

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

Proyecto de Investigación y Desarrollo

TEMA:

**“EL DESEMPEÑO FINANCIERO Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 3 Y 4
EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**

Proyecto de Investigación y Desarrollo, previo a la obtención del Grado Académico
de Magister en Gestión Financiera

Autora: Dra. CPA. Luz Irene Amaguaña Amaguaña

Director: Dr. César Medardo Mayorga Abril, Mg.

Ambato – Ecuador

2016

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

El Tribunal receptor del Problema Profesional presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magister, Presidente del Tribunal e integrado por los señores, Economista Hermel David Ortiz Román Magister, Economista Héctor Rafael Medina Salcedo Magister, Economista Héctor Rafael Medina Salcedo Magister, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Proyecto de Investigación y Desarrollo con el tema: “ **EL DESEMPEÑO FINANCIERO Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 3 Y 4 EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA**”, elaborado y presentado por la señorita Doctora Luz Irene Amaguaña Amaguaña, para optar por el Grado Académico de Magister en Gestión Financiera.; una vez escuchada la defensa oral el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



Eco. Telmo Diego Proaño Córdova, Mg
Presidente y Miembro del Tribunal



Eco. Hermel David Ortiz Román, Mg.
Miembro del Tribunal



Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo, Mg.
Miembro del Tribunal



Eco. Jesús Ortiz Viveros, Mg.
Miembro del Tribunal

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Proyecto de Investigación y Desarrollo presentado con el tema: **“DESEMPEÑO FINANCIERO Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 3 Y 4 EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, me corresponde exclusivamente a: Doctora Luz Irene Amaguaña Amaguaña.

.....
Dra. Luz Irene Amaguaña Amaguaña
Autora

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Proyecto de Investigación y Desarrollo, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.

.....
Dra. Luz Irene Amaguaña Amaguaña
C.C. 1803221165

INDICE GENERAL

PÁGINAS PRELIMINARES

Página de título o portada.....	I
Aprobación del Tribunal.....	II
Auditoría del proyecto de investigación y desarrollo.....	III
Derechos de autor.....	IV
Índice general de contenidos.....	V
Índices de Tabla.....	IX
Índices de Gráficos.....	XI
Agradecimiento.....	XIII
Dedicatoria.....	XIV
Resumen Ejecutivo.....	XV
Executive Summary.....	XVI

INTRODUCCIÓN.....	15
--------------------------	-----------

CAPITULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.Tema de Investigación.....	18
1.2.Planteamiento del Problema.....	18
1.2.1. Contextualización	18
Macro Contextualización.....	18
1.2.1.1. Meso Contextualización.....	25
1.2.1.2. Micro Contextualización.....	28
1.2.2. Análisis Crítico.....	31
1.2.2.1. Árbol de Problema.....	31
1.2.2.2. Relación causa efecto.....	31
1.2.3. Prognosis.....	32
1.2.4. Formulación del problema.....	32

1.2.5. Interrogantes.....	32
1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación.....	33
1.3. Justificación.....	32
1.4. Objetivos.....	34
1.4.1. Objetivo General.....	34
1.4.2. Objetivos Específicos.....	34

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes Investigativos.....	36
2.2. Fundamentación Filosófica.....	38
2.3. Fundamentación Legal.....	39
2.4. Categorías Fundamentales.....	40
2.4.1 Marco Conceptual de la Variable Independiente.....	42.
2.4.1.1. Desempeño Financiero.....	42
2.4.1.2. Procesos.....	44
2.4.1.3. Iliquidez.....	46
2.4.1.4. Organización.....	46
2.4.1.5. Planificación Estratégica.....	48
2.4.1.6. Componentes de Evaluación.....	49
2.4.1.6.1. Gobierno Cooperativo.....	49
2.4.1.6.2. Evaluación de Riesgos.....	53
2.4.1.6.3. Evaluación Económica Financiera.....	57
2.4.1.6.3.1. Evaluación de Activo.....	60
2.4.1.6.3.2. Evaluación de Pasivo.....	60
2.4.1.6.3.3. Evaluación del Patrimonio.....	60
2.4.1.6.4. Análisis Financiero.....	60
2.4.1.6.5. Importancia del Análisis Financiero.....	62
2.4.1.6.6. Insumos del Análisis Financiero.....	63
2.4.1.6.7. Técnicas de Análisis.....	63
2.4.1.6.8 Márgenes de Intermediación Financieros.....	64
2.4.1.6.09. Indicadores Financieros.....	65

2.4.1.6.10. Indicadores de Gestión.....	69
2.4.2. Marco Conceptual para la Variable Dependiente.....	70.
2.4.2.1. Metodología CAMEL para las Cooperativas de ahorro y crédito de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	70
2.4.2.2. Sostenibilidad.....	71
2.4.2.3. Dimensiones.....	76
2.4.2.4. Eficiencia Institucional.....	78
2.5. Hipótesis.....	79
2.6. Señalamiento de Variables.....	80

CAPITULO III

METODOLIA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque.....	81.
3.2. Modalidad básica de la Investigación.....	81
3.2.1. De campo.....	81
3.2.2. Bibliográfica.....	82
3.3. Nivel o Tipo de Investigación.....	82
3.3.1. Asociación de Variables.....	82
3.3.2. Investigación Descriptiva.....	82
3.3.3. Investigación Explicativa.....	83
3.4. Población y Muestra.....	83
3.4.1. Población.....	83
3.4.2. Muestra.....	85
3.5. Operacionalización de las Variables.....	86
3.5.1. Operacionalización de la Variable Independiente.....	87
3.5.2. Operacionalización de la Variable Dependiente.....	88
3.6. Recolección de Información.....	90
3.6.1. Plan para la recolección de la información.....	90

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis e Interpretación.....	92
4.2. Comprobación de Hipótesis.....	128
4.3. Verificación de la Hipótesis.....	131
4.3.1. Planteo de Hipótesis.....	131

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones.....	135
5.2. Recomendaciones.....	137

BIBLIOGRAFIA.....	140
--------------------------	------------

ANEXOS

1. Encuesta.....	143
2. Balance General año 2012 Segmento 3.....	150
3. Balance General año 2012 Segmento 4.....	163
4. Balance General año 2013 Segmento 3 y 4.....	176
5. Balance General año 2014 Segmento 3 y 4	178
6. Balance General año 2015 Segmento 3 y 4.....	180
7. Margen de Intermediación Financiera Segmento 3.....	182
8. Margen de Intermediación Financiera Segmento 3.....	182

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Cooperativa de la Zonal 3 Ambato de los segmentos 3 y 4.....	31
Tabla 2. Nómina de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la Provincia de Tungurahua.....	85
Tabla 3. Variable Independiente Desempeño Financiero.....	87
Tabla 4.- Variable Dependiente Sostenibilidad.....	88
Tabla 5.- Frecuencia evaluación de desempeño financiero Pregunta 1.....	92
Tabla 6.- Razones análisis financiero pregunta 2.....	94
Tabla 7.- Calificación de la gestión de directivos pregunta 3.....	95
Tabla 8.- Evaluación Calidad de Gobierno pregunta 4.....	96
Tabla 9.- Identificación de los tipos de riesgos pregunta 5.....	97
Tabla 10.- Evaluación Económico Financiero pregunta 6.....	98
Tabla 11.- Indicadores que utilizan las cooperativas pregunta 7.....	99
Tabla 12.- Técnicas de Análisis pregunta 8.....	100
Tabla 13.- Márgenes de Intermediación Financiera pregunta 9.....	101
Tabla 14.- Dimensión Institucional pregunta 10.....	102
Tabla 15.- Eficiencia Institucional pregunta 11.....	103
Tabla 16.- Sostenibilidad de Servicio pregunta 12.....	104
Tabla 17.- Sostenibilidad Financiera pregunta 13.....	105
Tabla 18.- Conocimiento eficiencia institucional pregunta 14.....	106
Tabla 19.- Eficiencia de los costos pregunta 15.....	107
Tabla 20.- Eficiencia Institucional pregunta 16.....	108
Tabla 21.- Eficiencia Tecnológica pregunta 17.....	109
Tabla 22.- Monitoreo de Liquidez pregunta 18.....	110
Tabla 23.- Monitoreo del Margen de Intermediación Financiera pregunta 19.....	111
Tabla 24.- Cumplimiento con el Órgano de Control pregunta 20.....	112
Tabla 25.- Estado de Situación de los años 2012, 2013, 2014 y 2015.....	113
Tabla 26.- Comportamiento de las cooperativas de los segmentos 3 y 4.....	115
Tabla 27.- Comportamiento de la Cartera de Crédito de las cooperativas de los	

Segmentos 3 y 4.....	116
Tabla 28.- Análisis de Tendencia de la Cartera de Crédito de los segmentos 3 y 4.....	118
Tabla 29.- Comportamiento de la Cartera de Crédito en entre periodos.....	120
Tabla 30.- Intermediación Financiera.....	121
Tabla 31.- Índice de Morosidad.....	122
Tabla 32.- Índice de Eficiencia Financiera	123
Tabla 33.- Índice de Eficiencia financiera.....	124
Tabla 34.- Liquidez de las cooperativas de los segmentos 3 y 4	125
Tabla 35.- Margen de Intermediación Financiera.....	126
Tabla 36.- Vulnerabilidad del Patrimonio	127
Tabla 37.- Contingencias frecuencias observadas.....	132
Tabla 38.- Contingencias frecuencias observadas.....	132
Tabla 39.- Frecuencia prueba del Chi Cuadrado.....	133

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Árbol del problema.....	31
Gráfico 2. Red de Categorías Fundamentales.....	40
Gráfico 3. Red de Inclusiones conceptuales.....	41
Gráfico 4. Componente del Proceso de Planificación Estratégica.....	49
Gráfico 5. Rol de Órganos de Gobierno.....	76
Gráfico 6. Evaluación de desempeño financiero pregunta 1.....	93
Gráfico 7. Razones análisis financiero pregunta 2.....	94
Gráfico 8. Calificación de la gestión de los directivos pregunta 3.....	95
Gráfico 9. Evaluación Calidad de Gobierno pregunta 4.....	96
Gráfico 10. Identificación de los tipos de Riesgos pregunta 5.....	97
Gráfico 11. Evaluación Económica Financiera pregunta 6.....	98
Gráfico 12. Indicadores que utilizan las cooperativas pregunta 7.....	99
Gráfico 13. Técnicas de Análisis pregunta 8.....	100
Gráfico 14. Márgenes de Intermediación Financiera pregunta 9.....	101
Gráfico 15. Dimensión Institucional pregunta 10.....	102
Gráfico 16. Eficiencia Institucional pregunta 11.....	103
Gráfico 17. Sostenibilidad de Servicio pregunta 12.....	104
Gráfico 18. Sostenibilidad Financiera pregunta 13.....	105
Gráfico 19. Conocimiento eficiencia institucional pregunta 14.....	106
Gráfico 20. Eficiencia de los costos pregunta 15.....	107
Gráfico 21. Eficiencia Institucional pregunta 16.....	108
Gráfico 22. Eficiencia Tecnológica pregunta 17.....	109
Gráfico 23. Monitoreo de Liquidez pregunta 18.....	110
Gráfico 24. Monitoreo del Margen de Intermediación Financiera pregunta 19.....	111
Gráfico 25. Cumplimiento con el Organo de Control pregunta 20.....	112
Gráfico 26.- Estado de Situación de los años 2012, 2013, 2014 y 2015 Segmento 3.....	114
Gráfico 27.- Estado de Situación de los años 2012, 2013, 2014 y 2015 Segmento 4.....	114

Gráfico 28.- Comportamiento de las cooperativas de los segmentos 3 y 4.....	117
Gráfico 29.- Índices de Morosidad.....	118
Gráfico 30.- Monto de Cartera de Crédito.....	119
Gráfico 31. – Índices de Morosidad.....	119
Gráfico 32.- Índice de Eficiencia Financiera.....	121
Gráfico 33.- Índice de Eficiencia financiera consolidado.....	122
Gráfico 34.- Índice de Liquidez	123
Gráfico 35.- Evolución del Índice de Liquidez.....	124
Gráfico 36.- Vulnerabilidad del Patrimonio.....	125
Gráfico 37.- Margen de Intermediación Financiera.....	126
Gráfico 38.- Solvencia de las cooperativas.....	127
Gráfico 39.- Representación Hipótesis.....	134

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento profundo a los docentes de la maestría de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, que han contribuido sus conocimientos, experiencias que nos servirá en nuestra profesión.

Al Dr. César Mayorga, Director y miembros del Tribunal, por su colaboración y guía en la culminación del presente trabajo.

Luz Amaguaña

DEDICATORIA

A Dios por permitirme cumplir con una meta más en mi vida, a mis padres y a mis hermanos por el apoyo constante y ser la motivación principal que me estimula cada día a seguir, sin su apoyo no habría sido posible concluir con este sueño de superación personal y profesional.

Luz Amaguaña

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
UNIDAD ACADÉMICA DE TITULACIÓN
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

Tema:

“El Desempeño Financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua”.

Autora: Dra. Luz Irene Amaguaña Amaguaña
Director: Dr. César Medardo Mayorga Abril, Mg.
Fecha: 10 de mayo de 2016.

RESUMEN EJECUTIVO

El desarrollo del presente proyecto de investigación, intenta analizar las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua, consideradas estas como organismos de intermediación financiera. Es importante tener en cuenta, que aunque las cooperativas, por su naturaleza están regidas por una ética social, también deben responder por una eficiencia institucional administrativa, económica y financiera, que les garantice la sostenibilidad en el largo plazo, que muchas veces se impone sobre los deberes de solidaridad que en teoría deben ser privilegiados. Dada su importancia, se pretende diseñar e implementar estrategias para controlar la desorganización de las actividades administrativas y financieras en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua con actividad financiera, implementando estrategias para controlar las actividades administrativas y financieras, que permitan desarrollar una evaluación más confiable de cara al futuro y así obtener mejores resultados en las operaciones administrativas y financieras y ofrecer un mejor servicio en el largo plazo y brindar más beneficios a sus socios y clientes que depositaron su dinero en las cooperativas de ahorro y crédito, de esta forma ofrecer seguridad y garantizar la sostenibilidad en el tiempo. Por lo tanto, el objetivo general propuesto es contribuir al fortalecimiento institucional de las cooperativas de ahorro y crédito con actividad financiera mediante el diseño de estrategias para controlar la desorganización de las actividades administrativas y financieras del desempeño administrativo, económico financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 con actividad de intermediación financiera que les permita operar de acuerdo con criterios de eficiencia y sostenibilidad en el tiempo.

Descriptor: Desempeño financiero, procesos, análisis financiero, indicadores, margen intermediación financiera, sostenibilidad, eficiencia, dimensiones, riesgos financieros.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
UNIDAD ACADÉMICA DE TITULACIÓN
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

Theme:

"Financial performance and the sustentabilidad credit union segment 3 and 4
Tungurahua province."

Author: Dr. Luz Irene Amaguaña Amaguaña.

Director: Dr. Cesar Mayorga Medardo April, Mg.

Date: May 10, 2016.

