ 18.747.755,46
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 967,39	\$ -1.451,08
De 31 a 90 días	\$ 779,07	\$ -1.168,60
De 91 a 180 días	\$ 188,32	\$ -282,48
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 3.613,43	\$ -5.420,14
De 31 a 90 días	\$ 2.308,25	\$ -3.462,38
De 91 a 180 días	\$ 1.302,08	\$ -1.953,12
De 181 a 360 días	\$ 3,09	\$ -4,64
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -13.410.575,38	\$ -94.987.540,08
(Cartera de créditos comercial prioritario)	\$ -247.172,68	\$ -778.392,10
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ -1.842.172,67	\$ -2.918.785,40
(Cartera de crédito inmobiliario)	\$ -226.498,68	\$ 232.251,72
(Cartera de microcréditos)	\$ -6.129.730,81	\$ -61.980.486,36
(Cartera de créditos reestructurada)	\$ -33.050,04	\$ 49.575,06

Continúa

Continúa

(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ -4.931.950,50	\$ -29.591.703,00
Cuentas por cobrar	\$ 2.950.068,25	\$ 8.575.168,70
Intereses por cobrar de operaciones interfinancieras	\$ -	\$ -
Interfinancieras vendidas	\$ -	\$ -
Intereses por cobrar inversiones	\$ 415.183,41	\$ 901.295,54
Disponibles para la venta	\$ 415.183,41	\$ 901.295,54
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 2.165.580,53	\$ 7.566.133,56
Cartera de créditos comercial prioritario	\$ 18.873,10	\$ 177.275,52
Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 475.889,61	\$ 862.131,78
Cartera de crédito inmobiliario	\$ 147.242,20	\$ -132.858,40
Cartera de microcrédito	\$ 1.522.893,24	\$ 6.660.608,22
Cartera de créditos reestructurada	\$ 682,37	\$ -1.023,56
Pagos por cuenta de socios	\$ 246.582,94	\$ 119.127,54
Gastos judiciales	\$ 246.582,94	\$ 119.127,54
Otras	\$ 603.303,02	\$ 471.461,64
(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ -478.418,98	\$ -502.313,58
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	\$ -8.586,79	\$ -15.477,84
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	\$ -469.832,19	\$ -486.835,74
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 2.372.112,40	\$ -108.168,60
Bienes no utilizados por la institución	\$ 2.372.112,40	\$ -108.168,60
Edificios	\$ 3.031.630,67	\$ -1.097.446,00
(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	\$ -659.518,27	\$ 989.277,40
Propiedades y equipo	\$ 7.230.905,32	\$ 29.712.974,32
Terrenos	\$ 1.789.469,68	\$ 4.693.275,48

Continúa

Continúa

Edificios	\$ 3.456.473,29	\$ 39.851.531,22
Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 3.882.193,69	\$ -5.558.669,46
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 677.614,18	\$ 3.392.061,20
Equipos de computación	\$ 1.305.764,23	\$ 2.742.599,06
Unidades de transporte	\$ 944.544,52	\$ 3.791.338,22
Otros	\$ 98.536,61	\$ 595.072,48
(Depreciación acumulada)	\$ -4.923.690,88	\$ -19.794.233,88
(Edificios)	\$ -2.917.334,43	\$ -12.113.831,60
(Muebles, enseres y equipos de oficina)	\$ -491.600,33	\$ -2.024.879,88
(Equipos de computación)	\$ -746.966,19	\$ -2.743.328,66
(Unidades de transporte)	\$ -711.565,34	\$ -2.587.680,46
(Otros)	\$ -56.224,58	\$ -324.513,28
Otros activos	\$ 6.732.532,63	\$ 1.269.104,08
Inversiones en acciones y participaciones	\$ 468.360,29	\$ 1.309.464,96
En otras instituciones financieras	\$ -78.585,91	\$ 2.124.009,26
En otros organismos de integración cooperativa	\$ 546.946,20	\$ -814.544,30
Derechos fiduciarios	\$ 3.914.027,81	\$ -2.098.260,52
Fondos de liquidez	\$ 3.914.027,81	\$ -2.098.260,52
Gastos y pagos anticipados	\$ 1.156.384,09	\$ -1.426.209,98
Anticipos a terceros	\$ 1.132.643,20	\$ -1.444.444,80
Otros	\$ 26.861,32	\$ 145.784,30
(Amortización de gastos anticipados)	\$ -3.120,43	\$ -127.549,48
Gastos diferidos	\$ 687.271,21	\$ 1.555.322,08
Gastos de instalación	\$ -37.333,33	\$ 336.000,00
Estudios	\$ -71.906,99	\$ 647.162,88
Programas de computación	\$ 74.144,68	\$ 670.165,90
Gastos de adecuación	\$ 1.231.128,96	\$ 1.271.449,86
(Amortización acumulada gastos diferidos)	\$ -508.762,11	\$ -1.369.456,56
Materiales, mercaderías e insumos	\$ 86.265,75	\$ 395.597,28
Proveeduría	\$ 86.265,75	\$ 395.597,28

Continúa

Continúa

Otros	\$ 437.958,44	\$ 1.608.775,92
Impuesto al valor agregado – IVA	\$ 31,76	\$ 64,98
Otros impuestos	\$ 394.292,01	\$ 1.612.212,94
Depósitos en garantía y para importaciones	\$ 27.593,33	\$ 20.560,00
Faltantes de caja	\$ 16.041,33	\$ -24.062,00
(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -17.734,96	\$ -75.585,66
(Provisión para otros activos)	\$ -17.734,96	\$ -75.585,66
PASIVOS	\$ 205.864.657,69	\$ 746.444.098,52
Obligaciones con el público	\$ 191.554.765,00	\$ 728.102.993,58
Depósitos a la vista	\$ 46.435.592,55	\$ 183.479.406,42
Depósitos de ahorro	\$ 46.316.396,15	\$ 183.263.396,80
Depósitos por confirmar	\$ 119.196,40	\$ 216.009,62
Depósitos a plazo	\$ 137.434.550,86	\$ 483.446.520,66
De 1 a 30 días	\$ 24.906.933,74	\$ 172.969.350,74
De 31 a 90 días	\$ 42.670.562,23	\$ 157.549.399,86
De 91 a 180 días	\$ 29.911.263,57	\$ 92.169.354,60
De 181 a 360 días	\$ 32.698.338,81	\$ 52.074.306,38
De más de 361 días	\$ 7.247.452,51	\$ 8.684.109,08
Depósitos restringidos	\$ 7.684.621,58	\$ 61.177.066,50
CUENTAS POR PAGAR	\$ 9.340.604,01	\$ 18.331.422,24
Intereses por pagar	\$ 2.667.812,27	\$ 8.592.768,82
Depósitos a plazo	\$ 2.667.812,27	\$ 8.592.768,82
Obligaciones patronales	\$ 3.422.995,30	\$ 3.181.405,60
Remuneraciones	\$ 298.251,17	\$ -447.376,76
Beneficios sociales	\$ 1.870.304,89	\$ -38.329,54
Aportes al IESS	\$ 137.340,44	\$ 199.905,44
Fondo de reserva IESS	\$ 15.007,71	\$ 26.713,56
Participación a empleados	\$ 1.102.091,08	\$ 3.440.492,90
Retenciones	\$ 291.576,24	\$ 385.540,14
Retenciones fiscales	\$ 188.923,37	\$ 214.094,14
Otras retenciones	\$ 102.652,87	\$ 171.446,00
Contribuciones, impuestos y multas	\$ 2.033.087,97	\$ 3.972.059,92

Continúa

Continua

Impuesto a la renta	\$ 1.918.883,28	\$ 3.560.045,88
Otras contribuciones e impuestos	\$ 114.204,69	\$ 412.014,04
Proveedores	\$ 7.927,46	\$ 51.746,08
Cuentas por pagar varias	\$ 917.204,76	\$ 2.147.901,68
Cheques girados no cobrados	\$ 9.586,83	\$ 21.118,18
Otras cuentas por pagar	\$ 907.617,93	\$ 2.126.783,50
Obligaciones financieras	\$ 4.945.050,63	\$ -61.011,24
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	\$ 4.945.050,63	\$ -61.011,24
De 1 a 30 días	\$ -72.005,95	\$ 648.053,58
De 31 a 90 días	\$ -146.068,88	\$ 1.314.619,92
De 91 a 180 días	\$ -222.998,07	\$ 2.006.982,60
De 181 a 360 días	\$ -460.957,15	\$ 4.148.614,32
De más de 360 días	\$ -78.845,25	\$ 709.607,22
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	\$ 185.185,19	\$ -277.777,78
De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	\$ 370.370,37	\$ -555.555,56
De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	\$ 925.925,92	\$ -1.388.888,88
De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	\$ 4.444.444,44	\$ -6.666.666,66
Otros pasivos	\$ 24.238,06	\$ 70.693,94
Otros	\$ 24.238,06	\$ 70.693,94
Sobrantes de caja	\$ 24.238,06	\$ 70.693,94
PATRIMONIO	\$ 50.512.820,86	\$ 170.066.415,86
CAPITAL SOCIAL	\$ 12.420.928,33	\$ 72.022.479,30
Aportes de socios	\$ 12.420.928,33	\$ 72.022.479,30
RESERVAS	\$ 29.108.867,96	\$ 85.624.812,44
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 17.930.770,31	\$ 42.842.769,34
Reserva Legal Irrepartible	\$ 17.838.738,57	\$ 42.290.578,90
Donaciones	\$ 92.031,74	\$ 552.190,44
Especiales	\$ 11.178.097,65	\$ 42.782.043,10

Continua

Continúa

SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 2.477.697,67	\$ 13.524.393,04
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 2.477.697,67	\$ 13.524.393,04
RESULTADOS	\$ 6.505.326,90	\$ -1.105.268,92
Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 6.505.326,90	\$ -1.105.268,92

Elaborado por: Urquiza, C. 2019

Análisis

Dentro del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa se puede evidenciar a través de los resultados de las proyecciones y por medio del cálculo de índices financieros que la institución mantiene un alto nivel de endeudamiento de acuerdo al análisis de sus pasivos ya que año tras año se van incrementando; analizando desde el punto de perspectiva del endeudamiento de los pasivos sobre los activos de la entidad se ha determinado un sobre endeudamiento en el año 2016 y consecuentemente en los dos siguientes años, lo que significa que la capacidad instalada de la entidad se encuentran financiadas a través de pasivos con terceros.