EXECUTIVE SUMMARY

The development of this research project are the credit union segments 3 and 4 of the province of Tungurahua, which perform financial intermediation. It is important to note that although cooperatives by their nature are governed by a social ethic, must also respond by an institutional administrative, economic and financial efficiency, which guarantees sustainability in the long term, which often overpowers the duties of solidarity which in theory should be privileged. Given its importance, it aims to design and implement strategies to control the disorganization of the administrative and financial activities in the credit union segments 3 and 4 of the province of Tungurahua with financial activity, implementing strategies to control the administrative and financial activities , in order to develop a more reliable assessment of the future and get better results in the administrative and financial operations and provide better service in the long term and provide more benefits to its partners and customers who deposited their money in unions and credit, thus provide security and ensure sustainability over time. Therefore, the overall objective proposed is to contribute to the institutional strengthening of the credit union with financial activity by designing strategies to control the disorganization of the administrative and financial activities of the financial administrative, economic performance unions credit segments 3 and 4 financial intermediation activity that allows them to operate in accordance with criteria of efficiency and sustainability over time.

Descriptors: Financial performance, processes, financial analysis, indicators, financial intermediation margin, sustainability, efficiency, dimensions, financial risk.

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito actualmente es considerado como un sector muy importante, ya que los socios y clientes confían en ellas sus recursos y esa confianza debe ser respondida con una garantía a sus socios y clientes mediante el cumplimiento de las obligaciones en el corto o largo plazo, la concentración de montos altos de dineros en las cooperativas obliga a hacer una evaluación del desempeño financiero con la cual se manejan y que tan sostenibles son en el tiempo, ya que en el trascurso de estos dos últimos años el Organismo de Control ha declarado alguna de ellas como inviables, causando perjuicio a los depositantes.

En la provincia de Tungurahua es encuentra concentrada la mayor parte de cooperativas de ahorro y crédito, ubicándose esta región en segundo lugar a nivel nacional; muchas de ellas no contaban con un control y regulación de un Organismo de Control ya que desde el año 2012 pasa a ser regulado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y a del año 2012 se conoce la información financiera mediante la publicación de los boletines financieros que son emitidos mensualmente, sin embargo por la concentración y manejo de recursos en montos altos, es necesario conocer sobre el desempeño financiero de estas cooperativas y que tan sostenibles pueden ser en el tiempo.

Por tal motivo, surge mi inquietud de realizar, la presente investigación misma que pretenda convertir en referencia para el análisis del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de la provincia de Tungurahua, lo que sin duda contribuirá al intercambio de información valiosa entre las instituciones participantes, así como el posterior desarrollo de otras investigaciones inherentes al área, relacionada a la eficiencia en las actividades administrativa, financiera y operativa, como base para el desarrollo y crecimiento sostenible de estas organizaciones.

En la presente investigación se planteó como objetivo estudiar como el desempeño financiero, influye en la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los

segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, que les permita operar de acuerdo con los criterios de eficacia, eficiencia y efectividad para el crecimiento y permanencia en el tiempo. Con los resultados recopilados y analizados se espera simular estrategias que aporten a su fortalecimiento.

Se aplicó la investigación documental, investigación de campo y un análisis financiero de los balances e indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, boletines mensuales, informes financieros, publicaciones y rendiciones de cuentas por parte del Organismo de Control que se relacionan al tema de investigación y para un mayor complemento se aplicó encuestas a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.

Se realiza un análisis financiero a las cifras consolidadas publicadas en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de esta forma conocer la estructura financiera de las cooperativas de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, el comportamiento de las principales cuentas del Balance General, los indicadores financieros y su evolución en el transcurso del periodo 2013 – 2016.

Como se mencionó anteriormente, la presente investigación pretende convertirse en referencia en el análisis del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, lo que sin duda contribuirá al intercambio de información valiosa entre las instituciones, así como el posterior desarrollo de otras investigaciones inherentes al área.

Se ha estructurado la presente investigación en cinco capítulos perfectamente delimitados de la siguiente manera:

El **Capítulo I**, en el que se define el planteamiento formulación del problema; aquí se incluye la contextualización, el análisis crítico, prognosis, preguntas directrices y delimitación, la justificación y los objetivos de la investigación.

El **Capítulo II**, consta el marco teórico que incluye los antecedentes investigativos, fundamentación filosófica y la fundamentación legal, categorías fundamentales y el desarrollo del marco conceptual de las variables con la finalidad de determinar la hipótesis de la investigación.

El **Capítulo III** consta de metodología aplicada, el tipo de investigación, la determinación de las variables, población y muestra, recolección de información y procesamiento y análisis de la información recopilada.

El **Capítulo IV** se intenta realizar el análisis e interpretación de resultados de los datos recopilados en las encuestas realizadas, presentada mediante cuadros y gráficos estadísticos de la misma que el análisis de las principales cuentas del balance general, cuyos resultados nos llevan a la comprobación o rechazo de la hipótesis planteada.

En el **Capítulo V** se expone una serie de conclusiones y recomendaciones, basadas estos en el análisis de los resultados obtenidos podrían ayudar a corregir las debilidades detectadas en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.TEMA DE INVESTIGACIÓN

“El desempeño financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en los segmentos 3 y 4, en la provincia de Tungurahua”.

1.2.PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1.Macro Contextualización

El desempeño financiero de América Latina en el año 2002 fue pobre, región que fue afectada por la crisis de Argentina, con fuertes repercusiones en la parte financiera, causando un retroceso económico en el continente. El cooperativismo en el Sur de América Latina está conformado, por Argentina, Sur de Brasil, Uruguay, Paraguay y Chile, considerados estos como los más desarrollados. Un segundo grupo está constituido por México, Puerto Rico y Costa Rica consiguiendo ciertos niveles de crecimiento en el sector cooperativismo, existen un tercer grupo integrado por Venezuela, Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia; es en 1930 cuando se inicia el cooperativismo en estos países, limitándose al ahorro y al crédito y al consumo como áreas de producción (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

La crisis bancaria en América Latina en las décadas de los 80 y 90 de los países de Venezuela, México y Ecuador hace obligatoria la necesidad de desarrollar sistemas financieros latinoamericanos sólidos, solventes y sanos. Ante esta situación las autoridades adoptan una serie de estándares internacionales, como los Acuerdos de Basilea sobre Capitales Mínimos “Basilea I” de 1988, el control de Riesgos de Mercado 1996, los 25 Principios Básicos de una supervisión efectiva 1997-2006, la introducción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, los

Estándares Internacionales de Auditoría ISA, las 9 Recomendaciones contra el Financiamiento del Terrorismo y los Nuevos Acuerdos de Capitales Mínimos “Basilea II” 2004 (reglas sobre el riesgo operativo y “Basilea III” 2010 buscando una mayor solvencia de los bancos y una mayor calidad del patrimonio, para que sean sostenibles en el tiempo (Matthias Arzbach, 2012).

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU es una asociación gremial y agencia de desarrollo para el sistema internacional de las cooperativas de ahorro y crédito, promueve el crecimiento sustentable de las organizaciones en todo el mundo, realiza esfuerzos de defensa activa en representación del sistema global de cooperativas de ahorro y crédito ante entidades internacionales y trabaja con gobiernos nacionales para mejorar la legislación y el control, los programas de asistencia técnica implantan nuevas herramientas y tecnologías para fortalecer el desempeño financiero de las organizaciones financieras.

El perfil de las cooperativas de ahorro y crédito en el aspecto cualitativo, y la participación en los mercados financieros nacionales se ha mantenido en niveles bajos, en el caso de Bolivia las entidades supervisadas tienen el 8,6 % de la cartera total del sistema financiero supervisado; en Costa Rica la participación de las cooperativas de ahorro y crédito en el mercado es del 8,90 %; en Ecuador la participación del 11,60 % en términos del volumen del activo; y, en México representan el 1,3 % de los activos del sistema, en Chile se concentra cooperativas grandes y dominantes y en Brasil las cooperativas son muy automatizadas. En el aspecto cuantitativo en las cooperativas de América Latina en algunos de los países ciertas categorías sólo pueden captar capital como es en Argentina y Uruguay (Álvaro Durán , 2010).

Existe interés de las cooperativas en fomentar su solidez, calidad, crecimiento sostenible, resolviendo los problemas de gobernabilidad, mediante supervisiones realizadas a las cooperativas, de esta forma se pretende resolver los problemas de gobernabilidad que pueden requerir una solución desde afuera, sea a través de una supervisión externa, autocontrol del sector, identificando los problemas como desinterés del asociado, la falta de inversionistas grandes llevan la posibilidad de que

nadie controle la institución de verdad, los directivos inexpertos relacionados con los gerentes, la ausencia de manuales y la falta de procedimientos claramente definidos, el capital institucional es importante para una mayor estabilidad, un lento proceso en la toma de decisiones, el asociado con su doble rol enfrenta un conflicto de intereses, todos estos factores hacen necesaria la intervención del Estado con supervisión para remediar algunas de estas potenciales debilidades.

En América Latina, las cooperativas de ahorro y crédito han conformado 5 federaciones (FENACOAC Ecuador, FEDECRÉDITO y FEDECACES El Salvador, FENACREP Perú y FUCAC – IDN Uruguay), estos organismos efectúan trabajos de auditoría externa, el cual pueden combinar sólo en algunos casos con tareas de supervisión auxiliar, sobre todo en aspectos de incompatibilidades de combinar supervisión y auditoría, para poder asegurar una sostenibilidad financiera de esta actividad (Matthias Arzbach, 2012).

En Argentina se cuenta con uno de los sistemas cooperativos más ricos y profundos de América Latina, la economía se basa en la mayor parte en el desarrollo agroindustrial. La Liga Social Argentina estimuló la creación de organizaciones similares a las creadas en Alemania por Raiffeisen desde 1864 con fines solidarios, en 1911 y 1915 fundó cajas rurales de crédito en diferentes provincias de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe, las mismas que no tuvieron un gran desarrollo, a partir de 1930 con la crisis económica que sufrió Argentina, provocando la liquidación, total de dichas instituciones para el año 1956.

El sistema financiero con respecto a la gobernabilidad identifica estilos como el grupo de influencia referente a experiencias cooperativas; la identificación con la comunidad; el profesionalismo de sus directivos, la participación en la planificación estratégica en la toma de decisiones de gestiones importantes como de la actividad de control, la existencia de una estructura gerencial muy profesional independiente de los cuerpos de los dirigentes son de quienes cuenta con tecnología de gestión y el gerenciamiento de las operaciones.

La Administración de riesgos como Riesgo de Liquidez el sistema financiero quebró por problemas de liquidez, por tal razón los encajes ha incrementado de manera sólida; el Riesgo de Crédito los niveles de morosidad de las cooperativas se relacionan a la situación económica en la que se encuentra el país, con altos porcentajes de créditos irrecuperables con dificultades de cobro; Riesgo de Mercado los problemas del sistema financiero de Argentina fue el de liquidez y la solvencia; Riesgo de Capitalización a raíz de la reducción de los volúmenes de negocios que sufrieron, así como el incremento de la morosidad del sistema, es la posibilidad de poder generar resultados, esto implica dificultades en el proceso de capitalización; Riesgo Regulatorio cambios regulatorios que flexibilicen aspectos sustanciales como la normativa para provisiones, castigo de cartera y capitalización. (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

En Uruguay el sistema cooperativo de ahorro y crédito está dividido en las cooperativas de intermediación financiera y las cooperativas de capitalización. Esto generó dos fenómenos procesos dinámicos de fusiones y absorciones en las entidades de intermediación, con el objetivo de alcanzar los requerimientos de capital y los otros que quedaron fuera de la intermediación financiera no contaban con herramientas para captar el ahorro de sus asociados quedando sin una regulación y una supervisión suficiente.

En la Gobernabilidad dentro del grupo de influencia, se originaron de dos primeras federaciones tuvo como base el trabajo de promoción de grupos de trabajadores y la otra de los sectores vinculados a la democracia cristiana; en lo que se refiere a la identificación con la comunidad las cooperativas son reconocidas por las acciones de obra social y cultural; en lo que respecta al profesionalismo han instrumentado desde el origen y los programas de formación técnica para dirigentes y funcionarios.

La Administración de Riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito de Uruguay, se presentan los diferentes tipos de riesgos: Riesgo de Liquidez se debe a que las entidades no cuentan con normas de control de liquidez; en el Riesgos de Crédito controlan a través de herramientas como la calificación y provisión de las carteras, no

existen normas o medidas preventivas o sancionatorias por los resultados negativos en la gestión de crédito; Riesgo de Mercado se relacionan a la volatilidad del tipo de cambio y los tipos de interés, por cuanto los riesgos de solvencia en el país produjeron fuertes fluctuaciones en las tasas de interés de las instituciones financieras y del propio estado; el Riesgo de Capitalización se debe al cumplimiento de los requerimientos de la responsabilidad patrimonial, los niveles de capitalización en las cooperativas uruguayas son altos; el Riesgo Regulatorio en los últimos años toman decisiones gubernamentales contrarias a sus intereses, relacionados con la cobranza de crédito.

El sistema financiero en Paraguay fue impactado por la devaluación y recesión con un fuerte aumento de la morosidad que alcanzó el 14 %, el mayor riesgo de crédito fue a causa del incremento de las tasas activas y las de guaraníes para absorber el riesgo cambiario en dólares rondan el 9,5 % y en moneda local el 53,6 % (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

La Gobernabilidad se considera como el grupo de influencia, identificación con la comunidad, profesionalismo, alcances a los roles; lo más relevante es el profesionalismo a razón de que los cuerpos directivos dirigenciales han alcanzado experiencia en el funcionamiento de la cooperativa, en la mayor parte no tiene formación profesional en administración financiera o afines y han participado en cursos de capacitación, para ocupar estos cargos que no hay requisitos técnicos.

Con respecto a la administración de riesgos como riesgo de liquidez, las cooperativas al no estar reguladas no mantienen este requisito de encaje obligatorio; riesgo de crédito al no estar reguladas no están obligadas a cumplir con la normativas específicas de valuación y calificación de cartera de crédito; riesgo mercado implica cambios de la tasa de interés, el tipo de cambio, una baja real del spread financiero cuestiona la rentabilidad; riesgo de capitalización se refiere a la pérdida de patrimonio vía pérdidas o que no cumpla la normativa vigente, es un riesgo derivado de otros riesgos ya analizados como el riesgo de crediticio y los riesgos de mercado, lo que refleja en un deterioro patrimonial actual; riesgo regulatorio incentivos que pueden tener el gobierno para gravar una actividad que ha crecido fuertemente dejan a las cooperativas

con una alta exposición al riesgo regulatorio (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

En Uruguay, existen procesos de concentración fuertes y donde la mayor parte de las cooperativas no pueden administrar los ahorros de sus miembros. El sistema financiero es atacado por los movimientos especulativos y escandalosos de gran magnitud que originan una fuerte corrida tanto por la profundidad como por la duración, debilitando las reservas internacionales del BCU y obligando a abandonar la política de bandas cambiarias sostenidas en una década, el colapso de medio sistema financiero hace desaparecer el crédito interno profundizando la crisis del sector real.

El riesgo de liquidez en el sentido de regulación prudencial determina en los intermediarios financieros un nivel de encajes obligatorio que deben mantener en efectivo en sus cajas o en depósitos a la vista en el Banco Central, las cooperativas en Paraguay al no estar reguladas no tienen este requisito de encaje obligatorio, de esta forma confluyen la ausencia de instrumentos de análisis financiero adecuado (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

Las Cooperativa de Ahorro y Crédito de Paraguay, al no estar reguladas no están obligadas a cumplir con normativas específicas de valuación y calificación de carteras, el nivel de morosidad en los bancos es del 22 %, en las financieras es 16 % y en las cooperativas es inferior al 12 %; es difícil evaluar si la menor morosidad en la cartera de las cooperativas obedece a que no están sometidos a la regulación ni a las inspecciones del Banco Central que permita una revisión de los criterios provisiones y políticas de refinanciación de cartera que escondan niveles superiores de morosidad.