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

Tabla 20-3: Estado de resultados proyectado

Cuentas	Proyectado	
	2019	2020
Ingresos	\$41.939.852,12	\$187.732.779,62
Intereses y descuentos ganados	\$38.367.825,72	\$171.911.085,12
Intereses causados	\$10.349.934,91	\$ 58.301.193,46
MARGEN NETO DE INTERESES	\$28.017.888,81	\$113.609.879,66
Comisiones ganadas	\$ -2,00	\$ -12,00
Ingresos por servicios	\$ 99.542,09	\$ 307.455,56
Comisiones causadas	\$ -2,00	\$ -12,00
Utilidades financieras	\$ 97.266,63	\$ 184.425,90
Pérdidas financieras	\$ -2,00	\$ -12,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$28.214.701,54	\$114.101.785,12
Provisiones	\$ -259.901,99	\$ 12.849.161,66
MARGEN NETO FINANCIERO	\$28.474.601,53	\$101.252.611,46
Gastos de operación	\$19.549.844,69	\$ 80.428.462,52
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	\$ 8.924.754,84	\$ 20.824.136,94
Otros ingresos operacionales	\$ 335.269,27	\$ 1.986.517,30
Otras pérdidas operacionales	\$ -2,00	\$ -12,00
MARGEN OPERACIONAL	\$ 9.260.026,11	\$ 22.810.666,24
Otros ingresos	\$ 3.039.940,41	\$ 13.343.247,74
Otros gastos y pérdidas	\$ -37.591,83	\$ 529.092,04
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	\$12.337.558,34	\$ 35.624.821,94
Impuestos y participación a empleados	\$ 4.532.369,93	\$ 12.647.752,68
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 7.805.186,41	\$ 22.977.057,26

Elaborado por: Urquiza, C. 2019

Análisis

Dentro del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa se puede evidenciar a través de los resultados de las proyecciones y por medio del cálculo de índices financieros que la institución mantiene un alto nivel de cartera morosa para los años 2016 y 2017, situación que ha cambiado para el año 2018 ya que este mismo indicador bajo a más del 50% con respecto a los valores anteriores, de la misma manera se puede observar que la entidad ha tomado acciones para bajar el índice de morosidad que mantenía, y es evidente.

CONCLUSIONES

De la investigación realizada se puede concluir que:

- Del diagnóstico realizado al proceso de concesión de créditos realizado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., se pudo determinar los débiles procesos empleados por la Cooperativa en cuanto a la colocación de créditos, generando alto sobreendeudamiento.
- El establecimiento y aplicación de las estrategias financieras han permitido que la Cooperativa se redireccione a su razón de ser, mitigando el riesgo al momento de colocar los créditos y por ende el sobreendeudamiento que ha sufrido los últimos años.
- La proyección realizada en base a las estrategias planteadas ubica a la Cooperativa en una institución saludable en el sector financiero de la ciudad de Ambato.

RECOMENDACIONES

- Si la razón de ser de una cooperativa de ahorro y crédito es la solidaridad, es aquí donde juega un papel importante la captación, para orientar al socio y garantizar de este modo que la fuente principal de ingresos de la cooperativa, los intereses ganados, debe ser cuidada y mejorado el proceso de colocación de los créditos, de esta manera permitir que la Cooperativa se mantenga en el mercado y su segmento con alto nivel de confiabilidad para socios y clientes.
- Es recomendable realizar y conocer a fondo los resultados obtenidos del diagnóstico realizado, con la finalidad de apuntar al problema que se desea resolver.
- Finalmente se recomienda poner en ejecución cada una de las estrategias propuestas con el propósito de obtener los resultados esperados en el 2020.

BIBLIOGRAFIA

López A., Viñán J, (2011) *Plan Estratégico de Recuperación de la Cartera Financiera* (Tesis de Grado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo) Obtenido de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/1414/1/102T0002.pdf>

Banco, C. (2010). *Endeudamiento*. Central. Ecuador: Banco Central.

Carballo Payares, A. (2006). *Evaluación de la gestión administrativa, financiera y comercial de las cooperativas asociadas a confecoop caribe*. Buenaventura: Virtual.

Coleman, D y Freedman, J. (1987). *Los secretos de la psicología*. España: Salvat.

Díaz, M. J. (2014). *La morosidad cobro y prevención*. España: Formación Alcalá.

Escudero Sánchez, C. L. (2018). *Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica*. Machala: UTMACH,.

Gómez, R. (2015). *Evolución científica y metodológica de la economía*. Malaga: Eumed.

Larraechea, I. (Junio01 de 2017). *Gestor de Proyectos de Sostenibilidad*. Chile: Eticolabora.

Mujer, B. M. (11 de 08 de 2008). *Manual de Educación Financiera*. España: Fundación Laboral.

Mayol M., D. (2010). *Identidad e imagen en Justo Villafañe*. Obtenido de: <https://doi.org/10.11144/Javeriana.syp29-57.iiyv>

Yagüe, W. (2010). *Determinantes de la morosidad de la cartera en el sistema*. Colombia: Icesi.

ANEXOS

ANEXO A: CUESTIONARIO DE ENCUESTA A SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.

Objetivo: Medir la dificultad financiera y el endeudamiento excesivo, en particular, identificar el sobre-endeudamiento de los cuenta ahorristas de la cooperativa Muhuc Runa.

La información que usted nos proporcione se utilizará con fines simplemente investigativos y educativos por lo que se mantendrá confidencial y anónima.

1.- Datos de Orden

EDAD: ()

GÉNERO: Masculino () Femenino ()

ESTADO CIVIL: Soltero (a) () Casado(a) () Divorciado(a) ()

Otro: _____

NIVEL DE EDUCACIÓN: Media() Incompleta () Media completa () Superior Incompleta()

Superior completa () Cursando estudios Superiores () Cursando estudios cuarto nivel ()

Nº DE CARGAS FAMILIARES Adultos () Niños ()

TIPO DE VIVIENDA Propia pagada () Propia () hipotecada Alquilada() Vive con familiares() Otros (especifique): _____

2.- Información Financiera

Información Bancaria (Obligaciones Financieras y Cuentas Bancarias)

A Nivel Familiar (Consolidado)

1. Detalle sus deudas financieras formales (con instituciones del sistema financiero) actuales aproximadas a nivel familiar (a nombre personal, conyuge o hijos dependientes (En el caso de no poseer los compromisos financieros detallados por favor llenar todos los campos con el valor de 0 "Cero" en números) *

Tipo	Cantidad	Institución financiera	Monto	Saldo	Cuóta mensual	Plazo total	Plazo restante de pago (meses)
------	----------	------------------------	-------	-------	---------------	-------------	--------------------------------

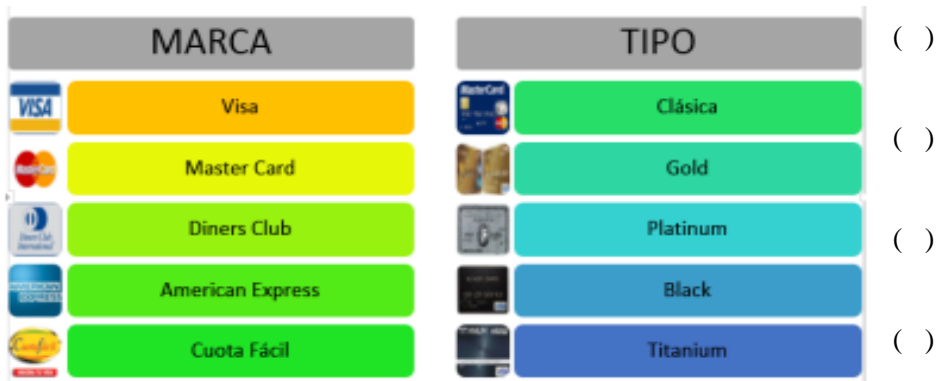
Préstamo de vivienda								
Préstamo de Vehículo								
Tarjeta de crédito**								
Préstamo de consumo								
Préstamo comercial								
Préstamo estudiantil								
Sobregiros								
Otros:								

* Cantidad de obligaciones según el tipo detallado

** Total adeudado en T/C de cualquier institución financiera, sumando la deuda total de tarjetas de crédito a nivel familiar (a nombre personal, conyuge o hijos dependientes)

2. ¿Cuántas tarjetas de crédito posee?

Por favor tome en cuenta el siguiente detalle de marcas y tipos de tarjetas de crédito existentes para responder la pregunta a continuación de la imagen Para su ayuda tome en cuenta esta clasificación al momento de responder la siguiente pregunta.



()

()

()

()

3. Por favor detalle la cantidad de tarjetas de crédito que posee según la imagen previa (NO INCLUIR TARJETAS DE DÉBITO)

BANCO	MARCA	TOTAL ADEUDADO

4. Por favor detalle en a siguiente tabla las cuentas bancarias que posee (En el caso de no poseer una o varias de las cuentas detalladas en las opciones, por favor llenar el casillero con las siglas N/A para indicar que la condición no aplica para su situación)

CUENTA TIPO	INSTITUCIÓN FINANCIERA	SALDO PROMEDIO
Cuenta Corriente		
Cuenta de Ahorro		
Certificado a Plazo fijo		
Otros		

GESTIÓN DE CRÉDITO Y RIESGOS

5. ¿Está usted atrasado/a en el pago de sus obligaciones financieras?

No estoy atrasado ()

Menos de 30 días ()

De 31 a 60 días ()

De 61 a 90 días ()

De 91 a 120 días ()

De 121 a 150 días ()

De 151 a 180 días ()

Más de 180 días()

6. ¿Utiliza crédito cuando le hace falta dinero para cubrir gastos u otras cuentas y deudas?

Sí () No ()

7. Cuando le hace falta dinero para sobrellevar pagos y/o gastos mensuales a cuál de las siguientes opciones recurre?

() Utiliza sus ahorros destinados para estas emergencias

() Recurren a préstamos familiares o de amigos

() Realiza avances en efectivo de sus tarjetas de crédito

() Recurre a un anticipo de sueldo

() Recurre a préstamos informales (con personas dedicadas a prestar dinero)

ANEXO B: MÉTODO DE PROYECCIÓN DEL BALANCE GENERAL

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	Método de Mínimos Cuadrados						
		Variables para proyectar						
		2016	Σy	Σx	$\Sigma x*y$	Σx^2	b	a
1	ACTIVO	\$ 163.549.132,62	\$ 582.797.069,03	6	\$ 1.227.578.633,29	14	\$ 30.992.247,62	\$ 132.281.194,45
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 20.796.564,08	\$ 67.278.834,13	6	\$ 135.425.403,53	14	\$ 433.867,64	\$ 21.558.542,77
		\$	\$		\$		\$	\$
1101	Caja	1.653.391,22	4.693.385,25	6	9.258.205,37	14	64.282,56	1.693.026,88
		\$	\$		\$		\$	\$
110105	Efectivo	1.640.992,02	4.647.428,94	6	9.160.291,95	14	67.282,97	1.683.708,91
		\$	\$		\$		\$	\$
110110	Caja chica	12.399,20	45.956,31	6	97.913,42	14	3.000,40	9.317,97
		\$	\$		\$		\$	\$
1103	Bancos y otras instituciones financieras	18.987.034,01	62.087.439,99	6	125.096.425,40	14	460.772,71	19.774.267,91
		\$	\$		\$		\$	\$
110305	Banco Central del Ecuador	2.870.350,16	10.612.628,27	6	22.734.023,71	14	754.383,59	2.028.775,59
		\$	\$		\$		\$	\$
110310	Bancos e instituciones financieras locales	13.669.504,30	38.871.382,34	6	74.424.250,29	14	1.659.257,20	16.275.641,84
		\$	\$		\$		\$	\$
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	2.447.179,55	12.603.429,38	6	27.938.151,40	14	1.365.646,32	1.469.850,49
		\$	\$		\$		\$	\$
1104	Efectos de cobro inmediato	156.138,85	498.008,89	6	1.070.772,76	14	37.377,49	91.247,98
		\$	\$		\$		\$	\$
110401	Efectos de cobro inmediato	156.138,85	498.008,89	6	1.070.772,76	14	37.377,49	91.247,98
		\$	\$		\$		\$	\$
13	Inversiones	\$ 17.244.799,95	\$ 67.640.978,14	6	\$ 143.196.530,79	14	\$ 3.957.287,26	\$ 14.632.418,20

	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$
1303		17.293.517,93	66.115.744,64	6	139.241.148,87	14	3.504.829,80	15.028.921,96
		\$	\$		\$		\$	\$
130305	De 1 a 30 días sector privado	1.676.613,48	2.531.863,58	6	4.242.363,78	14	410.681,69	1.665.317,91
	De 31 a 90 días sector privado	\$	\$		\$		\$	\$
130310		2.170.141,20	6.226.772,91	6	11.859.590,82	14	296.977,50	2.669.545,97
	De 91 a 180 días sector privado	\$	\$		\$		\$	\$
130315		-	847.348,57	6	1.867.834,70	14	86.568,78	109.311,96
	De 181 a 360 días sector privado	\$	\$		\$		\$	\$
130320		-	-	6	-	14	-	\$
	De más de 360 días sector privado	\$	\$		\$		\$	\$
130325		-	-	6	-	14	-	\$
	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$
130350		4.652.989,87	18.947.496,27	6	40.076.418,31	14	1.090.712,89	4.134.406,32
	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$
130355		8.445.110,04	36.053.566,87	6	78.162.633,40	14	3.027.749,83	5.962.355,96
	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$
130360		348.663,34	1.508.696,44	6	3.032.307,86	14	7.457,49	487.983,83
	De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$
130365		-	-	6	-	14	-	\$
	De más de 360 días sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$
130370		-	-	6	-	14	-	\$
	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	\$	\$		\$		\$	\$
1304		-	1.573.951,48	6	4.004.099,90	14	428.098,47	331.546,45

130405	De 1 a 30 días	\$	- 658.444,67	6	\$	14	\$	\$	-
			\$				\$	\$	-
130410	De 31 a 90 días	\$	- 915.506,81	6	\$	14	\$	\$	-
			\$				\$	\$	-
1399	(Provisión para inversiones)	\$	48.717,98	6	\$	14	\$	\$	-
	(Provisión por deterioro en						\$	\$	-
139905	valuación de inversiones)	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-
	(Provisión general para		\$				\$	\$	-
139910	inversiones)	\$	48.717,98	6	\$	14	\$	\$	-
			\$				\$	\$	-
14	Cartera de créditos		116.774.703,93	6		14	22.787.861,07	92.057.541,49	
	Cartera de créditos								
	comercial prioritario por								
1401	vencer	\$	\$	6	\$	14	\$	\$	-
		\$	3.814.679,71		\$		\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140105	De 1 a 30 días	\$	113.926,01	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140110	De 31 a 90 días	\$	161.012,14	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140115	De 91 a 180 días	\$	246.584,71	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140120	De 181 a 360 días	\$	496.756,75	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140125	De más de 360 días	\$	2.796.400,10	6	\$	14	\$	\$	-
	Cartera de créditos de								
	consumo prioritario por								
1402	vencer	\$	18.591.325,08	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140205	De 1 a 30 días	\$	1.160.442,23	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
140210	De 31 a 90 días	\$	1.834.488,77	6	\$	14	\$	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-

140215	De 91 a 180 días	\$ 2.322.399,36	\$ 8.257.400,33	6	\$ 17.737.699,46	14	\$ 611.449,40	\$ 1.529.567,98
		\$	\$		\$		\$	\$
140220	De 181 a 360 días	\$ 3.788.189,80	\$ 13.312.189,27	6	\$ 28.625.109,74	14	\$ 1.000.365,60	\$ 2.436.665,22
		\$	\$		\$		\$	\$
140225	De más de 360 días	\$ 9.485.804,92	\$ 44.035.203,83	6	\$ 100.111.277,68	14	\$ 6.020.435,01	\$ 2.637.531,26
	Cartera de crédito		\$		\$		\$	\$
1403	inmobiliario por vencer	\$ -	\$ 19.815.790,25	6	\$ 54.182.248,53	14	\$ 7.275.334,02	\$ 7.945.404,61
			\$		\$		\$	\$
140305	De 1 a 30 días	\$ -	\$ 186.393,96	6	\$ 510.331,46	14	\$ 68.771,77	\$ 75.412,22
			\$		\$		\$	\$
140310	De 31 a 90 días	\$ -	\$ 359.856,79	6	\$ 988.156,90	14	\$ 134.221,66	\$ 148.491,06
			\$		\$		\$	\$
140315	De 91 a 180 días	\$ -	\$ 531.270,85	6	\$ 1.455.802,69	14	\$ 196.630,50	\$ 216.170,71
			\$		\$		\$	\$
140320	De 181 a 360 días	\$ -	\$ 1.054.247,27	6	\$ 2.881.481,96	14	\$ 386.493,71	\$ 421.571,66
			\$		\$		\$	\$
140325	De más de 360 días	\$ -	\$ 17.684.021,38	6	\$ 48.346.475,52	14	\$ 6.489.216,38	\$ 7.083.758,97
	Cartera de microcrédito por		\$		\$		\$	\$
1404	vencer	\$ 93.275.604,78	\$ 315.358.495,11	6	\$ 651.133.188,52	14	\$ 10.208.099,15	\$ 84.703.300,07
		\$	\$		\$		\$	\$
140405	De 1 a 30 días	\$ 5.625.560,06	\$ 16.572.086,86	6	\$ 32.970.781,67	14	\$ 86.696,02	\$ 5.697.421,00
		\$	\$		\$		\$	\$
140410	De 31 a 90 días	\$ 9.274.269,99	\$ 28.466.645,08	6	\$ 57.222.591,29	14	\$ 144.650,57	\$ 9.199.580,56
		\$	\$		\$		\$	\$
140415	De 91 a 180 días	\$ 11.765.507,67	\$ 36.376.786,93	6	\$ 73.349.270,11	14	\$ 297.848,13	\$ 11.529.899,39
		\$	\$		\$		\$	\$
140420	De 181 a 360 días	\$ 20.271.724,62	\$ 65.014.259,46	6	\$ 132.464.955,19	14	\$ 1.218.218,14	\$ 19.234.983,55
		\$	\$		\$		\$	\$
140425	De más de 360 días	\$ 46.338.542,44	\$ 168.928.716,78	6	\$ 355.125.590,26	14	\$ 8.634.078,35	\$ 39.041.415,56

	Cartera de créditos de consumo prioritario		\$		\$		\$	\$	-
1418	reestructurada por vencer	\$	- 1.617,78	6	4.853,34	14	808,89	1.078,52	-
			\$		\$		\$	\$	-
141805	De 1 a 30 días	\$	- 452,20	6	1.356,60	14	226,10	301,47	-
			\$		\$		\$	\$	-
141810	De 31 a 90 días	\$	- 388,52	6	1.165,56	14	194,26	259,01	-
			\$		\$		\$	\$	-
141815	De 91 a 180 días	\$	- 582,78	6	1.748,34	14	291,39	388,52	-
			\$		\$		\$	\$	-
141820	De 181 a 360 días	\$	- 194,28	6	582,84	14	97,14	129,52	-
	Cartera de microcrédito		\$		\$		\$	\$	-
1420	reestructurada por vencer	\$	- 30.254,06	6	90.762,18	14	15.127,03	20.169,37	-
			\$		\$		\$	\$	-
142005	De 1 a 30 días	\$	- 2.033,46	6	6.100,38	14	1.016,73	1.355,64	-
			\$		\$		\$	\$	-
142010	De 31 a 90 días	\$	- 2.860,18	6	8.580,54	14	1.430,09	1.906,79	-
			\$		\$		\$	\$	-
142015	De 91 a 180 días	\$	- 4.227,95	6	12.683,85	14	2.113,98	2.818,63	-
			\$		\$		\$	\$	-
142020	De 181 a 360 días	\$	- 6.509,94	6	19.529,82	14	3.254,97	4.339,96	-
			\$		\$		\$	\$	-
142025	De más de 360 días	\$	- 14.622,53	6	43.867,59	14	7.311,27	9.748,35	-
	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$	\$		\$		\$	\$	-
1425		280.422,23	572.102,20	6	937.442,45	14	103.380,98	397.462,68	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
142505	De 1 a 30 días	13.374,44	37.071,80	6	72.532,48	14	805,56	13.968,39	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
142510	De 31 a 90 días	10.874,44	37.723,09	6	76.335,06	14	444,44	11.685,48	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
142515	De 91 a 180 días	17.878,33	54.312,81	6	108.392,27	14	116,67	18.337,62	-