En Paraguay el sistema financiero se ha visto impactado por la recesión y la devaluación con un aumento fuerte de morosidad que alcanza el 14 %, el incremento de las tasas de interés activas, incrementando el riesgo de crédito al 2003 (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

En Bolivia el sistema financiero está configurado por una serie de actores, regulados algunos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras con controles débiles del Instituto Nacional de Cooperativas INALCO que regula 90 cooperativas de ahorro y crédito, es importante recalcar el bajo nivel de intermediación financiera que existe en Bolivia, el ratio de depósitos/PBI del 25 %, acorde al bajo nivel de desarrollo económico que tiene Bolivia en relación a los demás países del continente. Bolivia con un sector cooperativo que compite con experiencias de microfinanzas que han sido tomadas como modelo por parte de muchas entidades internacionales (Matthias Arzbach, 2012).

Las cooperativas en Bolivia enfrentan varios desafíos que son comunes a cerradas y abiertas como la crisis económica que disminuye las oportunidades de negocio, la alta morosidad y la baja escala la mayor parte tiene para enfrentar las inversiones en tecnología que el mercado les exige y ser más competitivo con los demás.

La Administración de Riesgos en las cooperativas de Bolivia consideran los Riesgos de Liquidez con el fin encajes de un 12 % sobre su captación, una alta seguridad con respecto a no enfrentar corridas, el descalce de plazos. Riesgo de Crédito la Superintendencia de Bancos emite normativa sobre el riesgo de crédito en especial sobre la calificación de la cartera, existen cinco categorías crediticias provisiones altas, con inspecciones de cartera que auditan el cumplimiento de las provisiones, control del sistema informático para que automáticamente cumplan con las reclasificaciones, supervisión estricta; Riesgo de Mercado el riesgo de tasa de interés es el que resulta más tangible, por cuanto la posición de cambios es neutra y no existen negocios en los mercados de commodities y acciones; Riesgo de Capitalización la capitalización son lentas y en función de esto es que desestimula el crecimiento. Riesgo Regulatorio las cooperativas se encuentran reguladas y supervisadas y el riesgo es menor (Alvaro, Corella, 2007).

Las Cooperativas de Colombia que desarrollan actividades financieras especializadas en ahorro y crédito, deben responder con una eficiencia económica que les garantice sostenibilidad en el largo tiempo, para una mayor eficiencia se debe implementar una

metodología de evaluación de la dimensión económica y social, que admita desarrollar una evaluación más confiable y así obtener mejores resultados en la operación y ofrecer mejores servicios en el largo plazo, garantizando la sostenibilidad en el tiempo.

Para un buen desempeño financiero las cooperativas deben concientizar a las personas que forman parte de las directivas, lo importante es implementar modelos de evaluación financiera, económicos y sociales, que permita desarrollar una evaluación más confiable y así obtener mejores resultados en la operación y ofrecer servicios de calidad en el largo plazo y más beneficios a sus asociados garantizando la sostenibilidad en el tiempo (Mercedes Fajardo Ortiz , 2009).

El perfil de las cooperativas de ahorro y crédito en el aspecto cualitativo en los mercados financieros nacionales, el impacto social y económico es importante, es así que en Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito ocupan el segundo lugar en el subsistema financiero privado con el 14,4 % de la cartera de crédito total del sistema financiero, mientras que los asociados de las cooperativas de ahorro y crédito representa el 43,60 %; en México las Sociedades de cooperativas de ahorro y crédito popular representan el 1,3% de los activos del sistema, que atienden a más de 12 millones de personas en forma directa o indirecta (Álvaro Carella; Alejandro Hernández; Javier Pi , 2003).

1.2.1.2. Meso Contextualización

La Junta de Regulación Monetaria Financiera mediante Resolución No. 038-2015-F de 13 de febrero de 2015 resuelve expedir la “Norma para la Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidarias”; las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los segmentos 1, 2, 3, 4 y 5; la segmentación se actualizara a partir del 1 de mayo de cada año, de acuerdo al valor de activos reportados al Organismo de Control en los estados financieros con corte al 31 de diciembre del año inmediato anterior (Registro Oficial No. 457, 12 de marzo de 2015).

Las cooperativas de ahorro y crédito en nuestro país, ascienden a un total de 897 entidades, su mayor concentración corresponde a las Provincias de Pichincha con 171, Tungurahua con 161, Chimborazo con 86, Cotopaxi con 82 y Guayas con 60 a mayo 2015, según las publicaciones de los catastros de Cooperativas Financieras en la página de la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

La provincia Tungurahua cuenta con la segunda mayor concentración de las cooperativas de ahorro y crédito, si consideramos el total de los segmentos 3 y 4 ascienden a un total de 41 cooperativas, es así que, en el segmento 3 con 6 entidades y en el segmento 4 con 35 entidades; además es importante resaltar que, de los dos segmentos el mayor número de cooperativas de ahorro y crédito se concentra en la provincia de Tungurahua. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

La importancia del tamaño y la participación del sistema cooperativo de ahorro y crédito relacionando con el sistema bancario a junio 2014 las 5 cooperativas más grades (Juventud Ecuatoriana Progresista, Jardín Azuayo, 29 de Octubre, Cooprogreso Oscus), alcanzaron un volumen de colocaciones de un monto USD. 1.553 millones, mayor al de 13 bancos pequeños (Citibank, Procredit, Loja, Bancodesarrollo, Capital, Amazonas, D-Miro S.A., Finca, Comercial de Manabi, Coopnacional, Cofiec, Delbank, Litoral) que en conjunto acumulan un monto de USD. 1.382 millones (Manuel Mariño; Ruth Arregui; Rosa Guerrero; Alberto Mora; Xavier Pérez, 2014).

La problemática del sistema financiero de Ecuador es la cartera de crédito de difícil recuperación, al igual que los bancos privados los índices de morosidad se incrementan de 10,37 % en el año 2013 a 10,49 % a diciembre 2014; mientras que las cooperativas en el año 2013 alcanzo el 5,1 % a diciembre 2014 el 5,7 % incrementándose su morosidad, estos incrementos reflejan el riesgo de crédito de la recuperación de los créditos colocados y las pérdidas que incurrirá en las cooperativas de ahorro y créditos, de igual forma el incremento de las provisiones alcanzando al 22,30 % y la mora se localizó en niveles máximos con un crecimiento promedio anual del 22,69 % (Manuel Mariño , 2014).

Debido a la reducción de las tasas de interés en el año 2013, los ingresos pasaron a depender esencialmente de las tasas de interés activas y la reducción de los costos financieros como (aperturas de cuentas, depósitos a cuentas, administración y manejo de las mismas), de esta forma las utilidades de las cooperativas de ahorro y crédito sufre una reducción entre los años 2012 y 2013, que prohibían o limitaban el cobro por servicios financieros, a causa de estas regulaciones las cooperativas dependían tan solo de la intermediación financiera, concentrando sus ingresos en intereses ganados los mismos que sufre una reducción del 92,9 % en el año 2013 a 91,7 % a junio de 2014; reducción que pudieron sobrellevar mejor la situación con el crecimiento de la cartera, sobre todo aquellas entidades que lograron al mismo tiempo mejores niveles de eficiencia y control del riesgo de crédito (Manuel Mariño , 2014).

En lo que se refiere a la rentabilidad del patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito sufre un impacto por el crecimiento de las provisiones y el incremento de los niveles de morosidad, afectando a su patrimonio, su solvencia, la sostenibilidad en un largo tiempo, ocasionando un impacto entre sus socios o clientes.

En Ecuador por las facilidades de creación de las cooperativas de ahorro y crédito, no existió un control estricto y minucioso para aquellas entidades que funcionaban de forma ilegal en todas las provincias del país y los demás nacieron con el único afán de hacer del cooperativismo, una oportunidad comercial y de lucro, desvinculando el verdadero propósito de éstas que es, ser una solución de apoyo para el microempresario (Diario La Hora , 2011).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria inició su gestión el 5 de junio de 2012, Hugo Jácome Superintendente de Economía Popular y Solidaria asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional, entidad creada como Organismo de Control de las organizaciones de la economía popular y solidaria como motor del desarrollo del país, y del sector financiero popular y solidario, entidad técnica en supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las organizaciones de este sector de la economía, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general.

La base normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es la Ley Orgánica de Economía Popular Solidaria (LOEPS) y su Reglamento General, entre otros; que abarca dos grandes secciones el sector real de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y, el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS). Con el fin de sistematizar en un solo cuerpo legal todas las leyes relacionadas con las políticas monetarias financieras, crediticias y cambiarias en el país el 2 de septiembre de 2014 la Asamblea Nacional aprobó el Código Orgánico Monetario y Financiero (CPMYF) el cual entro en vigencia el 12 de septiembre de 2014 mediante el Registro Oficial No. 332, este nuevo cuerpo legal establece un cambio fundamental en la regulación y control de las entidades financieras, creando una nueva arquitectura financiera para el Ecuador (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

El control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha sido muy importante por cuanto ha regulado a las cooperativas de ahorro y crédito que han estado funcionando ilegalmente al no contar estos con permisos de funcionamiento y realizar actividades de intermediación financiera, además a regulado la creación de las cooperativas como si fueran tiendas de abarrotes, actualmente para la creación de una nueva cooperativa debe presentar una serie de requisitos que serán revisados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para la autorizaciones respectivas.

1.2.1.3. Micro Contextualización

La economía de la provincia de Tungurahua es una de las más sólidas de la Sierra Centro, según la revista Lideres, resalta que su economía se encuentra basada en la industria, transporte, comercio, construcción y agricultura. También se suman la pequeña industria, el turismo y otras actividades que aporta al desarrollo socio económico regional como el cuero y calzado, carrocías, avicultura, agricultura y el sector financiero son los principales generadores de mano de obra, la mayoría se concentra en la ciudad de Ambato. (Diario La Hora, 2012).

La concentración de las cooperativas en la Zonal 3 Ambato de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la provincia de Tungurahua detalla en el siguiente cuadro:

Tabla No. 1.- Cooperativa de la Zonal 3 Ambato de los segmentos 3 y 4.

Cantones	Segmento 3	Segmento 4	Total
Ambato	8	30	38
San Pedro de Pelileo	1	6	7
Quero	-	1	1
Pillaro	-	1	1
Tisaleo	-	1	1
Total	9	39	48

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria Catastros Enero - 2016

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

El crecimiento del sector de las cooperativas se debe a la crisis financieras hacen que las personas busquen otras alternativas y miren al cooperativismo como una opción en la que se sienten identificados, porque no son clientes, sino socios (Revista Lideres, 2013).

En los últimos años, el campo de las microfinanzas se ha destacado por el desempeño financiero que le ha llevado a revisar importantes indicadores como la situación de la calidad de cartera del sector financiero popular y solidario ecuatoriano y una un estudio de la situación del riesgo de crediticio en el sistema cooperativo ecuatoriano, producto del seguimiento de las calificaciones de la calidad de créditos del portafolio del sector, mediante los análisis de las operaciones de crédito, los resultados demuestran que el sistema financiero popular y solidario en términos generales, se encuentra estable aun cuando se requiere de seguimiento y monitoreo constantes para asegurar su sostenibilidad, además se analiza la cobertura geográfica, rentabilidad y eficiencia operativa, entre otros.

El impacto, ya sea en crecimiento económico provincial y también en el mejoramiento de los ingresos de los sectores rurales y urbano marginal, es importante conocer la mejora en los ingresos y los cambios generados, con una perspectiva de un antes y después del apareamiento de estas entidades financieras. Por esta razón es importante tener en cuenta las principales regiones que las cooperativas han tomado fuerza en Tungurahua debido a su gran movimiento micro empresarial y es el escenario central para este estudio.

La antigua Ley de Cooperativas que regulaba a este tipo de instituciones era muy flexible, además de tener estatutos básicos para su creación, carecía de técnicos para el control financiero. En Tungurahua particularmente, no existía una subdirección que realizara inspecciones, por lo que hoy se espera que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria realice los controles respectivos (Diario La Hora , 2011).

Las cooperativas de ahorro y crédito en la actualidad presenta una alta competencia, por cuanto invierten en tecnologías crediticias e informáticas, publicidad, asesoramientos, capacitaciones; que les permita desarrollar y ser mejores que la competencia, para lo cual cada entidad deberá evaluar las actividades de la cooperativa, con los resultados proyectar hacia el futuro y así obtener mejores resultados en la operación y ofrecer un mejor servicio en el largo plazo y más beneficios a sus socios, predispuestos a mejorar sus actividades y operaciones, de esta forma garantizar la sostenibilidad en el tiempo.

Es importante tener en cuenta, que las entidades financieras, deben responder por una eficiencia económica y manteniendo una disciplina administrativa, de esta forma se encaminan a un fortalecimiento financiero y social de las entidades financieras, para esto es importante el estudio del riesgo de crédito con enfoque macroprudencial, analizando el portafolio de crédito del sector financiero popular y solidario, con matrices de calificación de cartera del sistema cooperativo ecuatoriano y al análisis de las concesiones e instrumentación de los créditos otorgados.

Las instituciones financieras han nacido con objetivos sociales, dentro de los cuales se puede mencionar las siguientes: combatir la pobreza, mejorar las condiciones de vida de sus socios, fomentar el empleo, dar acceso al crédito para invertir en sus negocios entre otras.

1.2.2. Análisis crítico

1.2.2.1. Árbol del problema

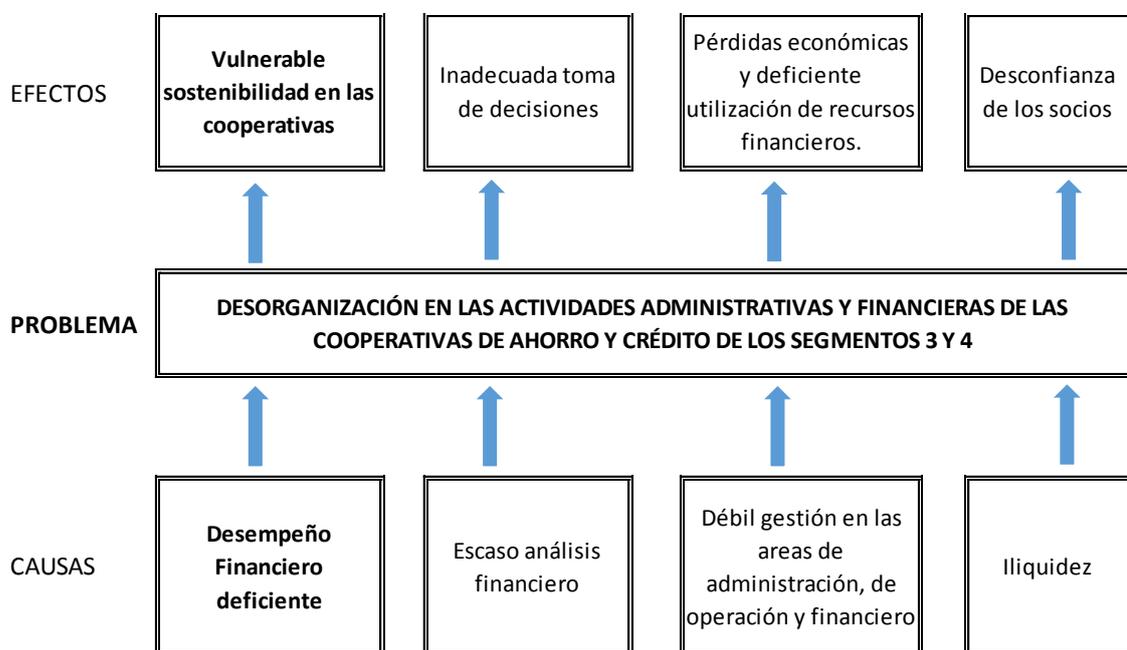


Gráfico 1: Árbol de Problemas

Elaborado por: El Autor

1.2.2.2. Relación causa – efecto

El desempeño financiero deficiente es la principal causa de la deficiencia en las actividades administrativas y financieras. Es decir que las entidades desconocen de situaciones vulnerables de sostenibilidad en el mediano y largo plazo.