142520	De 181 a 360 días	\$ 37.623,32	\$ 105.960,65	6	\$ 204.171,64	14	\$ 3.874,83	\$ 43.069,88
		\$	\$		\$		\$	\$
142525	De más de 360 días	200.671,70	337.033,85	6	476.011,00	14	99.028,35	310.401,32
	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$	\$		\$		\$	\$
1426		979.549,11	2.537.102,61	6	5.136.296,40	14	31.045,59	783.609,69
		\$	\$		\$		\$	\$
142605	De 1 a 30 días	105.935,04	547.380,84	6	1.380.691,13	14	142.964,73	103.469,17
		\$	\$		\$		\$	\$
142610	De 31 a 90 días	88.963,12	183.715,90	6	329.941,76	14	18.745,02	98.728,67
		\$	\$		\$		\$	\$
142615	De 91 a 180 días	122.129,03	239.296,53	6	419.451,30	14	29.570,88	138.907,27
		\$	\$		\$		\$	\$
142620	De 181 a 360 días	212.884,47	422.750,63	6	744.489,42	14	50.505,92	241.928,72
		\$	\$		\$		\$	\$
142625	De más de 360 días	449.637,45	1.143.958,71	6	2.261.722,79	14	13.097,31	407.514,20
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$	\$		\$		\$	\$
1427		\$ -	103.250,00	6	309.750,00	14	51.625,00	68.833,33
		\$	\$		\$		\$	\$
142705	De 1 a 30 días	\$ -	1.312,50	6	3.937,50	14	656,25	875,00
		\$	\$		\$		\$	\$
142710	De 31 a 90 días	\$ -	875,00	6	2.625,00	14	437,50	583,33
		\$	\$		\$		\$	\$
142715	De 91 a 180 días	\$ -	1.312,50	6	3.937,50	14	656,25	875,00
		\$	\$		\$		\$	\$
142720	De 181 a 360 días	\$ -	2.625,00	6	7.875,00	14	1.312,50	1.750,00
		\$	\$		\$		\$	\$
142725	De más de 360 días	\$ -	97.125,00	6	291.375,00	14	48.562,50	64.750,00
	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$	\$		\$		\$	\$
1428		9.455.800,00	17.596.864,06	6	29.246.520,71	14	2.973.603,71	11.812.828,76

142805	De 1 a 30 días	\$ 714.792,95	\$ 1.922.740,62	6	\$ 3.758.744,25	14	\$ 43.368,49	\$ 727.650,53
		\$	\$		\$		\$	\$
142810	De 31 a 90 días	\$ 969.930,87	\$ 1.775.136,28	6	\$ 2.898.061,76	14	\$ 326.105,40	\$ 1.243.922,89
		\$	\$		\$		\$	\$
142815	De 91 a 180 días	\$ 1.281.091,34	\$ 2.301.009,52	6	\$ 3.730.056,83	14	\$ 435.981,11	\$ 1.638.965,38
		\$	\$		\$		\$	\$
142820	De 181 a 360 días	\$ 2.110.629,87	\$ 3.768.811,10	6	\$ 6.096.347,74	14	\$ 720.637,23	\$ 2.697.544,83
		\$	\$		\$		\$	\$
142825	De más de 360 días	\$ 4.379.354,97	\$ 7.829.166,54	6	\$ 12.763.310,13	14	\$ 1.447.511,48	\$ 5.504.745,13
	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$	\$		\$		\$	\$
1442		\$ -	\$ 15.150,03	6	\$ 45.450,09	14	\$ 7.575,02	\$ 10.100,02
		\$	\$		\$		\$	\$
144205	De 1 a 30 días	\$ -	\$ 678,46	6	\$ 2.035,38	14	\$ 339,23	\$ 452,31
		\$	\$		\$		\$	\$
144210	De 31 a 90 días	\$ -	\$ 631,38	6	\$ 1.894,14	14	\$ 315,69	\$ 420,92
		\$	\$		\$		\$	\$
144215	De 91 a 180 días	\$ -	\$ 947,05	6	\$ 2.841,15	14	\$ 473,53	\$ 631,37
		\$	\$		\$		\$	\$
144220	De 181 a 360 días	\$ -	\$ 1.611,66	6	\$ 4.834,98	14	\$ 805,83	\$ 1.074,44
		\$	\$		\$		\$	\$
144225	De más de 360 días	\$ -	\$ 11.281,48	6	\$ 33.844,44	14	\$ 5.640,74	\$ 7.520,99
	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$	\$		\$		\$	\$
1444		\$ -	\$ 29.177,05	6	\$ 87.531,15	14	\$ 14.588,53	\$ 19.451,37
		\$	\$		\$		\$	\$
144405	De 1 a 30 días	\$ -	\$ 1.897,48	6	\$ 5.692,44	14	\$ 948,74	\$ 1.264,99
		\$	\$		\$		\$	\$
144410	De 31 a 90 días	\$ -	\$ 1.897,48	6	\$ 5.692,44	14	\$ 948,74	\$ 1.264,99

144415	De 91 a 180 días	\$	- 2.717,15	6	\$ 8.151,45	14	\$ 1.358,58	\$ 1.811,43	-
			\$		\$		\$	\$	-
144420	De 181 a 360 días	\$	- 4.602,60	6	\$ 13.807,80	14	\$ 2.301,30	\$ 3.068,40	-
			\$		\$		\$	\$	-
144425	De más de 360 días	\$	- 18.062,34	6	\$ 54.187,02	14	\$ 9.031,17	\$ 12.041,56	-
	Cartera de créditos	\$	\$		\$		\$	\$	-
1449	comercial prioritario vencida	18.431,66	200.000,52	6	473.210,99	14	36.604,98	6.543,11	-
							\$		
144905	De 1 a 30 días	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
144910	De 31 a 90 días	12.959,44	36.717,98	6	68.966,51	14	2.234,72	16.708,78	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
144915	De 91 a 180 días	5.472,22	30.395,95	6	65.363,00	14	2.285,55	5.560,88	-
			\$		\$		\$	\$	-
144920	De 181 a 360 días	\$	- 79.312,75	6	213.740,93	14	27.557,72	28.677,85	-
			\$		\$		\$	\$	-
144925	De más de 360 días	\$	- 53.573,84	6	125.140,55	14	8.996,44	134,92	-
	Cartera de créditos de	\$	\$		\$		\$	\$	-
1450	consumo prioritario vencida	252.739,76	895.332,21	6	1.852.309,92	14	30.822,75	236.798,57	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
145005	De 1 a 30 días	38.882,68	38.882,68	6	38.882,68	14	19.441,34	51.843,57	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
145010	De 31 a 90 días	85.870,13	181.138,64	6	333.243,06	14	14.517,11	89.413,77	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
145015	De 91 a 180 días	29.267,04	134.056,91	6	287.487,66	14	9.686,92	25.311,80	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
145020	De 181 a 270 días	17.811,05	94.695,16	6	204.170,65	14	7.390,17	16.784,72	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
145025	De más de 270 días	80.908,86	446.558,82	6	988.525,87	14	47.704,11	53.444,71	-
	Cartera de crédito		\$		\$		\$	\$	-
1451	inmobiliario vencida	\$	- 437,50	6	1.312,50	14	218,75	291,67	-

145105	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
			\$		\$		\$	\$
145110	De 31 a 90 días	\$ -	437,50	6	1.312,50	14	218,75	291,67
							\$	
145115	De 91 a 270 días	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
							\$	
145120	De 271 a 360 días	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
							\$	
145125	De 361 a 720 días	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
							\$	
145130	De más de 720 días	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
	Cartera de microcrédito	\$	\$		\$		\$	\$
1452	vencida	5.273.599,71	13.790.617,61	6	25.810.749,72	14	885.242,75	6.367.358,04
		\$	\$		\$		\$	\$
145205	De 1 a 30 días	361.410,95	361.410,95	6	361.410,95	14	180.705,48	481.881,27
		\$	\$		\$		\$	\$
145210	De 31 a 90 días	673.170,51	1.413.763,58	6	2.467.759,86	14	179.883,65	831.021,83
		\$	\$		\$		\$	\$
145215	De 91 a 180 días	635.333,96	1.538.611,17	6	2.777.626,91	14	149.797,72	812.465,82
		\$	\$		\$		\$	\$
145220	De 181 a 360 días	1.002.888,48	3.301.568,38	6	6.952.732,04	14	174.797,64	750.927,51
		\$	\$		\$		\$	\$
145225	De más de 360 días	2.600.795,81	7.175.263,53	6	13.251.219,96	14	549.653,55	3.491.061,61
	Cartera de crédito						\$	
1453	productivo vencida	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
	Cartera de créditos de		\$		\$		\$	\$
	consumo prioritario							
1466	reestructurada vencida	\$ -	725,54	6	2.176,62	14	362,77	483,69
							\$	
146605	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -

146610	De 31 a 90 días	\$	- 584,30	6	\$ 1.752,90	14	\$ 292,15	\$ 389,53	-
			\$		\$		\$	\$	-
146615	De 91 a 180 días	\$	- 141,24	6	\$ 423,72	14	\$ 70,62	\$ 94,16	-
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$	- 2.710,07	6	\$ 8.130,21	14	\$ 1.355,04	\$ 1.806,71	-
146805	De 1 a 30 días	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-
			\$		\$		\$	\$	-
146810	De 31 a 90 días	\$	- 1.731,19	6	\$ 5.193,57	14	\$ 865,60	\$ 1.154,13	-
			\$		\$		\$	\$	-
146815	De 91 a 180 días	\$	- 976,56	6	\$ 2.929,68	14	\$ 488,28	\$ 651,04	-
			\$		\$		\$	\$	-
146820	De 181 a 360 días	\$	- 2,32	6	\$ 6,96	14	\$ 1,16	\$ 1,55	-
	(Provisiones para créditos incobrables)	\$	- \$	-	\$	-	\$	\$	-
1499	(Cartera de créditos comercial prioritario)	15.167.448,11	44.588.952,48	6	\$ 87.725.496,18	14	\$ 726.204,39	\$ 16.315.392,94	-
149905	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ 93.648,61	\$ 530.124,85	6	\$ 1.130.714,10	14	\$ 35.232,20	\$ 106.243,88	-
149910	(Cartera de crédito inmobiliario)	\$ 630.261,14	\$ 3.086.242,82	6	\$ 6.985.910,70	14	\$ 406.712,53	\$ 215.322,55	-
149915		\$	- 202.122,90	6	\$ 563.370,18	14	\$ 79.562,19	\$ 91.750,08	-
		\$	- \$	-	\$	-	\$	\$	-
149920	(Cartera de microcréditos)	\$ 9.511.587,86	\$ 25.949.822,88	6	\$ 49.379.435,61	14	\$ 1.260.105,08	\$ 11.170.151,11	-
149925	(Cartera de crédito productivo)	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-
149940	(Cartera de crédito de vivienda de interés público)	\$	- \$	6	\$	14	-	\$	-

149945	(Cartera de créditos refinanciada)	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	\$ -	24.787,53	6	74.362,59	14	12.393,77	16.525,02
149955	(Cartera de créditos educativo)	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ 4.931.950,50	\$ 14.795.851,50	6	\$ 29.591.703,00	14	\$ -	\$ 4.931.950,50
16	Cuentas por cobrar	\$ 1.624.586,91	\$ 6.112.632,51	6	\$ 13.137.789,10	14	\$ 456.262,04	\$ 1.125.020,09
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 163.848,29	\$ 768.608,75	6	\$ 1.696.197,99	14	\$ 79.490,25	\$ 97.222,43
160205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
160210	Disponibles para la venta	\$ 163.848,29	\$ 768.608,75	6	\$ 1.696.197,99	14	\$ 79.490,25	\$ 97.222,43
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
160220	De disponibilidad restringida	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 1.380.157,23	\$ 4.868.536,70	6	\$ 10.279.808,36	14	\$ 271.367,48	\$ 1.080.110,61
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	\$ 29.288,05	\$ 75.830,38	6	\$ 145.257,07	14	\$ 3.201,85	\$ 31.680,48
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 202.450,51	\$ 829.707,07	6	\$ 1.858.734,73	14	\$ 99.660,29	\$ 77.248,43
160315	Cartera de crédito inmobiliario	\$ -	\$ 136.833,12	6	\$ 375.297,40	14	\$ 50.815,58	\$ 56.020,12
160320	Cartera de microcrédito	\$ 1.148.418,67	\$ 3.825.654,35	6	\$ 7.898.983,82	14	\$ 123.837,56	\$ 1.027.543,00

1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 161.003,79	\$ 868.646,12	6	\$ 2.048.883,89	14	\$ 155.795,83	\$ 22.042,94	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
169005	Anticipos al personal	3.244,00	3.244,00	6	3.244,00	14	1.622,00	4.325,33	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
169090	Otras	157.759,79	865.402,12	6	2.045.639,89	14	157.417,83	26.368,28	
	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$	\$	-	\$	-	\$	\$	-
1699		101.509,75	724.796,85	6	1.686.413,73	14	118.410,02	4.778,92	
	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	\$	\$	-	\$	-	\$	\$	-
169905		2.852,29	14.947,50	6	33.499,29	14	1.802,15	1.378,21	
	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	\$	\$	-	\$	-	\$	\$	-
169910		98.657,46	709.849,35	6	1.652.914,44	14	116.607,87	3.400,71	
	(Provisiones para garantías pagadas)	\$	\$	-	\$	-	\$	\$	-
169915				6		14			
	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$	\$	6	\$	14	\$	\$	-
17		-	2.814.084,30	6	7.062.252,90	14	717.042,15	496.056,20	
	Bienes no utilizados por la institución	\$	\$		\$		\$	\$	-
1706		-	2.814.084,30	6	7.062.252,90	14	717.042,15	496.056,20	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
170605	Terrenos	\$	\$	6	\$	14	-	\$	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
170610	Edificios	\$	3.308.723,00	6	8.546.169,00	14	964.361,50	825.815,33	
	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	\$	\$	-	\$	-	\$	\$	-
170699		-	494.638,70	6	1.483.916,10	14	247.319,35	329.759,13	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
18	Propiedades y equipo	6.291.261,87	17.590.978,68	6	36.549.203,12	14	683.622,88	4.496.413,80	

1801	Terrenos	\$ 983.664,00	\$ 3.555.346,26	6	\$ 7.715.046,78	14	\$ 302.177,13	\$ 580.761,16
		\$	\$		\$		\$	\$
1802	Edificios	6.641.921,87	16.103.227,31	6	30.295.185,47	14	955.634,57	7.279.011,59
	Construcciones y remodelaciones en curso	\$	\$		\$		\$	\$
1803		\$ -	2.991.031,59	6	8.867.246,34	14	1.442.591,58	1.888.172,63
		\$	\$		\$		\$	\$
1804	Otros locales	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$	\$		\$		\$	\$
1805		574.721,41	1.830.755,38	6	3.728.873,15	14	33.681,20	542.889,40
		\$	\$		\$		\$	\$
1806	Equipos de computación	604.675,18	2.389.696,79	6	5.288.592,21	14	254.599,32	287.366,97
		\$	\$		\$		\$	\$
1807	Unidades de transporte	688.839,74	2.270.854,89	6	4.729.302,67	14	93.796,45	569.358,74
		\$	\$		\$		\$	\$
1808	Equipos de construcción	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
1890	Otros	92.032,25	296.765,68	6	593.146,08	14	192,64	99.307,17
		\$	\$		\$		\$	\$
1899	(Depreciación acumulada)	3.294.592,58	11.846.699,22	6	24.668.189,58	14	487.395,57	2.974.108,60
		\$	\$		\$		\$	\$
189905	(Edificios)	2.003.772,01	7.134.950,80	6	14.808.919,10	14	269.508,75	1.839.299,43
		\$	\$		\$		\$	\$
189910	(Otros locales)	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	\$	\$		\$		\$	\$
189915		338.862,22	1.197.384,36	6	2.487.240,93	14	46.236,11	306.655,91
		\$	\$		\$		\$	\$
189920	(Equipos de computación)	458.336,29	1.719.358,03	6	3.612.562,91	14	86.923,43	399.272,49
		\$	\$		\$		\$	\$
189925	(Unidades de transporte)	442.961,05	1.630.182,55	6	3.428.536,26	14	84.085,58	375.223,02
		\$	\$		\$		\$	\$
189930	(Equipos de construcción)	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -

189940	(Otros)	\$ 50.661,01	- \$ 164.823,48	- 6	\$ 330.930,38	- 14	\$ 641,71	- \$ 53.657,74
19	Otros activos	\$ 817.215,88	\$ 8.459.770,38	- 6	\$ 20.832.149,93	- 14	\$ 1.956.304,59	\$ 1.092.685,71
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 259.552,47	\$ 954.871,84	6	\$ 2.059.813,36	14	\$ 75.034,84	\$ 168.220,93
190105	En subsidiarias y afiliadas	\$ -	\$ -	- 6	\$ -	- 14	\$ -	\$ -
190110	En otras instituciones financieras	\$ 259.552,47	\$ 542.899,69	6	\$ 826.246,91	14	\$ 129.776,24	\$ 440.519,03
190115	En compañías	\$ -	\$ -	- 6	\$ -	- 14	\$ -	\$ -
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	\$ -	\$ -	- 6	\$ -	- 14	\$ -	\$ -
190125	En otros organismos de integración cooperativa	\$ -	\$ 411.972,15	6	\$ 1.233.566,45	14	\$ 204.811,08	\$ 272.298,10
190130	Inversiones no financieras	\$ -	\$ -	- 6	\$ -	- 14	\$ -	\$ -
1902	Derechos fiduciarios	\$ -	\$ 4.067.355,22	6	\$ 10.692.953,18	14	\$ 1.279.121,37	\$ 1.202.457,67
190286	Fondos de liquidez	\$ -	\$ 4.067.355,22	6	\$ 10.692.953,18	14	\$ 1.279.121,37	\$ 1.202.457,67
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 48.512,71	\$ 959.797,91	6	\$ 2.756.047,27	14	\$ 418.225,73	\$ 516.518,81
190405	Intereses	\$ -	\$ -	- 6	\$ -	- 14	\$ -	\$ -
190410	Anticipos a terceros	\$ 33.936,00	\$ 925.838,40	6	\$ 2.675.707,20	14	\$ 412.015,20	\$ 515.417,60
190490	Otros	\$ 25.459,40	\$ 75.968,87	6	\$ 153.476,10	14	\$ 769,18	\$ 23.784,60

190499	(Amortización de gastos anticipados)	\$ 10.882,69	\$ 42.009,36	-	6	\$ 73.136,03	-	14	\$ 5.441,35	\$ 24.885,81	-
		\$	\$			\$			\$	\$	
1905	Gastos diferidos	166.427,52	1.291.322,08		6	2.839.474,68		14	128.415,26	173.610,17	
190505	Gastos de constitución y organización	\$	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-
		\$	\$			\$			\$	\$	
190510	Gastos de instalación	56.000,00	56.000,00		6	56.000,00		14	28.000,00	74.666,67	
		\$	\$			\$			\$	\$	
190515	Estudios	107.860,48	107.860,48		6	107.860,48		14	53.930,24	143.813,97	
		\$	\$			\$			\$	\$	
190520	Programas de computación	100.068,39	290.023,39		6	557.517,00		14	11.264,89	119.204,24	
		\$	\$			\$			\$	\$	
190525	Gastos de adecuación	127.069,63	1.858.789,71		6	4.329.111,81		14	305.766,20	8.064,18	
		\$	\$			\$			\$	\$	
190530	Plusvalía mercantil	\$	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-
		\$	\$			\$			\$	\$	
190590	Otros	\$	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-
	(Amortización acumulada gastos diferidos)	\$	\$	-		\$	-		\$	\$	-
190599		224.570,98	1.021.351,50		6	2.211.014,61		14	84.155,81	172.138,89	
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 72.596,30	\$ 222.198,08		6	\$ 456.595,88		14	\$ 6.099,86	\$ 61.866,31	
		\$	\$			\$			\$	\$	
190610	Mercaderías de cooperativas	\$	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-
		\$	\$			\$			\$	\$	
190615	Proveeduría	72.596,30	222.198,08		6	456.595,88		14	6.099,86	61.866,31	
		\$	\$			\$			\$	\$	
1990	Otros	283.577,53	1.008.182,90		6	2.118.263,27		14	50.948,74	234.163,50	
	Impuesto al valor agregado – IVA	\$ 2,36	\$ 57,61		6	\$ 127,78		14	\$ 6,28	\$ 6,64	
199005		\$	\$			\$			\$	\$	
199010	Otros impuestos	275.315,17	956.814,29		6	1.988.982,49		14	37.676,95	243.584,19	

199015	Depósitos en garantía y para importaciones	\$ 8.260,00	\$ 39.280,00	6	\$ 93.060,00	14	\$ 7.250,00	\$ 1.406,67	-
199025	Faltantes de caja	\$ -	\$ 12.031,00	6	\$ 36.093,00	14	\$ 6.015,50	\$ 8.020,67	-
199090	Varias	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	\$ -	-
199905	(Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)	\$ 13.450,65	\$ 43.957,65	6	\$ 90.997,71	14	\$ 1.541,21	\$ 11.570,14	-
199910	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
199990	(Provisión para otros activos)	\$ -	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	\$ -	-
		\$ 13.450,65	\$ 43.957,65	6	\$ 90.997,71	14	\$ 1.541,21	\$ 11.570,14	-
		\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
2	PASIVOS	\$ 133.018.273,50	\$ 470.970.818,78	6	\$ 990.816.022,32	14	\$ 24.437.192,38	\$ 108.115.888,17	-
21	Obligaciones con el público	\$ 127.696.480,70	\$ 448.296.616,07	6	\$ 938.715.791,78	14	\$ 21.061.279,82	\$ 107.309.645,72	-
2101	Depósitos a la vista	\$ 30.404.131,87	\$ 110.766.532,99	6	\$ 231.046.480,87	14	\$ 4.756.707,44	\$ 27.408.762,77	-
210135	Depósitos de ahorro	\$ 30.362.410,69	\$ 110.558.694,42	6	\$ 230.580.886,85	14	\$ 4.731.749,01	\$ 27.389.400,13	-
2103	Depósitos a plazo	\$ 87.182.786,03	\$ 309.955.417,23	6	\$ 654.026.912,91	14	\$ 17.058.039,23	\$ 69.202.393,96	-
210305	De 1 a 30 días	\$ 29.121.271,77	\$ 81.779.125,71	6	\$ 161.205.476,59	14	\$ 1.176.387,42	\$ 29.612.483,40	-
210310	De 31 a 90 días	\$ 27.915.284,14	\$ 98.469.494,63	6	\$ 206.786.386,61	14	\$ 4.923.698,68	\$ 22.975.767,53	-
210315	De 91 a 180 días	\$ 16.497.470,67	\$ 63.544.322,66	6	\$ 135.818.468,00	14	\$ 4.364.911,34	\$ 12.451.618,21	-