1.2.3. Prognosis

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito al continuar con las deficiencias en los procesos administrativos y financieros, están sujetas al incumplimiento de los objetivos y metas propuestas, desorganización en las operaciones, inexistencia de información confiable que reflejen los verdaderos resultados de sus operaciones financieras, deficiencia en la optimización de los recursos financieros, incapacidad para responder sus obligaciones a corto y a largo plazo, pérdida de credibilidad, pérdida de socios, toma de decisiones inadecuadas y la insolvencia de las entidades.

El interés que tienen las cooperativas en crecer y abarcar una mayor población se debe realizar de manera responsable y eficiente, de lo contrario el exceso de oferta de crédito y el sobreendeudamiento puede llevar a indisposiciones en el sistema financiero y que se genere un incumplimiento en el pago de los préstamos, incrementando la morosidad de cartera, aspecto esencial de una cooperativa, situación que afecta a los resultados de las cooperativas.

1.2.4. Formulación del problema

¿Es el desempeño financiero deficiente la principal causa de la desorganización en las actividades administrativas y financieras, lo que provoca una vulnerable sostenibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4?

1.2.5. Interrogantes

- ✓ ¿De qué manera se analiza el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4?
- ✓ ¿Cómo se establece la sostenibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4?
- ✓ ¿De qué manera se puede controlar la desorganización en las actividades administrativas y financieras de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4?.

1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación

- ✓ **Campo:** Gestión Financiera
- ✓ **Área:** Financiera
- ✓ **Aspecto:** Desempeño Financiero
- ✓ **Temporal:** 2014
- ✓ **Espacial:** Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, ubicada en la provincia de Tungurahua.

1.3. JUSTIFICACIÓN

En el Ecuador el análisis del desempeño financiero ha sido descuidado en las cooperativas de ahorro y crédito, al no tener una adecuada supervisión, seguimiento y control a través de los años, lo que ha ocasionado que las organizaciones no han podido permanecer sostenibles en el tiempo, lo que ha ocasionado el cierre de las mismas, produciendo pérdidas económicas de sus socios y un impacto social en la comunidad; además la comunidad ha perdido confianza en el sector cooperativo.

En la línea de microfinanzas existe un interés por estudiar a las Cooperativa de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4, debido a los resultados que estos han presentado en términos de crecimiento y fortalecimiento de las actividades financieras en los últimos años y su incorporación en el sistema financiero en nuestro país. Actualmente el sector cooperativo se ha destacado en la incorporación de la población marginada de los servicios financieros, tienen como misión el trabajo colectivo, el apoyo a todos sus socios.

A nivel nacional las cooperativas de ahorro y crédito logran grandes contribuciones a la economía, lo cual ha permitido mejorar la eficiencia en el uso de los recursos financieros permitiendo mejorar la competitividad, lo cual ha tenido gran influencia sobre el empleo, el apoyo al crecimiento de los negocios.

La unidad de análisis de esta investigación, son las Cooperativa de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4, por considerarse entidades pequeñas que no cuentan con

procesos internos definidos, también es importante resaltar que, por su naturaleza, están regidas por una ética social, también deben responder por una eficiencia económica que les garantice su sostenibilidad en el largo plazo.

Los Organismos de Control, las Auditorías Internas y Externas, Consejos de Vigilancia, no realizan un control de manera eficiente que abarque los dos aspectos administrativos y financieros.

En efecto el sector cooperativo no utiliza instrumentos de evaluación del desempeño financiero obtenido de forma periódica, de esta forma buscar estrategias que ayuden a mitigar los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito.

Este proyecto consiste en una investigación necesaria, que sea un aporte para las cooperativas de los segmentos 3 y 4 ya que no disponen de una herramienta ayude a identificar los riesgos, resaltar las fortalezas, analizar y evaluar los resultados obtenidos y determinar el buen desempeño financiero de las cooperativas, estas sean sostenibles en el tiempo.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

- ✓ Estudiar como el desempeño financiero, influye en la sostenibilidad, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4, que les permita operar de acuerdo con los criterios de eficacia, eficiencia y efectividad para el crecimiento y permanencia en el tiempo.

1.4.2. Objetivos específicos

- ✓ Analizar la situación actual del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, que permita identificar las operaciones administrativas y financieras deficientes.

- ✓ Establecer la sostenibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

- ✓ Proponer una estrategia para controlar la desorganización de las actividades administrativas y financieras en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Las cooperativas de ahorro y crédito es un sector muy importante en el desarrollo local, ya que se debe atender e incentivar para que tenga un crecimiento ordenado y sólido y es un sector que no se debe descuidar es así que la evaluación de su desempeño financiero es muy importante y realizar investigaciones sobre el comportamiento y la evolución que ha tenido cada una de estas entidades.

Es decir el análisis del desempeño financiero de las Cooperativa de Ahorro y Crédito, busca evaluar la autosostenibilidad financiera de sus operaciones, donde incluye la evaluación de su rentabilidad, calidad de cartera y suficiencia de provisión, eficiencia y productividad, dentro del análisis de la estructura de las organizaciones, también incluye un análisis de ingresos, margen, estructura de costos, y con ello de la rentabilidad. El comportamiento de la razón de ingreso financiero entre activos de las cooperativas de ahorro y crédito según concluye en su informe de investigación **El Centro de Estudios de para el Desarrollo Rural (2010, p.34).**

Constituyéndose el desempeño financiero una actividad esencial en cualquier organización moderna que le permita obtener información para la toma de decisiones, por lo tanto, contar con un sistema de evaluación es imprescindible para cualquier organización por pequeña que sea, pues permite valorar los avances, las debilidades y en consecuencia, visualizar la toma de decisiones para tomar correctivos a tiempo, sin que estos sean vistos como castigo o sanción sino como la búsqueda de un mejor desempeño financiero y la organización en general.

“Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas. El propósito no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financiero” (Ariza, Cruz) **p.1**

También “Afirma que la consolidación del desempeño financiero de las instituciones de finanzas de proximidad es, más una condición indispensable para asegurar su sostenibilidad y su desarrollo en el tiempo” (Redes Miembro Proxfin, 2009).

La ausencia del análisis del desempeño financiero en las Cooperativa de Ahorro y Crédito en nuestro país, ha llevado a que muchas de las organizaciones se han declarado como inviables por parte del Organismo de Control, ocasionando perjuicio a los clientes o socios un impacto social, todo esto es producto de las cooperativas que no han establecido una evaluación de los resultados alcanzados en diferentes periodos y estos deben ser comparados los resultados del mismo sector.

Es así que las entidades deberán reflejar en sus Estados Financieros cifras reales de la situación financiera; información que en mucho de los casos no lo disponen por diferentes razones como la falta de un profesional en el área financiera, sistemas financieros confiables, falta de control y que estén acorde a las necesidades de la cooperativa, procesos internos eficientes, los mismos que deben estar establecidos de acuerdo a las normativas regulatorias a las cuales están sujetas; se concluye indicando que todos estos aspectos son importantes para (Soldevila, 2000).

No se ha realizado estudios sobre la estructura, manejo, historia y balances financieros de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, para conocer las causas y consecuencias que generaron la inviabilidad de varias entidades de los años anteriores, una de las principales causas es la desconfianza, pérdida de credibilidad ante los socios y público en general generando poca afluencia de recursos para la intermediación financiera, disminuyendo sus ingresos y originándose pérdidas y deterioro del patrimonio.

Con respecto al desempeño financiero se han realizado estudios al sector, como el programa de la ACI – Américas, donde se realizaron investigaciones en algunas cooperativas salvadoreñas del sector, con la finalidad de estructurar una herramienta. Además plantea una metodología para el monitoreo del riesgo de liquidez en una

institución financiera, se concluye que las pérdidas en las que incurra una institución financiera debido al riesgo de liquidez tiene un gran impacto en el funcionamiento de las entidades (Mercedes Fajardo Ortiz , 2009).

No se ha encontrado muchos trabajos investigativos para graduación que traten específicamente sobre el tema que estamos desarrollando en nuestro país, con los antecedentes expuestos, se puede determinar que el tema propuesto es de mucha importancia para el sector cooperativo financiero, por ser un sector vital para la intermediación financiera de los sectores pequeños, los mismos que deben ser confiables y sostenibles en el tiempo, para que los fondos se encuentren seguros.

2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

Este trabajo investigativo se identifica como un paradigma cualitativo porque se pretende analizar e interpretar la realidad organizacional de las instituciones investigadas, para de esta forma proporcionar una solución al problema.

Según **Reyes** el paradigma cualitativo es el apropiado para estudiar los fenómenos sociales, al tratar de comprender la realidad, los sujetos investigados no sólo aportan datos sino que los valores de esos datos terminan en la mejora de los propios sujetos.

“El paradigma cualitativo es más ligado a la perspectiva estructural y dialéctica, centra su atención en comprender los significados que los sujetos infieren a las acciones y conductas sociales. Para ello se utiliza esencialmente técnicas basadas en el análisis del lenguaje, como pueden ser la entrevista, el grupo de discusión, la historia de vida, y las técnicas de creatividad social. Aquí lo importante no es cuantificar la realidad o distribuirla en clasificaciones, sino comprender y explicar las estructuras latentes de la sociedad, que hacen que los procesos sociales se desarrollen de una forma y no de otra”. **Cead Áncona (1998)**

Según menciona **Abril Víctor (2005)**, el paradigma cualitativo “se ha concebido últimamente como aquel tipo de investigación en el cual participan los individuos y

comunidad para solucionar sus propias necesidades y problemas, bajo la guía de técnicos al respecto, pero con la participación directa de todos los interesados en su desarrollo”.

Por lo descrito en los párrafos anteriores se busca analizar los procesos internos y establecer los resultados, de esta forma se entienda el problema investigado, en este caso la evaluación del desempeño financiero influye en la sostenibilidad y crecimiento de las organizaciones.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Para el desarrollo de la presente investigación se tomará como respaldo la siguiente normativa legal, al cual las Cooperativa de Ahorro y Crédito están sujetas, que son las siguientes:

1. Constitución de la República
2. Código Orgánico Monetario y Financiero.- Aprobado en el Segundo Suplemento – Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014, es importante considerar lo siguiente:

CAPÍTULO 3.- Disposiciones comunes para el sistema financiero nacional.-

- ✓ “Sección No. 4.- de la solvencia y prudencia financiera
- ✓ “Sección No.6.- de los activos, límites de crédito y provisiones
- ✓ “Sección No. 7.- del régimen financiero y contable
- ✓ “Sección No. 8.- del control y auditorías
- ✓ “Sección No. 9.- de las obligaciones
- ✓ “Sección No. 10.- prohibiciones.-“
- ✓ “Sección No. 11.- de las infracciones y sanciones.-
- ✓ “Sección No. 14.- de la liquidación.-

CAPÍTULO 6.- Sector Financiero Popular y Solidario.-

- ✓ “Sección No. 2.- de las cooperativas de ahorro y crédito

3. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
4. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera
5. Reglamento General a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.
6. Ley de Régimen Tributario Interno

2.4. CATEGORIAS FUNDAMENTALES

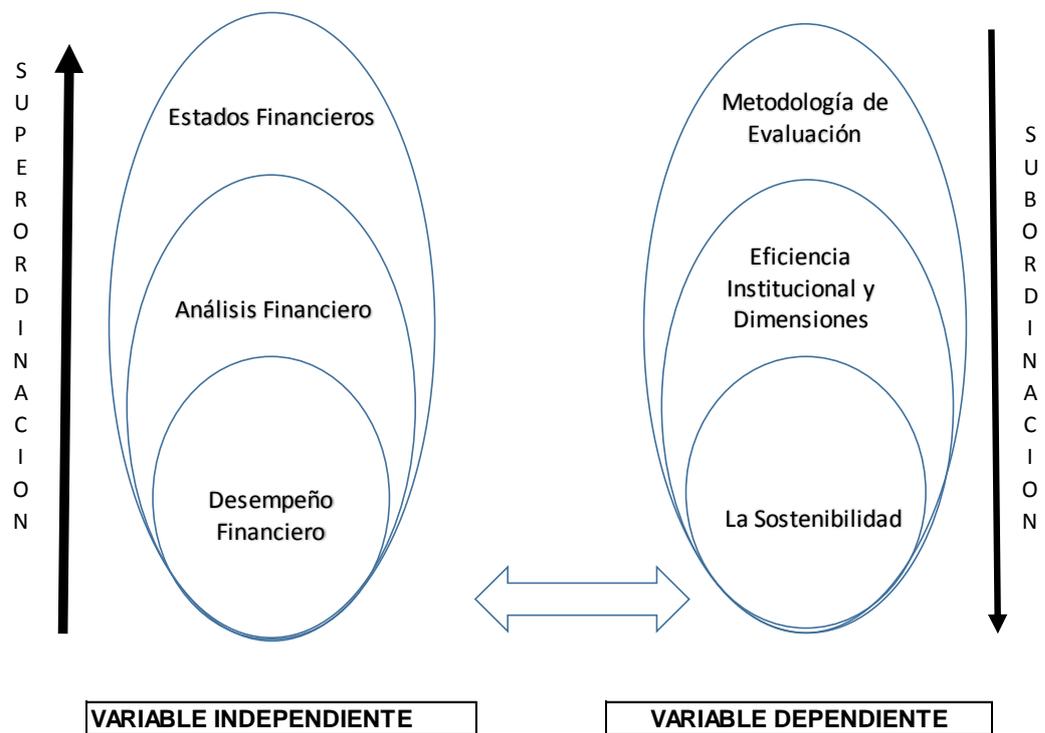


Gráfico 2: Red de Categorías Fundamentales

Fuente: Amaguaña, L. (2015).