210320	De 181 a 360 días	\$ 11.149.088,15	\$ 54.860.298,49	6	\$ 124.132.169,63	14	\$ 7.205.786,33	\$ 3.875.193,51
		\$	\$		\$		\$	\$
210325	De más de 361 días	2.499.671,30	11.302.175,74	6	26.084.412,08	14	1.740.030,30	287.331,31
		\$	\$		\$		\$	\$
2105	Depósitos restringidos	10.109.562,80	27.574.665,85	6	53.642.398,00	14	753.466,85	10.698.488,98
		\$	\$		\$		\$	\$
25	CUENTAS POR PAGAR	3.837.988,99	16.708.151,48	6	37.187.523,14	14	1.885.610,09	1.798.163,65
		\$	\$		\$		\$	\$
2501	Intereses por pagar	1.572.470,96	5.779.205,37	6	12.299.821,22	14	370.705,24	1.184.991,31
		\$	\$		\$		\$	\$
250115	Depósitos a plazo	1.572.470,96	5.779.205,37	6	12.299.821,22	14	370.705,24	1.184.991,31
		\$	\$		\$		\$	\$
2503	Obligaciones patronales	944.086,31	5.062.016,04	6	11.859.688,70	14	867.828,31	48.317,94
			\$		\$		\$	\$
250305	Remuneraciones	\$ -	223.688,38	6	671.065,14	14	111.844,19	149.125,59
		\$	\$		\$		\$	\$
250310	Beneficios sociales	258.787,72	2.232.867,01	6	5.591.749,91	14	563.007,95	381.726,89
		\$	\$		\$		\$	\$
250315	Aportes al IESS	51.875,61	224.780,16	6	511.974,04	14	31.206,86	12.513,00
		\$	\$		\$		\$	\$
250320	Fondo de reserva IESS	6.222,94	26.023,32	6	58.379,91	14	3.166,64	2.341,17
		\$	\$		\$		\$	\$
250325	Participación a empleados	627.200,04	2.354.657,17	6	5.026.519,70	14	158.602,68	467.680,36
							\$	
250330	Gastos de responsabilidad, residencia y representación	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
							\$	
250390	Otras	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
2504	Retenciones	84.607,83	465.553,53	6	1.067.498,79	14	68.195,87	18.792,78
		\$	\$		\$		\$	\$
250405	Retenciones fiscales	47.463,63	290.936,29	6	673.817,19	14	45.972,31	5.034,15

250490	Otras retenciones	\$ 37.144,20	\$ 174.617,24	6	\$ 393.681,60	14	\$ 22.223,56	\$ 13.758,63
	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 865.597,39	\$ 3.631.323,54	6	\$ 8.085.293,87	14	\$ 411.323,40	\$ 387.794,39
250505	Impuesto a la renta	\$ 792.123,48	\$ 3.370.673,70	6	\$ 7.536.672,78	14	\$ 397.662,69	\$ 328.232,52
250510	Multas	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
	Otras contribuciones e impuestos	\$ 73.473,91	\$ 260.649,84	6	\$ 548.621,09	14	\$ 13.660,71	\$ 59.561,87
2506	Proveedores	\$ 7.991,13	\$ 25.036,78	6	\$ 49.655,43	14	\$ 209,06	\$ 8.763,72
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 363.235,37	\$ 1.745.016,22	6	\$ 3.825.565,13	14	\$ 167.766,35	\$ 246.139,38
259010	Excedentes por pagar	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
	Cheques girados no cobrados	\$ 4.047,44	\$ 17.839,65	6	\$ 39.319,58	14	\$ 1.820,14	\$ 2.306,27
259090	Otras cuentas por pagar	\$ 359.187,93	\$ 1.727.176,57	6	\$ 3.786.245,55	14	\$ 165.946,21	\$ 243.833,11
26	Obligaciones financieras	\$ 1.471.312,94	\$ 5.915.757,38	6	\$ 14.804.646,26	14	\$ 1.486.565,75	\$ 1.001.212,37
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	\$ 1.471.312,94	\$ 5.915.757,38	6	\$ 14.804.646,26	14	\$ 1.486.565,75	\$ 1.001.212,37
260205	De 1 a 30 días	\$ 108.008,93	\$ 108.008,93	6	\$ 108.008,93	14	\$ 54.004,47	\$ 144.011,91
260210	De 31 a 90 días	\$ 219.103,32	\$ 219.103,32	6	\$ 219.103,32	14	\$ 109.551,66	\$ 292.137,76
260215	De 91 a 180 días	\$ 334.497,10	\$ 334.497,10	6	\$ 334.497,10	14	\$ 167.248,55	\$ 445.996,13

260220	De 181 a 360 días	\$ 691.435,72	\$ 691.435,72	6	\$ 691.435,72	14	\$ 345.717,86	\$ 921.914,29
		\$	\$		\$		\$	\$
260225	De más de 360 días	118.267,87	118.267,87	6	118.267,87	14	59.133,94	157.690,49
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	\$ -	138.888,89	6	416.666,67	14	69.444,45	92.592,59
260260	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	\$ -	277.777,78	6	833.333,34	14	138.888,89	185.185,19
260265	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	\$ -	694.444,44	6	2.083.333,32	14	347.222,22	462.962,96
260270	De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	\$ -	3.333.333,33	6	9.999.999,99	14	1.666.666,67	2.222.222,22
29	Otros pasivos	\$ 12.490,87	\$ 50.293,85	6	\$ 108.061,14	14	\$ 3.736,72	\$ 9.291,18
2990	Otros	\$ 12.490,87	\$ 50.293,85	6	\$ 108.061,14	14	\$ 3.736,72	\$ 9.291,18
299005	Sobrantes de caja	\$ 12.490,87	\$ 50.293,85	6	\$ 108.061,14	14	\$ 3.736,72	\$ 9.291,18
299090	Varios	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
3	PATRIMONIO	\$ 30.339.918,66	\$ 111.635.309,79	6	\$ 236.571.670,51	14	\$ 6.650.525,46	\$ 23.910.719,00
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 12.096.023,83	\$ 36.511.857,79	6	\$ 73.274.024,65	14	\$ 125.154,54	\$ 11.920.310,19

3101	Capital Pagado	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
3103	Aportes de socios	12.096.023,83	36.511.857,79	6	73.274.024,65	14	125.154,54	11.920.310,19
		\$	\$		\$		\$	\$
33	RESERVAS	15.945.102,89	60.618.085,28	6	130.139.010,09	14	4.451.419,77	11.303.188,90
	Fondo Irrepartible de	\$	\$		\$		\$	\$
3301	Reserva Legal	8.257.593,64	34.369.755,17	6	75.213.695,59	14	3.237.092,63	4.982.399,81
		\$	\$		\$		\$	\$
330105	Reserva Legal Irrepartible	8.165.561,90	34.093.659,95	6	74.661.505,15	14	3.237.092,63	4.890.368,07
	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
330110		\$	\$		\$		\$	\$
330115	Donaciones	92.031,74	276.095,22	6	552.190,44	14	-	92.031,74
		\$	\$		\$		\$	\$
3302	Generales	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
3303	Especiales	7.687.509,25	26.248.330,11	6	54.925.314,50	14	1.214.327,14	6.320.789,09
	Revalorización del patrimonio	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
3305		\$	\$		\$		\$	\$
3310	Por resultados no operativos	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
	Otros aportes patrimoniales	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
34		\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
3401	Otros aportes patrimoniales	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -
	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$	\$	6	\$	14	\$	\$
35		2.298.791,94	7.030.555,12	6	14.195.289,54	14	67.089,65	2.209.339,07
	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$	\$		\$		\$	\$
3501		2.298.791,94	7.030.555,12	6	14.195.289,54	14	67.089,65	2.209.339,07
		\$	\$		\$		\$	\$
36	RESULTADOS	\$ -	7.474.811,60	6	18.963.346,23	14	2.006.861,52	1.522.119,16

3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ -	7.474.811,60	6	\$ 18.963.346,23	14	\$ 2.006.861,52	\$ 1.522.119,16	-
3604	(Pérdida del ejercicio)	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
4	GASTOS	\$ 2.074.165,28	\$ 55.604.654,03	6	\$ 137.982.515,21	14	\$ 13.386.603,58	\$ 8.238.322,47	-
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 799.049,63	\$ 19.915.259,05	6	\$ 49.065.861,78	14	\$ 4.617.671,84	\$ 2.596.924,00	-
4101	Obligaciones con el público	\$ 794.013,97	\$ 19.785.714,64	6	\$ 48.690.020,30	14	\$ 4.559.295,51	\$ 2.523.352,81	-
410115	Depósitos de ahorro	\$ 121.320,28	\$ 2.317.571,81	6	\$ 5.633.491,40	14	\$ 499.173,89	\$ 225.823,84	-
410120	Fondos de tarjetahabientes	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
410125	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
410130	Depósitos a plazo	\$ 672.693,69	\$ 17.468.142,83	6	\$ 43.056.528,90	14	\$ 4.060.121,62	\$ 2.297.528,96	-
4103	Obligaciones financieras	\$ 5.035,66	\$ 129.544,41	6	\$ 375.841,48	14	\$ 58.376,33	\$ 73.571,19	-
410305	Sobregiros	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	\$ 5.035,66	\$ 129.544,41	6	\$ 375.841,48	14	\$ 58.376,33	\$ 73.571,19	-
44	PROVISIONES	\$ 564.054,71	\$ 4.797.188,61	6	\$ 11.221.775,44	14	\$ 813.699,11	\$ 28.335,35	-
4401	Inversiones	\$ 1.189,87	\$ 1.189,87	6	\$ 1.189,87	14	\$ 594,94	\$ 1.586,49	-
4402	Cartera de créditos	\$ 562.864,84	\$ 4.573.991,63	6	\$ 10.667.159,36	14	\$ 759.588,05	\$ 5.487,78	-