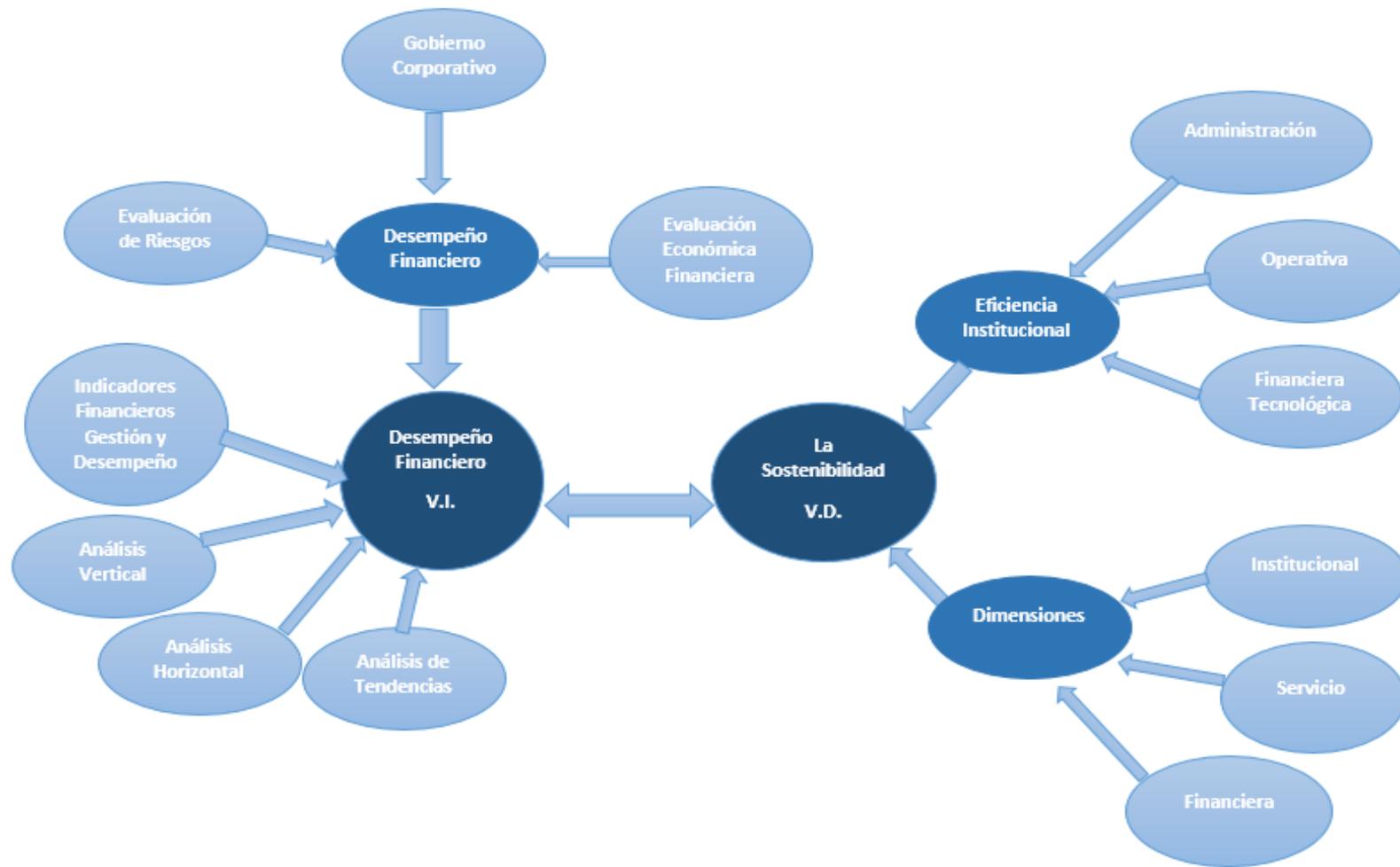


Grafico No. 3 Red de Inclusiones Conceptuales.

Elaborado Por: Amaguaña, L. (2015).

2.4.1. Marco conceptual variable independiente

2.4.1.1. Desempeño Financiero

Es uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución de microfinanzas (IMF) en términos de su rentabilidad. A menudo se considera que es una medida utilizada por los inversionistas para llevar a cabo la diligencia debida y determinar el estado de una inversión; es una herramienta que también usan las entidades de fiscalización estatales para determinar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias y vigilar la salud general del sector financiero. Cada país emite sus propias normas de contabilidad y formato para la declaración de la información a la ciudadanía; sin embargo, la mayoría de las IMFs emplea varios indicadores de desempeño financiero (Reynaldo Marconi, 2006).

Una situación financiera sólida y una buena rentabilidad son indicadores importantes del éxito logrado; sin embargo, el desempeño social es otro punto de referencia cada vez más importantes que se utiliza para evaluar a muchas instituciones. Las instituciones con “doble finalidad” miden tanto su desempeño social para asegurarse de que no solo generan utilidades, sino que también aportan beneficios positivos a la vida de sus socios (Reynaldo Marconi, 2006).

El análisis financiero es la forma más objetiva de evaluar el desempeño financiero de las organizaciones. El análisis financiero implica evaluar la influencia financiera, la rentabilidad, la eficiencia operacional y la solvencia de las entidades financieras. Los coeficientes financieros son las herramientas principales usadas para conducir el análisis. El reto es saber cuáles coeficientes seleccionar y cómo interpretar los resultados.

a) Desempeño

El desempeño es la aptitud y actitud frente a los diferentes roles y/o situaciones en los que se ve envuelto, la evaluación es una actividad propia de su cotidianidad, evalúa no solo las cosas y a las personas a su alrededor.

b) Evaluación del Desempeño: (gestión y resultados)

La evaluación del desempeño mide el valor de cualquier cosa. Compara el desempeño real versus objetivos y metas emanados de la misión y visión.

La evaluación del desempeño es el foco de la evaluación mide el desempeño logrado por las instituciones, abarcando todos los procesos de cada área, como de los insumos, procesos, productos, resultados.

La evaluación del desempeño consiste en la revisión periódica de los resultados operativos, efectuados de manera conjunta entre sus miembros, de manera que existe una comunicación sistemática, para el cumplimiento de objetivos y metas emanados de las estrategias planificadas (Rafael Becerra, 2010; Fernando Vera , 2012).

c) Importancia de la Evaluación del Desempeño Financiero

La evaluación del desempeño financiero es muy primordial, toda organización debe evaluar los procesos internos, estableciendo que tan eficientes son cada uno de ellos, de esta forma se obtendrá una información real, efectiva sobre las operaciones de la institución, cuyos resultados nos permitirán conocer sobre la verdadera situación financiera de las organizaciones, de esta forma tomaran las decisiones adecuadas, en cumplimiento con sus objetivos y metas propuestas; así como también identificaran los riesgos en los procesos para ser mitigados (Rafael Becerra, 2010).

d) Beneficios del Desempeño Financiero

- Mejora la productividad de las organizaciones.
- Transparentan los objetivos y metas de las organizaciones y fomenta el Alto rendimiento.
- Incentiva la correcta comunicación al ofrecer una retroalimentación clara y objetiva de las fortalezas y áreas de mejora en las organizaciones del sector financiero.

- Optimice tiempos y recursos con un proceso sencillo y efectivo.

e) Medición del desempeño

La medición del desempeño, es la obtención de información confiable para analizar y comparar el resultado, eficiencia, eficacia operativa y financiera de las cooperativas de ahorro crédito, para apoyar y motivar a la mejora continua de su gestión, mejorando la eficiencia y eficacia de los servicios, de esta forma se ahorra los costos, obteniendo mejores resultados (Haidee Briceño, 2010).

2.4.1.2. Procesos

Proceso es un conjunto de **Actividades** realizadas en forma secuencial, que permite generar un producto o servicio. Las actividades que forman parte de un proceso, transforman los insumos (entradas), en productos o servicios (salidas del proceso), por medio del uso de los **Recursos** y tomando en cuenta ciertas **Controles** de verificación de requisitos, agregándoles valor (Jahaira Castro, 2013)

a. Procesos Estratégicos:

Procesos estratégicos son los que permiten definir y desplegar las estrategias y objetivos de las organizaciones. Los procesos que permiten definir la estrategia son genéricos y comunes a la mayor parte de negocios (marketing estratégico y estudios de mercado, planificación y seguimiento de objetivos y metas, revisión del sistema financiero, tecnológica, evaluación de la satisfacción de los socios) (Jahaira Castro, 2013).

b. Procesos Clave.

Los procesos clave son aquellos que añaden valor al cliente o inciden directamente en su satisfacción o insatisfacción, componen la cadena del valor de la organización,

también se pueden considerarse procesos clave aquellos que, aunque no añadan valor al cliente, consuman muchos recursos (Jahaira Castro, 2013).

c. Procesos de Apoyo.

Son los procesos necesarios para el control y mejora del sistema de gestión, que no puedan considerarse estratégicos ni clave. Normalmente estos procesos están muy relacionados con requisitos de las normas que establecen modelos de gestión (Jahaira Castro, 2013).

d. Composición del proceso

Son independientes de la localidad o personas que lo ejecutan. Son sinónimos de actividades.

Proceso no es lo mismo que procedimiento. Un procedimiento es el conjunto de reglas e instrucciones que determinan la manera de proceder para conseguir un resultado. Un proceso define “que” se hace y un procedimiento, “como” hacerlo (Jahaira Castro, 2013).

e. Jerarquía de proceso

Los procesos tienen una jerarquía basada en etapas o pasos:

- Macro – procesos
- Procesos
- Sub – procesos
- Actividades
- Tareas

2.4.1.3. Iliquidez

La iliquidez es la situación en la que una organización no cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo, generalmente se consideran ilíquidos porque es difícil convertirlas rápidamente en efectivo (Cevallos, 2010).

Los objetivos a corto plazo se enfocan principalmente en:

- a) Obtener una liquidez óptima o apropiada para la empresa
- b) Evitar las dificultades financieras

Las organizaciones deben alcanzar una adecuada liquidez, en caso de no lograrse, es seguro las entidades entren en un proceso de enfermedades financieras, que comienzan con un vencimiento y falta de pago de las obligaciones a corto plazo (cartera crediticia vencida), y posteriormente entren en una suspensión de pagos que es la antesala de la liquidación de estas organizaciones, por cuanto incurren en una de las causales de liquidación estipuladas en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

2.4.1.4. Organización

La Organización es un sistema diseñado para alcanzar satisfactoriamente determinados objetivos o metas, en tanto, estos sistemas pueden, a su vez, estar conformados por otros subsistemas relacionados que cumplen funciones específicas.

Capacidad de Organización

Desde hace algún tiempo, varias entidades de desarrollo han destacado que las opciones de inversión deben concentrarse en fortalecer la capacidad de las organizaciones locales para resolver sus problemas de desarrollo (Adrien, 2002).

Nuestro marco para considerar la capacidad organizacional conlleva ocho campos interrelacionados que se encuentran en la base del desempeño de una organización. Estos son: *liderazgo estratégico, estructura organizacional, recursos humanos,*

gestión financiera, infraestructura, gestión de programas y servicios, gestión de procesos y vínculos entre organizaciones (Lusthaus Adrien y Pertinger, 1999).

Liderazgo Estratégico

El Liderazgo estratégico se refiere a todas las actividades que fijan el rumbo para la organización y la ayudan a mantenerse en el servicio de su misión. El liderazgo estratégico está relacionado con la visión de la organización, así como con las ideas y acciones que la hacen única. Es el proceso de fijar metas organizacionales claras y dirigir los esfuerzos del personal y otras partes interesadas hacia el cumplimiento de los objetivos de la organización (Mintzberg y Quinn, 1995).

Lideres

El liderazgo es básicamente el proceso mediante el cual los líderes influyen en las aptitudes, los comportamientos y los valores de otros con miras a lograr las metas organizacionales (Enmanuel Veccio , 1995).

El éxito de las organizaciones, depende de las cualidades fundamentales del liderazgo, que se relacionan con la capacidad de convertirse en actuar como:

- Colaboradores diestros en facilitar, moderar y fomentar el diálogo.
- Innovadores ágiles en crear la visión, abogar por ella y difundirla.
- Integradores listos en organizar, mejorar y establecer vínculos.
- Productores diestros en proyectar, evaluar y mejorar.

El Liderazgo Organizacional también depende de la capacidad profesional de las personas quienes están como representantes de las organizaciones, pero la realidad de las cooperativas es distinta por cuanto las entidades están siendo administradas por personas que no tienen los conocimientos necesarios.

2.4.1.5. Planificación Estratégica

La planificación estratégica es una herramienta de gestión que permite apoyar la toma de decisiones de las organizaciones en torno al servicio actual y al camino que deben recorrer en el futuro para adecuarse a los cambios y a las demandas que les impone el entorno y lograr la mayor eficiencia, eficacia, calidad en los bienes y servicios que se proveen (Marianela Armijos , 2009)

La planeación estratégica es la elaboración, desarrollo y puesta en marcha de distintos planes operativos por parte de las empresas u organizaciones, con la intención de alcanzar objetivos y metas planteadas. Estos planes pueden ser a corto, mediano o largo plazo.

La planificación estratégica es un proceso continuo que requiere constante retroalimentación acerca de cómo están funcionando las estrategias. En el sector privado, las organizaciones tienen señales de su desempeño a través de indicadores claros, los indicadores entregan información valiosa para la toma de decisiones respecto del curso de las estrategias, validándolas o bien mostrando la necesidad de efectuar un ajuste (Marianela Armijos , 2009).

Cuando hablamos la planificación estratégica nos estamos refiriendo a las grandes decisiones, al establecimiento de los Objetivos Estratégicos que permiten materializar la Misión y la Visión, por lo tanto la planificación estratégica es la base para el establecimiento de mecanismos de seguimiento y evaluación de dichos objetivos, es decir, el control de la gestión no se puede realizar sin un proceso previo de planificación estratégica.

Componentes del Proceso de Planificación Estratégica

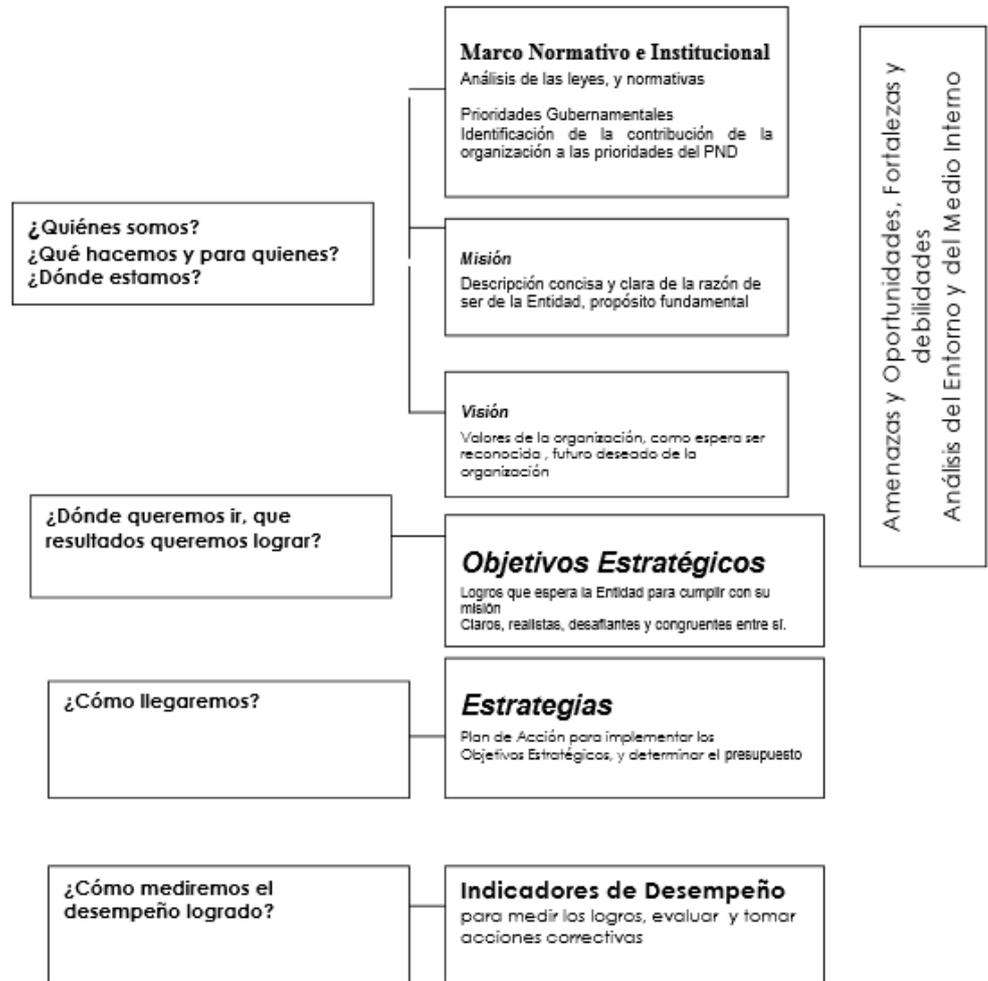


Gráfico 4: Componentes del Proceso de Planificación Estratégica
Fuente: (Marianela Armijos , 2009)

2.4.1.6. Componentes de Evaluación

2.4.1.6.1 Gobierno Cooperativo

Durante los últimos años se reconoce que han existido grandes problemas de gobernabilidad, los cuales se reflejan en actos de corrupción de toda índole como abusos y privilegios, mala administración de los recursos financieros, un mal servicio a las socias y socios, una perpetuación de dirigente que se mantienen por muchos años en sus cargos, falta de capacitación para responder y aportar al buen gobierno; lo cual

perjudica a los socios, poniendo en peligro la sostenibilidad de las entidades (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

La evaluación del Gobierno Cooperativo es la razón de ser de todas las organizaciones de las Cooperativa de Ahorro y Crédito, ya que todo depende de la calidad de gobernabilidad para el éxito de las organizaciones, los mismos que están conformados por la Asamblea General, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Comisiones.