440205	Crédito productivo	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
			\$		\$		\$	\$
440210	Crédito comercial prioritario	\$ -	255.841,57	6	603.670,20	14	45.993,53	6.706,54
		\$	\$		\$		\$	\$
440215	Crédito comercial ordinario	4.410,59	4.410,59	6	4.410,59	14	2.205,30	5.880,79
	Crédito de consumo	\$	\$		\$		\$	\$
440220	prioritario	47.634,10	1.360.738,75	6	3.468.667,03	14	373.594,77	293.609,95
	Crédito de consumo	\$	\$		\$		\$	\$
440225	ordinario	\$ -	451,61	6	946,74	14	21,76	107,02
		\$	\$		\$		\$	\$
440230	Crédito inmobiliario	\$ -	161.424,09	6	442.250,96	14	59.701,39	65.594,75
	Crédito de vivienda de	\$	\$		\$		\$	\$
440235	interés público	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
440240	Microcrédito	510.820,15	2.791.125,02	6	6.147.213,84	14	282.481,90	365.411,21
		\$	\$		\$		\$	\$
440245	Crédito educativo	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
4403	Cuentas por cobrar	\$ -	219.155,02	6	545.162,91	14	53.426,44	33.801,20
	Bienes realizables,	\$	\$		\$		\$	\$
	adjudicados por pago y de	\$	\$		\$		\$	\$
4404	arrendamiento mercantil	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
4405	Otros activos	\$ -	2.852,09	6	8.263,30	14	1.279,56	1.608,42
		\$	\$		\$		\$	\$
4406	Operaciones contingentes	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
	Operaciones interfinancieras	\$	\$		\$		\$	\$
4407	y de reporto	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
		\$	\$		\$		\$	\$
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 592.037,76	\$ 26.555.337,48	6	\$ 66.769.574,74	14	\$ 6.829.449,89	\$ 4.807.120,62

4501	Gastos de personal	\$ 333.976,89	\$ 12.398.629,28	6	\$ 31.245.417,61	14	\$ 3.224.079,53	\$ 2.315.282,62	-
		\$	\$		\$		\$	\$	
450105	Remuneraciones mensuales	313.769,37	6.645.309,49	6	15.227.514,79	14	968.447,91	278.207,35	
			\$		\$		\$	\$	-
450110	Beneficios sociales	\$ -	598.365,75	6	1.795.097,25	14	299.182,88	398.910,50	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450120	Aportes al IESS	\$ -	497.862,28	6	1.493.586,84	14	248.931,14	331.908,19	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450125	Impuesto a la renta del personal	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	-	\$ -	-
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450130	Pensiones y jubilaciones	\$ -	1.026.200,11	6	2.888.471,37	14	418.035,58	494.004,45	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450135	Fondo de reserva IESS	\$ -	316.189,53	6	948.568,59	14	158.094,77	210.793,02	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450190	Otros	20.207,52	3.314.702,12	6	8.892.178,77	14	1.131.387,27	1.157.873,82	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
4502	Honorarios	63.790,53	1.686.343,00	6	3.872.655,18	14	249.984,59	62.145,15	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450205	Directores	16.396,82	387.007,08	6	955.071,58	14	90.528,71	52.055,06	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450210	Honorarios profesionales	47.393,71	1.299.335,92	6	2.917.583,60	14	159.455,88	114.200,21	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
4503	Servicios varios	123.407,29	7.583.814,08	6	19.428.631,90	14	2.130.501,87	1.733.065,71	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450305	Movilización, fletes y embalajes	\$ 13.257,00	\$ 896.104,01	6	\$ 2.288.164,11	14	\$ 247.978,05	\$ 197.254,75	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450310	Servicios de guardianía	\$ 16.184,00	\$ 440.111,41	6	\$ 1.085.108,76	14	\$ 102.442,97	\$ 58.182,14	
		\$	\$		\$		\$	\$	-
450315	Publicidad y propaganda	\$ 38.417,30	\$ 3.497.515,23	6	\$ 8.939.802,49	14	\$ 972.386,01	\$ 778.933,62	

450320	Servicios básicos	\$ 13.169,66	\$ 463.516,16	6	\$ 1.153.808,91	14	\$ 113.388,30	\$ 72.271,20	-
450325	Seguros	\$ -	\$ 31.971,52	6	\$ 81.212,20	14	\$ 8.634,58	\$ 6.611,99	-
450330	Arrendamientos	\$ 6.011,72	\$ 297.246,00	6	\$ 747.045,12	14	\$ 76.276,56	\$ 53.471,12	-
450390	Otros servicios	\$ 36.367,61	\$ 1.957.349,75	6	\$ 5.133.490,31	14	\$ 609.395,41	\$ 566.340,89	-
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 7.384,66	\$ 3.121.860,76	6	\$ 7.889.559,94	14	\$ 822.919,21	\$ 605.218,17	-
450405	Impuestos Fiscales	\$ -	\$ 495.474,87	6	\$ 1.297.562,07	14	\$ 153.306,17	\$ 141.454,04	-
450410	Impuestos Municipales	\$ 6.880,66	\$ 168.467,21	6	\$ 421.598,09	14	\$ 42.331,84	\$ 28.507,93	-
450415	Aportes a la SEPS	\$ -	\$ 378.282,83	6	\$ 946.837,79	14	\$ 95.136,07	\$ 64.177,85	-
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	\$ -	\$ 2.017.199,05	6	\$ 5.073.274,55	14	\$ 519.438,23	\$ 366.476,77	-
450421	Aportes al COSEDE por prima variable	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450430	Multas y otras sanciones	\$ -	\$ 30.429,14	6	\$ 67.050,37	14	\$ 3.096,05	\$ 3.950,96	-
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	\$ 504,00	\$ 32.007,66	6	\$ 83.237,07	14	\$ 9.610,88	\$ 8.552,53	-
4505	Depreciaciones	\$ 47.908,42	\$ 1.055.962,06	6	\$ 2.549.011,70	14	\$ 218.543,79	\$ 85.100,23	-
450505	Bienes arrendados	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450510	Bienes no utilizados por la institución	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-

450515	Edificios	\$ 27.674,67	\$ 659.698,13	6	\$ 1.618.379,93	14	\$ 149.491,84	\$ 79.084,29	-
450520	Otros locales	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 4.054,20	\$ 85.487,40	6	\$ 202.724,59	14	\$ 15.874,90	\$ 3.253,99	-
450530	Equipos de computación	\$ 8.027,70	\$ 139.618,85	6	\$ 318.763,48	14	\$ 19.762,89	\$ 7.013,84	-
450535	Unidades de transporte	\$ 6.895,03	\$ 155.164,94	6	\$ 368.007,73	14	\$ 28.838,93	\$ 5.956,20	-
450540	Equipos de construcción	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450590	Otros	\$ 1.256,82	\$ 15.992,74	6	\$ 41.135,97	14	\$ 4.575,25	\$ 3.819,58	-
4506	Amortizaciones	\$ 15.569,97	\$ 632.709,37	6	\$ 1.590.738,74	14	\$ 162.660,00	\$ 114.416,88	-
450605	Gastos anticipados	\$ 6.870,75	\$ 164.815,82	6	\$ 399.330,29	14	\$ 34.849,33	\$ 14.760,04	-
450610	Gastos de constitución y organización	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450615	Gastos de instalación	\$ 942,67	\$ 15.920,95	6	\$ 33.708,56	14	\$ 933,33	\$ 3.440,32	-
450620	Estudios	\$ 2.996,13	\$ 80.489,91	6	\$ 219.160,48	14	\$ 29.090,33	\$ 31.350,69	-
450625	Programas de computación	\$ 2.642,99	\$ 34.400,44	6	\$ 83.673,54	14	\$ 7.436,33	\$ 3.405,85	-
450630	Gastos de adecuación	\$ 2.117,43	\$ 337.082,25	6	\$ 854.865,87	14	\$ 90.350,68	\$ 68.340,62	-
450635	Plusvalía mercantil	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450690	Otros	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-

4507	Otros gastos	\$	- 76.018,93	6	\$ 193.559,67	14	\$ 20.760,91	\$ 16.182,17	-
450705	Suministros diversos	\$	- \$	- 6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
450710	Donaciones	\$	- 76.018,93	6	\$ 193.559,67	14	\$ 20.760,91	\$ 16.182,17	-
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$	\$ 119.023,18	6	\$ 559.851,65	14	\$ 15.373,81	\$ 129.180,82	-
4701	Pérdida en venta de bienes	\$	- \$	- 6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
4702	Pérdida en venta de acciones y participaciones	\$	- \$	- 6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$	\$ 119.023,18	6	\$ 295.299,63	14	\$ 15.373,81	\$ 129.180,82	-
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$	- \$ 4.041.569,26	6	\$ 10.365.451,60	14	\$ 1.141.156,54	\$ 935.123,33	-
4810	Participación a empleados	\$	- 1.727.457,13	6	\$ 4.399.319,67	14	\$ 472.202,71	\$ 368.586,37	-
4815	Impuesto a la renta	\$	- 2.314.112,13	6	\$ 5.966.131,93	14	\$ 668.953,84	\$ 566.536,96	-
4890	Otros	\$	- \$	- 6	\$ -	14	\$ -	\$ -	-
5	INGRESOS INTERESES DESCUENTOS GANADOS	\$	\$ 2.265.105,74	6	\$ 63.270.406,09	14	\$ 15.297.994,86	\$ 9.505.854,36	-
51	GANADOS	\$	\$ 1.930.450,63	6	\$ 57.808.245,98	14	\$ 14.073.651,29	\$ 8.877.887,25	-
5101	Depósitos	\$	29.644,09	6	\$ 968.539,04	14	\$ 205.544,15	\$ 88.241,95	-

	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	\$	\$		\$		\$	\$	-
510110		29.644,09	968.539,04	6	2.348.166,38	14	205.544,15	88.241,95	
	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$	\$		\$		\$	\$	-
5103		102.815,74	2.957.596,08	6	7.291.655,64	14	688.231,74	390.598,12	
	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$	\$		\$		\$	\$	-
510305		-	-	6	-	14	-	-	
	Disponibles para la venta	\$	\$		\$		\$	\$	-
510310		102.815,74	2.957.596,08	6	7.291.655,64	14	688.231,74	390.598,12	
	Mantenidas hasta el vencimiento	\$	\$		\$		\$	\$	-
510315		-	-	6	-	14	-	-	
	De disponibilidad restringida	\$	\$		\$		\$	\$	-
510320		-	-	6	-	14	-	-	
	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$	\$		\$		\$	\$	-
5104		1.797.990,80	53.882.110,86	6	134.123.972,52	14	13.179.875,40	8.399.047,18	
	Cartera de créditos comercial prioritario	\$	\$		\$		\$	\$	-
510405		34.705,68	690.467,35	6	1.673.501,80	14	146.283,55	62.411,32	
	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$	\$		\$		\$	\$	-
510410		216.191,59	6.807.774,12	6	17.742.449,20	14	2.063.450,48	1.857.642,92	
	Cartera de crédito inmobiliario	\$	\$		\$		\$	\$	-
510415		-	1.281.906,70	6	3.593.420,88	14	514.803,74	602.305,25	
	Cartera de microcrédito	\$	\$		\$		\$	\$	-
510420		1.520.779,31	43.465.077,92	6	107.017.865,30	14	10.043.854,73	5.599.350,15	
	Cartera de créditos refinanciada	\$	\$		\$		\$	\$	-
510430		-	3,67	6	11,01	14	1,84	2,45	
	Cartera de créditos reestructurada	\$	\$		\$		\$	\$	-
510435		-	5.868,38	6	17.605,14	14	2.934,19	3.912,25	
	De mora	\$	\$		\$		\$	\$	-
510450		26.314,22	1.631.012,72	6	4.079.119,19	14	408.546,88	273.422,84	

53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$	-	52.243,30	6	\$	144.462,25	14	\$	19.987,83	\$	22.561,22	-
	Rendimientos por fideicomiso mercantil	\$	-	\$	6	\$	144.462,25	14	\$	19.987,83	\$	22.561,22	-
5304		\$	-	52.243,30	6	144.462,25	14	19.987,83	\$				-
5305	Arrendamiento financiero	\$	-	\$	6	\$	-	14	\$	-	\$		-
5390	Otros	\$	-	\$	6	\$	-	14	\$	-	\$		-
	INGRESOS POR SERVICIOS	\$		\$		\$			\$		\$		-
54	SERVICIOS	1.549,97		98.334,01	6	252.067,79	14	27.699,89	\$	27.699,89	\$	22.621,77	-
5490	Otros servicios	1.549,97		98.334,01	6	252.067,79	14	27.699,89	\$	27.699,89	\$	22.621,77	-
549005	Tarifados con costo máximo	1.549,97		89.204,02	6	224.677,82	14	23.134,89	\$	23.134,89	\$	16.535,11	-
549010	Tarifados diferenciados	\$	-	9.129,99	6	27.389,97	14	4.565,00	\$	4.565,00	\$	6.086,66	-
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$		\$		\$			\$		\$		-
55	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	12.218,53		659.251,40	6	1.652.516,05	14	167.006,63	\$	167.006,63	\$	114.262,78	-
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$	-	\$	6	\$	-	14	\$	-	\$		-
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	\$	-	\$	6	\$	-	14	\$	-	\$		-
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	\$	-	28.182,35	6	71.398,08	14	7.516,69	\$	7.516,69	\$	5.639,26	-
5505	Ingresos por subsidios realizados	\$	-	\$	6	\$	-	14	\$	-	\$		-
5506	Ingresos por subsidios recuperados	\$	-	\$	6	\$	-	14	\$	-	\$		-
5590	Otros	12.218,53		631.069,05	6	1.581.117,97	14	159.489,94	\$	159.489,94	\$	108.623,52	-
56	OTROS INGRESOS	\$		\$		\$			\$		\$		-
		320.886,61		4.652.331,40	6	11.323.961,27	14	1.009.649,24	\$	1.009.649,24	\$	468.521,34	-

5601	Utilidad en venta de bienes	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	\$	-	\$	-
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	\$	-	\$	-
5603	Arrendamientos	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	\$	-	\$	-
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$	320.886,61	\$	4.652.331,40	6	\$	11.323.961,27	14	\$	1.009.649,24	\$	468.521,34
560405	De activos castigados	\$	1.539,51	\$	632.432,27	6	\$	1.692.157,12	14	\$	213.646,29	\$	216.481,82
560410	Reversión de provisiones	\$	176.139,61	\$	2.495.978,51	6	\$	6.049.508,83	14	\$	528.775,91	\$	225.558,97
560415	Devolución de impuestos y multas	\$	-	\$	3,70	6	\$	7,40	14	\$	-	\$	1,23
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$	143.207,49	\$	1.523.916,92	6	\$	3.582.287,92	14	\$	267.227,04	\$	26.481,77
5690	Otros	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	\$	-	\$	-
59	Pérdidas y ganancias	\$	-	\$	7.474.811,60	6	\$	18.963.346,23	14	\$	2.006.861,52	\$	1.522.119,16
7	CUENTAS DE ORDEN	\$	466.808.405,54	\$	1.318.387.262,65	6	\$	2.633.790.525,19	14	\$	1.492.000,06	\$	442.446.420,99
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	16.197.962,56	\$	64.347.745,42	6	\$	137.702.654,30	14	\$	4.503.581,73	\$	12.442.085,01
7103	Activos castigados	\$	1.807.227,75	\$	11.984.530,22	6	\$	28.516.037,11	14	\$	2.273.488,34	\$	552.133,26
710305	Inversiones	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	\$	-	\$	-
710310	Cartera de créditos	\$	1.807.227,75	\$	11.943.803,67	6	\$	28.393.857,46	14	\$	2.253.125,06	\$	524.982,23
710315	Deudores por aceptación	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	\$	-	\$	-

710320	Cuentas por cobrar	\$	-	40.726,55	6	\$	122.179,65	14	\$	20.363,28	\$	27.151,03	-
	Operaciones activas con	\$		\$		\$			\$		\$		
7105	empresas vinculadas	1.812.873,35		6.618.922,06	6	14.063.085,93		14	412.620,91		1.381.065,54		
									\$				
710505	Inversiones	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-	-
		\$		\$			\$		\$		\$		
710510	Cartera de créditos	1.812.873,35		6.618.922,06	6	14.063.085,93		14	412.620,91		1.381.065,54		
									\$				
710515	Deudores por aceptación	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-	-
									\$				
710520	Cuentas por cobrar	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-	-
	Cartera de créditos y otros	\$		\$			\$		\$		\$		
7107	activos en demanda judicial	2.327.991,07		7.849.896,00	6	15.724.555,07		14	12.381,54		2.591.868,93		
							\$		\$		\$		-
710705	Comercial prioritario	1.000,00		141.764,35	6	345.235,85		14	30.853,58		14.452,37		
							\$		\$		\$		
710710	Consumo prioritario	68.677,89		397.175,62	6	861.791,33		14	33.720,05		64.951,78		
									\$				
710715	Inmobiliario	\$	-	\$	-	6	\$	-	14	-	\$	-	-
		\$		\$			\$		\$		\$		
710720	Microcrédito	2.258.313,18		7.310.956,03	6	14.517.527,89		14	52.192,08		2.541.369,51		
	Intereses, comisiones e	\$		\$			\$		\$		\$		
7109	ingresos en suspenso	3.556.069,71		11.652.372,92	6	23.834.616,66		14	264.935,41		3.354.253,49		
	Cartera de créditos	\$		\$			\$		\$		\$		
710905	comercial prioritario	11.484,78		62.758,98	6	131.280,54		14	2.881,29		15.157,08		
	Cartera de créditos de	\$		\$			\$		\$		\$		
710910	consumo prioritario	85.831,43		401.292,44	6	888.183,94		14	42.799,53		48.165,09		
	Cartera de crédito	\$		\$			\$		\$		\$		-
710915	inmobiliario	\$	-	3.093,37	6	9.280,11		14	1.546,69		2.062,25		
		\$		\$			\$		\$		\$		
710920	Cartera de microcrédito	3.458.753,50		11.182.453,48	6	22.797.548,12		14	216.320,58		3.294.843,33		

710950	Cartera de créditos reestructurada	\$ -	2.774,65	6	\$ 8.323,95	14	\$ 1.387,33	\$ 1.849,77	-
7190	Otras cuentas de orden deudoras	\$ 6.693.800,68	\$ 26.242.024,22	6	\$ 55.564.359,53	14	\$ 1.540.155,55	\$ 5.667.030,32	
719005	Cobertura de seguros	\$ 6.693.800,68	\$ 26.242.024,22	6	\$ 55.564.359,53	14	\$ 1.540.155,55	\$ 5.667.030,32	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 450.610.442,98	\$ 1.254.039.517,23	6	\$ 2.496.087.870,89	14	\$ 5.995.581,79	\$ 430.004.335,98	
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	\$ 383.963.557,34	\$ 1.119.714.819,78	6	\$ 2.256.430.416,06	14	\$ 8.500.388,25	\$ 356.237.496,76	
740105	En cobranza	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	
740110	Documentos en garantía	\$ 212.950.180,78	\$ 709.709.138,14	6	\$ 1.473.183.621,23	14	\$ 26.882.672,48	\$ 182.804.367,76	
740115	Valores fiduciarios en garantía	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	
740120	Bienes inmuebles en garantía	\$ 171.013.376,56	\$ 410.005.681,64	6	\$ 783.246.794,83	14	\$ 18.382.284,23	\$ 173.433.129,00	
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por El Fondo de Seguro de Depósito	\$ 28.294.532,38	\$ 79.527.769,02	6	\$ 159.834.409,46	14	\$ 389.435,71	\$ 25.730.384,92	
740405	Obligaciones con el público	\$ 28.294.532,38	\$ 79.527.769,02	6	\$ 159.834.409,46	14	\$ 389.435,71	\$ 25.730.384,92	
7414	Provisiones constituidas	\$ 4.931.950,50	\$ 14.820.639,03	6	\$ 29.666.065,59	14	\$ 12.393,76	\$ 4.915.425,48	
741412	Provisión cartera reestructurada microcrédito	\$ -	\$ 24.787,53	6	\$ 74.362,59	14	\$ 12.393,77	\$ 16.525,02	
741413	Provisión cartera reestructurada productivo	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -	

741414	Provisión cartera reestructurada comercial ordinario	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario	\$ 678.780,31	\$ 2.036.340,93	6	\$ 4.072.681,86	14	\$ -	\$ 678.780,31
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito	\$ 4.253.170,19	\$ 12.759.510,57	6	\$ 25.519.021,14	14	\$ -	\$ 4.253.170,19
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	\$ 33.420.402,76	\$ 39.976.289,40	6	\$ 50.156.979,78	14	\$ 14.897.799,51	\$ 43.121.028,82
741505	Cartera comercial prioritario	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
741510	Cartera de consumo prioritario	\$ 31.974.900,91	\$ 37.998.735,47	6	\$ 47.188.162,22	14	\$ 14.404.654,36	\$ 41.475.553,88
741515	Cartera de crédito inmobiliario	\$ -	\$ -	6	\$ -	14	\$ -	\$ -
741520	Cartera de microcrédito	\$ 1.445.501,85	\$ 1.977.553,93	6	\$ 2.968.817,56	14	\$ 493.145,15	\$ 1.645.474,94