Gobernabilidad

Se entiende por gobernabilidad la capacidad para gobernarse a sí mismo, cuando un sistema está estructurado de modo tal que los actores estratégicos se interrelacionan para tomar decisiones colectivas y resolver sus conflictos conforme a unas instituciones o reglas de juego.

Un régimen de buen gobierno en las cooperativas deberá contribuir a que la utilización de los recursos no solo se realice de manera eficaz, sino también que haya fortalecimiento de la confianza, y que esta sea la base de mayor generación de transparencia con que se trabaja y lograr que los socios se sientan seguros de donde dejan sus recursos. Esto garantiza de manera plena que los directivos sean responsables de su accionar ante los socios y ante el público (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Subcomponentes

Con datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se puede verificar que el componente de Gobierno Cooperativo se analiza los siguientes subcomponentes:

- **Calidad de Gobierno.-** La evaluación de la Calidad de Gobierno se refiere a la evaluación de la Calidad de Gestión y el buen funcionamiento de la

Organización, considerando los siguientes aspectos importantes que se detallan a continuación:

Calidad de Gestión

- Lineamientos Estratégicos
- Políticas Institucionales
- Estructura Organizacional
- Idoneidad de miembros. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

Buen funcionamiento de la organización

- Asamblea General de Socios o Representantes.
- Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia.
- Comités
- Gerencia General. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

- **Administración Integral de Riesgos.-** Consiste en identificar, medir, priorizar, controlar, monitorear y comunicar, los riesgos de las Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el propósito de definir el perfil de riesgos, el grado de cobertura, que garanticen los recursos de los socios y clientes y control optimizando la posición financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).
- **Ambiente de Control.-** Consiste en velar el cumplimiento de leyes, normas regulación, así como también asegurar la veracidad de la presentación de la información financiera, de esta forma fortalecer la eficiencia de los procesos y operaciones financieras de las Cooperativas.

Dentro del ambiente de control es importante considerar la evaluación de los siguientes aspectos, que se detallan **a continuación** (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Calidad de Control Interno

- Efectividad del sistema de Información Gerencial
- Código de Ética
- Efectividad del Sistema de Control
- Efectividad de las funciones de las Auditorías (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

- **Transparencia de Información.-** Consiste en que, las entidades deben transparentar la información relevante que deben comunicar a los socios y clientes, dentro de este componente se debe evaluar los siguientes aspectos.

- Procesos de comunicación y publicación de información relevante.
- Cumplimiento de límites de tasas.
- Cumplimiento de parámetros de transparencia de información pública.
- Estructura orgánica de atención al cliente.
- Procesos y procedimientos para atender y resolver las quejas y reclamos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

- **Cumplimiento Normativo.-** Consiste en cumplir a tiempo con el envío de la información a los Organismos de Control, tener voluntad de cumplir oportunamente, los aspectos importantes que se debe considerar para evaluar dentro de este subcomponente se detallan a continuación:

- Voluntad del Consejo de Administración para cumplir la normativa del organismo de control.

- Sanciones y multas establecidas por los organismos de control a las organizaciones.
- Envío oportuno de información a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

2.4.1.6.2. Evaluación de Riesgos

Riesgo es la probabilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones financieras.

a) Tipos de Riesgos

Riesgos Financieros

A continuación se presentan los diferentes tipos de Riesgos Financieros:

Riesgo de Crédito.- Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva al no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas (Superintendencia de Bancos, 2008).

Riesgo de Mercado.- Es la contingencia de que una institución del sistema financiero incurra en pérdida debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero, como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera de balance (Superintendencia de Bancos, 2008).

Riesgo de tasa de interés.- Es la posibilidad de que las instituciones del sistema financiero asuman pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés pactadas, cuyo efecto dependerá de la estructura de activos, pasivos y contingentes (Superintendencia de Bancos, 2008).

El riesgo de tasa de interés se descompone en:

- a) Riesgo de revalorización, que surge por diferencias temporales en los vencimientos, para tasa fija o en la revalorización para tasa flotante de los activos, obligaciones y contingentes de la institución controlada.
- b) Riesgo de la curva de rendimiento, que surge de cambios en la pendiente y forma de la curva de rendimiento.
- c) Riesgo de correlación imperfecta que surge de los ajustes de las tasas percibidas y las pagadas en diferentes instrumentos que por lo demás tienen características de revalorización similares.
- d) Riesgo de las opciones explícitas o implícitas incluidas en muchos portafolios de activos, pasivos o contingentes.

Riesgo de Tipo de cambio.- Es el impacto sobre las utilidades y el patrimonio de la institución controlada por variaciones en el tipo de cambio y cuyo impacto dependerá de las posiciones netas que mantenga una institución controlada, en cada una de las monedas con las que opera (Superintendencia de Bancos , 2014).

Riesgo de Liquidez.- Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la institución del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables (Superintendencia de Bancos, 2008).

Riesgo Operativo.- Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas debido a eventos originados en fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos.

Agrupar una variedad de riesgos relacionados con deficiencias de control interno, sistemas, procesos y procedimientos inadecuados, errores humanos y fraudes, fallas en los sistemas informáticos, ocurrencia de eventos externos o internos adversos, es decir, aquellos que afectan la capacidad de la institución para responder por sus

compromisos de manera oportuna o comprometen sus intereses (Superintendencia de Bancos, 2008).

b) Factores del Riesgo Operativo

Procesos

Garantizar la optimización de los recursos y la estandarización de las actividades, las instituciones controladas deben contar con procesos definidos de conformidad con la estrategia y las políticas adoptadas, que deberán ser agrupados de la siguiente manera:

- **Procesos gobernantes o estratégicos.-** Se consideran a aquellos que proporcionan directrices a los demás procesos y son realizados por el directorio u organismos que haga sus veces y por la alta gerencia para poder cumplir con los objetivos y políticas institucionales. Se refieren a la planificación estratégica, los lineamientos de acción básicos, la estructura organizacional, la administración integral de riesgos (Superintendencia de Bancos , 2014).
- **Procesos productivos, fundamentales u operativos.-** Son los procesos esenciales de la entidad destinados a llevar a cabo las actividades que permitan ejecutar efectivamente las políticas y estrategias relacionadas con la calidad de los productos o servicios que ofrecen a sus clientes (Superintendencia de Bancos , 2014).
- **Procesos habilitantes, de soporte o apoyo.-** Son aquellos que apoyan a los procesos gobernantes y productivos, se encargan de proporcionar personal competente, reducir los riesgos del trabajo, preservar la calidad de los materiales, equipos y herramientas, mantener las condiciones de los materiales, equipos y herramientas, mantener las condiciones de operatividad y funcionamiento, coordinar y controlar la eficacia del desempeño administrativo y la optimización de los recursos (Superintendencia de Bancos , 2014).

- **Personas.-** Las instituciones deben controlar el capital humano de forma adecuada e identificar apropiadamente las fallas o insuficientes asociadas al factor personas, tales como: falta de personal adecuado, negligencia, error humano, nepotismo de conformidad con las disposiciones legales vigentes, inapropiadas relaciones interpersonales y ambiente laboral desfavorable, falta de especificaciones claras en los términos de contratación del personal, entre otros (Superintendencia de Bancos , 2014).
- **Tecnología de la información.-** Deben contar con la tecnología de la información que garantice la captura, procesamiento, almacenamiento y transmisión de la información de manera oportuna y confiable; evitar interrupciones del negocio y lograr que la información, inclusive aquella bajo la modalidad de servicios provistos por terceros, sea íntegra, confidencial y esté disponible para una apropiada toma de decisiones (Superintendencia de Bancos , 2014).
- **Medidas de seguridad en canales electrónicos.-**

Riesgo Legal.- Es la posibilidad de que una institución del sistema financiero sufra pérdidas directas o indirectas, de que sus activos se encuentren expuestos a situaciones de mayor vulnerabilidad, de que sus pasivos y contingentes puedan verse incrementados más allá de los niveles esperados o de que el desarrollo de sus operaciones enfrente la eventualidad de ser afectado negativamente, debido a error, negligencia, impericia, imprudencia o dolo, que deriven de la inobservancia, incorrecta o inoportuna aplicación de disposiciones legales o normativas, así como de las instrucciones de carácter general o particular emanadas de los organismos de control (Superintendencia de Bancos , 2014).

Riesgo de Reputación.- Es la posibilidad de afectación del prestigio de una institución del sistema financiero por cualquier evento externo, fallas internas hechas públicas, o al estar involucrada en transacciones o relaciones, con negocio ilícito, que puedan generar pérdidas y ocasionar un deterioro de la situación de la entidad (Superintendencia de Bancos , 2014).

c) Administración de Riesgos

Es el proceso mediante el cual las instituciones del sistema financiero identifican, miden, controlan / mitigan y monitorean los riesgos inherentes al negocio, con el objeto de definir el perfil de riesgos, el grado de exposición que la institución está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio y los mecanismos de cobertura, para proteger los recursos propios y de terceros que se encuentran bajo su control y administración (Superintendencia de Bancos , 2014).

d) Método estándar de medición de la exposición al riesgo

El objetivo de los métodos de medición es la estimación del grado de exposición de una institución controlada a las variaciones en las condiciones de sus activos y pasivos por variaciones en las tasas de interés y del tipo de cambio.

El uso de métodos permitirá a las instituciones controladas y a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la toma oportuna de las medidas necesarias para mantener y consolidar el patrimonio de la institución de esta forma mantener la sostenibilidad de las organizaciones (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

2.4.1.6.3. Evaluación Económica Financiera

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria evalúa la solidez y sostenibilidad de las organizaciones como (la calidad de activos, gestión de activos; composición, costos fuentes de fondeo, gestión de pasivos; solvencia, calidad del patrimonio, solidez; capacidad de la organización de generar resultados a fin de fortalecer la posición patrimonial) (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Control Interno

El Control Interno es importante en la estructura administrativa contable de las organizaciones, para la obtención de la información contable que asegure la confiabilidad de los estados financieros, de esta forma alcanzar la eficiencia y eficacia en las operaciones; y, evitar irregularidades en la información financiera (Lizbeth De la Guerra , 2013).

Información Financiera

La Información Financiera es el conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesado y concentrado para uso de la gerencia y personas que trabajan en las entidades financieras (Mery Salazar, 2014).

Contabilidad Financiera

Es una ciencia o una técnica cuyo objetivo es aportar información de utilidad para la toma de decisiones económicas. La contabilidad, por lo tanto, analiza el patrimonio y sus movimientos, reflejando los resultados en estados contables que resumen una situación económica de las entidades (Mery Salazar, 2014).

Estados Financieros

Los Estados Financieros son el medio por el cual se comunica la información contable recopilada y procesada durante un ejercicio económico.

Los Estados Financieros son la representación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa, constituyéndose en el insumo para el

análisis financiero, para que los resultados del análisis sean confiables es imprescindible (Mery Salazar, 2014).

Principales Estados Financieros

- Balance General (Estado de Situación)
- Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y ganancias)
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas Explicativas a los Estados Financieros.
- Información financiera complementaria (suplementaria).

Calidad de la Información financiera

La información, es la base del funcionamiento de una institución, sea financiera o no. La información precisa, oportuna y completa sobre sus operaciones, permite a la entidad desempeñarse en forma eficiente.

Con la información de calidad, es posible administrar los recursos humanos y financieros con mayor efectividad, controlar la morosidad y por ende asegurar la salud financiera de las cooperativas.

Información Financiera de mala calidad

- Es deficiente, desde el momento en que no cumple con Normas de Contabilidad (Catálogo Único de Cuentas – NICS – NIIFS), estipuladas por los Organismos de Control.
- Cuando no se cuenta con un sistema financiero adecuado de información.
- Cuando no se cumple con las normas de prudencia financiera.
- Cuando no se pueden tomar decisiones adecuadas.

2.4.1.6.3.1 Evaluación de Activo

La evaluación de los activos consiste en determinar la calidad de activos posee una cooperativa de ahorro y crédito, ya que deben determinar los activos productivos como improductivos, de esta forma ir buscando estrategias para solventar todas las deficiencias y mejorar su desempeño financiero (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Se debe considerar la evaluación de la calidad de los activos, gestión de activos, identificar los activos productivos e improductivos.

2.4.1.6.3.2 Evaluación de Pasivo

La evaluación de los pasivos consiste en determinar la composición, los costos de las fuentes de fondeo y la gestión de pasivos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

2.4.1.6.3.3. Evaluación de Patrimonio

La evaluación del patrimonio consiste en la evaluación de la calidad de patrimonio, la solvencia y solidez (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Análisis de resultados

Consiste en analizar los gastos en los cuales incurren las organizaciones y los ingresos de intereses cobrados, de esta forma determinar la eficiencia de los Costos.

2.4.1.6.4. Análisis Financiero

El proceso del análisis financiero de los Estados Financieros consiste en la aplicación de herramientas técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones.

El análisis financiero es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer el comportamiento de distintos periodos, las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados.

Es una técnica para determinar la situación actual y proyectar la estructura financiera de las cooperativas. Morillo (2014).

El análisis de los Estados Financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

A que se refiere?

Información: consistente, uniforme, confiable y oportuna.

Quién la provee?

El sistema financiero contable

Que es el sistema financiero contable?

- ✓ Es esencialmente un Sistema de Información.
- ✓ Registra en forma cronológica hechos económicos que ejecutan la cooperativa
- ✓ Se fundamenta en:
 - 1.- Marco conceptual y la dinámica contable del Catálogo Único de Cuentas.
 - 2.- En las NIIFS en lo que no estuviere previsto en la primera
 - 3.- Otras normas, leyes y reglamentos.
- ✓ Su producto final son los Estados Financieros

2.4.1.6.5. Importancia del Análisis Financiero

El Análisis Financiero es importante porque facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de las organizaciones (Mery Salazar, 2014).

Es importante por considerarse una herramienta de:

- ✓ Planeación
- ✓ Proyección en selección de Inversiones
- ✓ Proceso de diagnóstico de administración y operación
- ✓ Evaluación de la administración.

A quien interesa el Análisis Financiero

- ✓ Instituciones Financieras
- ✓ Inversionistas (depósito a plazo fijo)
- ✓ Competencia
- ✓ Proveedores
- ✓ Clientes, socios
- ✓ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- ✓ Servicio de Rentas Internas
- ✓ Directivos y Administradores (Mery Salazar, 2014)

Reclasificación de Estados Financieros para el análisis

Antes de realizar cualquier estudio de los Estados Financieros a través de cualquiera de los instrumentos de análisis será requerido:

- ✓ Agrupar las distintas partidas en un orden lógico que facilite la comprensión.
- ✓ Que las consideraciones que se deriven mantengan coherencia.
- ✓ Mantener la consistencia a fin de que cuando efectuemos comparaciones entre los distintos ciclos históricos, éstas se correspondan

- ✓ Se realiza preferentemente en las “fechas de cierre” aunque puede ser elaborado en cualquier momento en las organizaciones.

Informes

Informes completos, detallados, individuales y grupales de fácil manejo y análisis.

- Informe general del desempeño de la empresa, con la posibilidad de segmentar la información, comparar e identificar áreas de mejora por departamentos, agencias, cargos, etc.
- Varios niveles de obtención de reportes con el detalle de cada evaluador:
 - Por cumplimiento de objetivos.
 - Análisis cualitativo y cuantitativo del nivel de desarrollo de competencias.
 - Análisis por preguntas
 - Análisis de brechas
 - Fortalezas y áreas de desarrollo.
 - Sugerencias y comentarios.

2.4.1.6.6. Insumos del Análisis Financiero

Los Insumos para el Análisis Financiero son: el Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio, Notas a los Estados Financieros, Patrimonio Técnico y Calificación de Cartera, además se aplican las técnicas de análisis como el Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Análisis de Tendencias e Indicadores Financieros, de esta forma conocer la situación financiera de las organizaciones, identificando debilidades y fortalezas en cada una de las áreas.

2.4.1.6.7. Técnicas de Análisis

Análisis Horizontal se muestra en estados financieros comparativos, se considera para evaluar la variación de las cuentas entre dos períodos de análisis, del cual se identifica los rubros que requieren de un mayor análisis; además se conoce el crecimiento o

decrecimiento experimentado por una organización del mismo sector de un periodo determinado (Francisco Javier Cruz Ariza , 2014).

Análisis Vertical se emplea para revelar la estructura interna de una organización, se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan a ella.

En el Balance General se utiliza como cifra base el total de activos, pasivo y patrimonio; en el Estado de Resultados la cifra base es el total de ingresos (Francisco Javier Cruz Ariza , 2014).

Análisis de Tendencias se utiliza para revisar las tendencias de los Estados Financieros de varios años, e identificar el comportamiento de las organizaciones, se toma como base (100) un año y contra este se compara las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base (Francisco Javier Cruz Ariza , 2014).

Lo más recomendable es evaluar el comportamiento de una organización de los últimos 5 años.

2.4.1.6.8 Márgenes de Intermediación Financieros

El Margen de Intermediación Financiera es la diferencia entre el rendimiento financiero y el costo de los pasivos. El Rendimiento Financiero es la razón entre el total de ingresos financieros de una entidad financiera y los activos productivos promedio que se utilizan para realizar la intermediación financiera. Mientras tanto, el costo del pasivo (CP) está dado por la razón entre el costo total de los intereses pagados sobre el total de obligaciones depositarias y bancarias promedio (Alfonso Ureña, 2012).

El Margen de Intermediación Financiera es la diferencia entre las tasas activas y pasivas y a su vez mide la eficiencia con que el sector financiero cumple su función de

intermediario. Cuanto menor sea este margen, mayor será la cantidad de recursos trasladados de depositantes a deudores a través del sistema financiero” (Mesalles, 1998).

Es esencial entender la labor de las entidades financieras, al igual que muchas de las actividades de servicios, la principal función del sector es intermediar; es decir, comprar y vender productos obteniendo a cambio una utilidad; en este caso, el producto que compra y vende tiene características muy particulares, es dinero.

Con la Intermediación Financiera intenta lograr una mejor asignación de los recursos, ya que reduce los costos innecesarios que podrían presentarse, si las personas con excesos de recursos se tuvieran que poner en contacto directo con las personas que necesitan esos recursos para desarrollar actividades rentables y productivas. Con ello se logran aumentar la productividad total de los recursos existentes, pasando desde usos menos productivos, a usos más productivos (Alfonso Ureña, 2012).

Para determinar el Margen de Intermediación Financiera se considera los beneficios generados por los ingresos financieros, menos los gastos financieros; y, el resultado no financiero neto. En este caso, se supone que los ingresos financieros dependen del monto de los créditos otorgados y la tasa de interés activa promedio de los mismos. Los gastos financieros, por su parte, dependen del monto de depósitos y de la tasa de interés pasiva promedio. Finalmente, el resultado no financiero depende del monto de operaciones registradas por la entidad, el cual depende directamente del volumen de créditos otorgados, así como de otros costos fijos de la entidad (Alfonso Ureña, 2012).

2.4.1.6.9. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros relaciona entre si dos elementos de la información financiera de una organización como son el desempeño financiero y administrativo y la condición financiera y administrativa, mediante la aplicación de ratios o medidas que analizan el estado de las instituciones financieras de forma individual, en referencia a la competencia dentro del mercado (Jahaira Castro, 2013).

Los resultados obtenidos analiza y compara entre las organizaciones del mismo segmento en la cual operara, determinando el comportamiento de la entidades, también se puede comparar los índices actuales con los promedios de periodos anteriores y futuro con el fin de determinar los comportamientos, de estos indicadores pueden predecir que, las entidades ya no son viables y ya no sean sostenibles en el mercado, además sirven para la toma de decisiones.

Clases de Indicadores

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

(Patrimonio + resultados) / Activos Inmovilizados

Estructura y calidad de activos:

Activos Improductivos netos / Total Activos

Activos Productivos / Total Activos

Activos Productivos / Pasivos con costo

INDICES DE MOROSIDAD

Morosidad de la Cartera de Crédito Comerciales

Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo

Morosidad de la Cartera de Crédito de Vivienda

Morosidad de la Cartera de Crédito para la Microempresa

Morosidad de la Cartera Total

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

Cobertura de la Cartera Comercial

Cobertura de la Cartera de Consumo

Cobertura de la Cartera de Vivienda

Cobertura de la Cartera de Microempresa

Cobertura de la Cartera Problemática

EFICIENCIA MICROECONOMICA

Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio

Gastos de Operación / Margen Financiero
Gastos de personal estimados / Activo Promedio

RENTABILIDAD

Rentabilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio
Resultados del Ejercicio / Activo Promedio

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Cartera Bruta / (Depósito a la Vista + Depósitos a Plazo)

EFICIENCIA FINANCIERA

Margen de Intermediación estimado / Patrimonio Promedio
Margen de Intermediación estimado / Activo Promedio

RENDIMIENTO DE LA CARTERA

Cartera de Créditos Comercial por Vencer
Cartera de Crédito de Consumo por Vencer
Cartera de Crédito de Vivienda por Vencer
Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer
Cartera de Créditos Refinanciadas
Cartera de Crédito Reestructuradas
Cartera por Vencer Total

LIQUIDEZ

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo. **Cruz Marcelo (2012).**

COSTOS

Margen Financiero
Punto de Equilibrio Ingresos
Punto de Equilibrio Colocaciones
Participaciones Captaciones
Costos Unitarios de colocación

Tasas de Costos Fijos

Tasas de Costos Variables

Tasas de Costos Totales. (Tamara Martinez , 2015)

2.4.1.6.10. Indicadores de Gestión

Los Indicadores de Gestión permiten tener una idea del cumplimiento de los planes establecidos que son de responsabilidad de los administradores, así como también, tienen como objetivo medir la eficiencia, con la cual utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores colocados y los gastos en relación con los ingresos generados por la actividad principal de las organizaciones,

Las entidades deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros, no es conveniente que las entidades mantengan activos improductivos o innecesarios, en el caso de los gastos, cuando registran valores demasiados altos en referencia a los ingresos demuestran mala gestión en su gestión.

Un indicador de gestión mide el comportamiento y desempeño de una gestión, con el fin de asegurar que las actividades sean eficientes y evalúan los resultados de una gestión frente a sus objetivos, metas y responsabilidades;

Los Indicadores de Gestión es “Una herramienta fundamental para la identificación de actividades, riesgos, controles, actividades y medidas del desempeño. No se puede mejorar lo que no se mide” (Enrique Clemente; José Luis rojas, 2009).

Clasificación de los Indicadores de Gestión

- Indicadores de Eficiencia
- Indicadores de Eficacia
- Indicadores de Efectividad

2.4.1.6.11. Indicadores de Desempeño

Los Indicadores de Desempeño son mediciones de los logros en el cumplimiento de la misión y de los objetivos de un terminado proceso que sirven como herramienta para el mejoramiento continuo de la calidad en la toma de decisiones, reflejados en el mejoramiento del servicio prestado (Marianela Armijos , 2009).

Los indicadores de desempeño son los siguientes:

CALIDAD DE LA CARTERA

- Cartera en Riesgo
- Gastos de Provisión
- Cobertura de Riesgos
- Créditos Castigados

EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

- Índices de Gastos Operativos
- Costos por Prestatarios
- Productividad del Personal
- Productividad del Oficial de Crédito

GESTIÓN FINANANCIERA

- Gastos de Financiamiento
- Costos de Recursos Financieros
- Deuda / Patrimonio

RENTABILIDAD

- Retorno sobre Patrimonio
- Retorno sobre Activos
- Rendimiento de la Cartera

2.4.2. Marco conceptual para la variable dependiente

2.4.2.1. Metodología CAMEL para las Cooperativa de ahorro y crédito de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Siglas Concepto

C	Suficiencia de Capital (Capital)
A	Calidad de Activos (Assets)
M	Gestión Administrativa (Management)
E	Ganancias (Earning)
L	Liquidez (Liquidity)

El método de evaluación CAMEL, consiste en medir y analizar la salud de instituciones financieras individuales, determinando la real solidez financiera, a través de evaluar el desarrollo gerencial junto con el análisis de algunos indicadores financieros así como también evalúa los factores financieros, operativos, de cumplimiento de normativa y de riesgos como los (créditos, tasas de interés, políticas y procedimientos, liquidez y legal).

CAMEL evalúa la calidad de gestión, la eficiencia en la asignación y el manejo de los recursos, productividad y control efectivo de los costos administrativos y por último evalúa la liquidez, monitorea la capacidad de responder las obligaciones con el público.

La evaluación del desempeño financiero de la cooperativas es a través del análisis CAMEL el cual parte de los Estados Financieros e información complementaria cuya fuente son los registros de la entidad evaluada, la información estará sujeta a análisis y ajustes, con el fin de corregir distorsiones y reconocimientos de riesgos de tal forma que la información ajustada refleje la verdadera situación financiera de la cooperativa (Managua Nicaragua , 2008).

En el mercado ecuatoriano las entidades financieras miden su desempeño mediante la metodología CAMEL, ésta mide y analiza seis parámetros fundamentales; Solvencia,

Morosidad, Provisión, Eficiencia, Rentabilidad y Liquidez, esta evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo cooperativo, basados en resultados de los Estados Financieros Revista Ekos (2015:46).

2.4.2.2. Sostenibilidad

Sostenibilidad se refiere a la capacidad de continuar brindando los servicios generados por el proyecto durante un período prolongado. Es la prestación continua de servicios a sus socios en un largo plazo (Rosa Zlachevsky , 2007).

La sostenibilidad de una cooperativa de ahorro y crédito, debe ser entendida como la capacidad de ofrecer servicios financieros en el largo plazo, esto depende de la eficiencia administrativa, operativa y tecnológica; de la capacidad efectiva para realizar la intermediación financiera, es decir, captar recursos del público y colocarlos como crédito, partiendo del hecho que la captación de ahorro es la principal fuente de fondeo.

El desempeño exitoso de los programas en términos de negocio, los factores que inciden en la sostenibilidad destaca la importancia de la capacidad técnica, institucional y financiera para continuar con sus actividades, así como la capacidad del proyecto para crear un mercado dinámico de los servicios que ofrece a sus socios o clientes. El desafío consiste en identificar servicios y productos que continuarían brindando conjuntamente con sus acciones y recursos necesarios para mantenerlos en un nivel adecuado (Rosa Zlachevsky , 2007).

Desarrollo sostenible

El concepto de desarrollo sostenible se refiere a que permite la atención de las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer las necesidades de las generaciones futuras, lo cual implica un cambio muy importante referente a la idea de sostenibilidad y a un marco que da también énfasis al contexto económico y social del desarrollo (Anna María Gil Lafuente, 2010).

El desarrollo económico es la satisfacción de las necesidades del presente sin comprometer las necesidades futuras, es de vital importancia este análisis, por cuanto las entidades deben identificar las necesidades en el presente de esta forma no se verán comprometidos con las necesidades futuras, de esta forma la entidad podrá solventar todos los conflictos o requerimientos que se presenten en su momento.

La identificación de los grupos de interés (Stakeholders).

La identificación de los grupos de interés es el primer paso para una entidad que tiene por objetivo el desarrollo sostenible en sus actividades, las entidades deben tener un buen conocimiento de todos los actores con influencia en su esfera de actividad, la cultura institucional se basa en la identificación de todas las personas que participan en la tarea, lo cual facilita la actuación de la dirección política y la renovación del orden social (Anna María Gil Lafuente, 2010).

Como se indica en los párrafos anteriores es muy importante la identificación de los grupos de interés, ya que están relacionados con el desarrollo de las actividades ya que son quienes participan en los procesos tanto administrativos como operativos, esto orientaría en las proyecciones establecidas por la entidad.

Otra manera de identificar los grupos de interés es a través del análisis del tipo de relación que ellos tienen con la entidad como son por:

- **Por responsabilidad.-** Personas que tienen responsabilidades legales, financieras y operativas según reglamentaciones, contratos, políticas o prácticas vigentes.
- **Por influencia.-** Personas que tendrán posibilidad de influenciar la capacidad de la organización para alcanzar metas, ya sea que sus acciones puedan impulsar o impedir el desempeño.
- **Por cercanía.-** Personas con las cuales interactúan la organización, incluyendo stakeholders internos o con relaciones de larga duración con la organización.

- **Por dependencia.-** Personas que dependen de la organización como empleados y sus familiares, clientes, cuyo sustento depende de la actividad principal, o los proveedores para quienes la entidad es un cliente importante.
- **Por representación.-** Personas que, a través de estructuras regulatorias o culturales/tradicionales, representan a otras personas, como los líderes de las comunidades locales, representaciones sindicales, concejeros (Anna María Gil Lafuente, 2010).

Los tipos de identificación de los grupos de interés en la entidad, es muy importante, una vez determinados se analizara para determinar el mayor grupo de interés que afecta en las actividades de la entidad para buscar mecanismos que puedan contribuir al desarrollo sostenible.

La identificación de impactos y estrategias hacia la sostenibilidad

Las entidades pueden generar impactos negativos en su entorno y para la sociedad, la entidad tiene un gran reto en conciliar el crecimiento económico a partir de sus actividades produciendo el menor impacto negativo social, económico y ambiental y generar al mismo tiempo el máximo beneficio para la sociedad, para lograr estos resultados e implementar métodos de desarrollo sostenible, la entidad debe planificar su estrategia de sostenibilidad con la participación de los gobernantes y de los stakeholder para empezar el proceso de planificación la entidad debe emplear herramientas de auto valoración para identificar los impactos económicos, sociales y ambientales (Anna María Gil Lafuente, 2010).

En las operaciones del día a día las entidades generan impactos económicos, sociales y ambientales, que afectan al entorno en que se encuentra la entidad, a la sociedad y a la economía de una manera general, estos impactos pueden ser positivos o negativos, como pueden ser la generación de empleo, renta y riqueza para la sociedad.

Los elementos ocultos que pueden influir en la sostenibilidad

Los elementos que pueden influir en la sostenibilidad son los elementos externos e internos.

- **Elementos externos.-** Son aquellos que están fuera del estricto control de la entidad y que actúan como causas que pueden incidir en la sostenibilidad, pueden afectar de manera directa e indirecta a las actividades de la entidad, las inversiones, los resultados económicos y como consecuencia al desarrollo sostenible de la entidad, estos puede ser:
 - Legislación
 - Recesión económica mundial
 - Nivel adquisitivo de la población
 - Estabilidad política
 - Nivel de Corrupción
 - Clima del país
 - Recursos Naturales
 - Nivel de Crecimiento Económico
 - Nivel educativo
 - Balanza comercial del país
 - Desarrollo tecnológico del país
 - Catástrofes naturales en otros países (Anna María Gil Lafuente, 2010).

Como se puede observar los eventos externos a los cuales están expuestos las entidades, pueden afectar a la sostenibilidad de las entidades, es importante tener identificados estos eventos externos para que las entidades puedan buscar estrategias que anticipe una posible afectación en las actividades económicas de la entidad.

- **Elementos internos.-** los elementos que representan las dimensiones económica, social y ambiental y que actúan como efectos y pueden incidir en la sostenibilidad de la entidad son los siguientes:

- Políticas internas de la entidad
- Responsabilidad social corporativa
- Defensa de los derechos humanos
- Ética Profesional
- Desarrollo profesional, atracción y retención de talentos
- Buen Gobierno corporativo
- Transparencia en la gestión
- Gestión de riesgos y política de control
- Variabilidad financiera económica (Anna María Gil Lafuente, 2010)

Los eventos internos que pueden influir en la sostenibilidad como son las políticas internas de la entidad, al no tener definido la normativa interna, instrumento indispensable para el direccionamiento y control de las actividades principales de la entidad, entre otros elementos internos importantes se relacionan con la operatividad de la entidad.

La gestión sostenible

Las cooperativas de ahorro y crédito deben buscar tomar decisiones estratégicas con la participación de los integrantes de la Asamblea, los miembros de los consejos comprometidos, bajo una cultura organizacional basada en principios y valores; precisando lineamientos estratégicos para un correcto funcionamiento social, económico y financiero, promoviendo la integración con otras organizaciones; fomentando la participación de los socios en la organización y procurando la sostenibilidad de las organizaciones, en el mercado financiero. Con la aplicación de estos lineamientos presentados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, serán sostenibles y tendrán bases sólidas para enfrentarse a la competencia en el sector financiero.



Gráfico 5: Rol de los Órganos de Gobierno
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; 2013

2.4.2.3. Dimensiones

Se destaca dimensiones de la sostenibilidad

- La capacidad técnica
- Institucional
- Servicios
- Financiera

Sostenibilidad Técnica/Operativa se identifica los productos y/o servicios que continúan a su finalización, para que sea técnicamente sostenible, se requerirá la capacidad técnica de calidad equivalente o superior a la fase piloto para la aplicación en mayor escala, este es un aspecto básico a considerar para la sostenibilidad futura (Rosa Zlachevsky , 2007).

En las entidades se debe definir la existencia de capacidad de gestión, la calidad en la provisión de servicios que generen condiciones para obtener los medios financieros, el cobro de los servicios y productos para sostener crecientemente los costos, es

importante que cada entidad tenga presente que sus ingresos cubran todos los costos, de esta forma garantiza la sostenibilidad en el tiempo de las organizaciones.

Sostenibilidad Institucional para mantener los servicios, productos, efectos e impacto iniciados por el proyecto, se requiere revisar los arreglos y recursos institucionales y si se ajustan a los requerimientos de capacidad, idoneidad, solidez y compromiso, si están definidos los mecanismos de continuidad, si se han establecido pautas para una relación clara con los beneficiarios y un sistema de seguimiento (Rosa Zlachevsky , 2007).

El compromiso de los organismos ejecutores durante la ejecución, los conocimientos y experiencia adquiridos en el tiempo, las capacidades financieras, sus capacidades como entidad para coordinar y operar la experiencia en la atención de las necesidades de los beneficiarios son factores clave para lograr altos niveles de sostenibilidad, un factor importante para la entidad.

Sostenibilidad de los Servicios continuidad del servicio entregado para un número creciente de clientes en el largo plazo (Carina Morales Páez, 2011).

Las entidades deberán prestar sus servicios de calidad y oportunamente, para que se incremente en el transcurso del tiempo y estos servicios sean sostenibles en el tiempo generando grandes ingresos.

Sostenibilidad Financiera capacidad para generar ingresos suficientes para cubrir los costos, se requiere mantener y ampliar las capacidades técnicas y nuevos arreglos institucionales.

Analizar los aportes que harían los actores para contribuir a la viabilidad financiera y la recuperación de los costos a establecer para sostener las actividades, de igual manera que se analiza su rol en los arreglos institucionales y los aportes y fortalezas técnicas, la recuperación de los costos totales por los beneficiarios podría ser más fructífera y constructiva en mediano plazo (Rosa Zlachevsky , 2007).

Para una sostenibilidad financiera las entidades deben generar ingresos que cubran sus costos, estos a su vez deben ser monitoreados frecuentemente, las entidades identificarán las actividades principales que generen ingresos, para mantenerlos o seguirlos mejorando estableciendo estrategias.

El conjunto de los actores parecería pertinente analizar, a partir de la importancia que se asignan a la continuidad de las acciones, los cuales podrían ser sus contribuciones, de la misma forma que se analiza el rol en los arreglos institucionales, los aportes y fortalezas técnicas requeridas, por tratarse de proyectos innovadores que pueden demandar un tiempo de maduración mayor, cuyas probabilidades futuras se fortalecerán con el aporte y compromiso de los participantes y una apropiación de los resultados alcanzados (Rosa Zlachevsky , 2007).

Es importante el análisis de las acciones, los aportes y fortalezas técnicas que tienen las entidades, ya que contribuirán en los proyectos establecidos en el transcurso del tiempo, para alcanzar resultados positivos debe haber el comprometimiento de los factores relacionados al proyecto.

2.4.2.4. Eficiencia Institucional

La eficiencia institucional consiste en mantener conocimientos y experiencia, de sus capacidades financieras, como organización para coordinar y operar y su experiencia en la atención de las necesidades de los beneficiarios, son factores clave para lograr altos niveles de sostenibilidad (Mokate, Karen, 1999).

Para obtener una eficiencia institucional favorable es necesario contar con la experiencia de la actividad principal que brinda la entidad, además se debe identificar los requerimientos de los clientes para seguir mejorando.

Eficiencia Administrativa consiste en mejorar la administración y efectividad financiera, asegurando que los fondos sean manejados y administrados en una forma

que promueva la eficiencia en los costos y el manejo, permitiendo planificación a largo plazo con incentivos y oportunidades para los administradores de generar y retener fondos (Mokate, Karen, 1999).

La eficiencia administrativa se relaciona a las actividades de aspectos administrativos que en las entidades deberían tener presentes ya que es la guía para encaminar a la obtención de los buenos resultados que generen ingresos con un manejo eficiente de sus fondos.

Eficiencia Operativa se ocupa de la reducción de las pérdidas y la maximización de la capacidad de los recursos, con el fin de proveer servicios de calidad a sus socios. También tiene que ver con la creación de nuevos servicios y productos financieros, con el fin de obtener ganancias

En las entidades es importante identificar las pérdidas que ocasionan en las actividades operativas principales con aprovechar de la mejor manera los recursos con el fin de maximizar los ingresos.

Eficiencia Tecnológica consiste en adoptar y mejorar las áreas fundamentales de gestión de la tecnología.

Es importante mantener actualizado los sistemas financieros, los mismos que estén acorde a las necesidades de la entidad, de esta manera se optimiza el tiempo del personal y de los recursos; además es importante mantener las seguridades de respaldos de la información por cualquier eventualidad de pérdida de la información, lo cual ocasionaría graves problemas a la Cooperativa.

2.5. HIPÓTESIS

El deficiente desempeño financiero ocasiona una vulnerable sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua.

2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES

- **Variable Independiente:** Desempeño Financiero
- **Variable Dependiente:** La Sostenibilidad
- **Unidad de Observación:** Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4.
- **Términos de Relación:** Ocasiona

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1. ENFOQUE

Este trabajo de investigación se fundamenta en el enfoque cualitativo debido a que el mismo permite la orientación al descubrimiento de la hipótesis luego de formulación de preguntas de investigación, que pertenecen al proceso de investigación, de tal manera que se reconstruya la realidad buscando la comprensión de los fenómenos sociales.

La recolección de datos no buscara una medición numérica, por lo cual no aplican procesos estadísticos; las técnicas de recolección de datos que se utilizaran según pueden ser revisión de documentos, reuniones grupales, fuentes bibliográficas, entrevistas, observaciones no estructurales.

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1. De campo

La investigación se realizará con los datos de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, organizaciones en el que se detectó el problema de estudio y en el que se aplicaran los cuestionarios para la recolección de la información.

Se realiza con los datos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito donde se originan las deficiencias, aplicando pasos como: plan de investigación, selección de muestra, recolección y análisis de datos, codificación y edición de la información, presentación de resultados y utilizando técnicas de observación y encuestas, **Sierra Martha (2012: Internet).**

Este tipo de investigación se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones. En esta se obtiene la información

directamente en la realidad en que se encuentra, por lo tanto, implica observación directa por parte del investigador. **Gerardo David Rodríguez M.**

3.2.2. Bibliográfica

La información necesaria para la investigación se tomará de libros, internet, boletines informativos, de donde se obtendrá información útil y suficiente para el desarrollo de la investigación, además permitirá conocer definiciones y teoría que benefician para mejorar la comprensión de varios términos.

Ma. Teresa Hernández Estrada (2013; internet), en el proceso de recolección de información para la construcción de un objeto de investigación o de un proyecto de tesis, la investigación bibliográfica y documental (IBD) ocupa un lugar importante, ya que garantiza la calidad de los fundamentos teóricos de la investigación.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Asociación de Variables

Se establece una relación entre las variables independiente y dependiente para establecer el problema en estudio, de tal forma que tanto la causa y efecto estén relacionados para hallar una solución.

3.3.2. Investigación Descriptiva

Mediante la Investigación Descriptiva se identifica hechos, situaciones concernientes para una interpretación racional y análisis del tema a investigar, a más de establecer una relación entre las variables para describir procesos concernientes a distintas situaciones en el campo de estudio.

Frank Morales (internet; 2012), La investigación descriptiva (...), consiste, fundamentalmente, en característicos un fenómeno o situación concreta indicando sus rasgos más peculiares o diferenciadores.

3.3.3. Investigación Explicativa

La investigación explicativa identifica los elementos a investigar para estudiar y examinarlas ordenadamente y ver las relaciones entre las mismas, así también, relaciona varios elementos dispersos en una totalidad para estudiar el porqué de las cosas, los hechos, los fenómenos o situaciones para probar la hipótesis y buscar que las conclusiones lleven a la formulación de la teoría.

La investigación explicativa pretende establecer las causas de los eventos, sucesos o fenómenos que se estudian. Están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Su principal interés es explicar porque ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o porque se relacionan dos o más variables (...).

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Con relación a la población se define como: *“el conjunto teóricamente especificado de los elementos del estudio cuyas características van a ser investigadas, las mismas que pueden ser finitas o infinitas”* (Farid, 2006).

Para el análisis del problema la información debe ser fiable, se aplicaran encuestas a las Cooperativa de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4 como principal fuente de información requerida para este proyecto, misma que se puede evidenciar en el siguiente tabla.

Tabla 2.- Nomina de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.

Razón social	Segmento
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAQUITA CUSHUN LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMBATO LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PAKARYMUY AMANECIENDO	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI FACIL LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMBRANDO UN NUEVO PAIS	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRECER WIÑARI LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC PELILEO LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO CREDITO LA MERCED LTDA-AMBATO	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION POPULAR LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC ÑAN LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 1 DE JULIO	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DAVID LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ALFONSO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA FLORESTA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALASACA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERCULTURAL TARPUK RUNA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TUNGURAHUA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORAMBATO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KISAPINCHA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LLANKAK RUNA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION TUNGURAHUA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE AMBATO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COPOTRANST	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLES DEL LIRIO AICEP	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA FUERZA ALIANZA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD UNIDA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MI TIERRA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC PILLARO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FOMENTO PARA LA PRODUCCION DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUAFUTURO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINANREDIT LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO YUYARIK	SEGMENTO 4

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PISA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUFINSA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RHUMY WARA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI YA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUCTIVA LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SISA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIMAS	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINANDER	SEGMENTO 4

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2015

Elaborado Por: Amaguaña L (2016).

3.4.2. Muestra

Cunando la investigación es amplia la muestra se define como: *“una parte de una población o un conjunto de unidades, que es obtenida mediante un proceso u otro, usualmente por selección deliberada, con el objetivo de investigar las propiedades de la población o conjunto original”* (Farid, 2006).

Fórmula para calcular el tamaño de la muestra

$$n = \frac{N\sigma^2Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2Z^2}$$

n= el tamaño de la muestra

N= tamaño de la población

σ = Desviación estándar

Z= Valor obtenido mediante niveles de confianza

e= Límite aceptable de error muestra

En la presente investigación no se establece el tamaño de la muestra debido a que se considera el 100% de la población.

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Por medio de la Operacionalización de las Variables Independiente y Dependiente se pretende descomponer el todo en sus elementos posibles para tener un mejor conocimiento de la información y analizarlos.

3.5.1. Operacionalización de la Variable Independiente

Tabla 3: Variable Independiente: Desempeño Financiero

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems Básicos	Técnicas e instrumentos de recolección de información
Es la evaluación de la información económica y financiera para analizar e identificar la gestión realizada por los administradores.	Análisis de Gobierno Cooperativo	Calidad de Gestión Administración Integral de Riesgos Calidad de Control Interno	¿Cómo calificaría la gestión de los Directivos en la cooperativa? ¿Con que frecuencia evalúan la calidad de gobierno referente a los lineamientos estratégicos, políticas institucionales, estructura organizacional, idoneidad de miembros en la cooperativa? ¿Qué tipo de indicadores utiliza en la Cooperativa? ¿Qué técnicas de análisis utilizan en la cooperativa?	Encuesta a los directivos de la Cooperativa a través de un cuestionario.
	Análisis de la Evaluación de Riesgos	Riesgo de Crédito Riesgo de Liquidez Riesgo Operativo	¿Considera que es necesario identificar los riesgos a los cuales está expuestas la cooperativa?	
	Análisis de la Evaluación Contable	Evaluación de Activo Evaluación de Pasivo Evaluación del Patrimonio Evaluación de Resultados	¿Con qué frecuencia evalúa el desempeño financiero? ¿Indique las razones por las cuales no se realiza el análisis financiero? ¿Qué tipo de indicadores utiliza en la Cooperativa? ¿Qué técnicas de análisis utilizan en la cooperativa? ¿Con que frecuencia revisan los resultados obtenidos de los márgenes de intermediación financiera?	

			<p>¿En caso de que la cooperativa no tenga implementado estructuras para el análisis financiero y el conocimiento del desempeño de la entidad, especifique la razón de la falta de implementación?</p> <p>¿Con qué frecuencia monitorea la liquidez de la cooperativa?</p> <p>¿Con qué frecuencia evalúa el margen de intermediación financiera?</p>	
--	--	--	--	--

Fuente: **Investigación de campo**

Elaborado Por: Amaguaña, L. (2015)

3.5.2. Operacionalización de la Variable Dependiente

Tabla 4: Variable Dependiente: Sostenibilidad

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems Básicos	Técnicas e instrumentos de recolección de información
Es el análisis de la capacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de ofrecer servicios financieros en el largo plazo.	Eficiencia Institucional	Administrativa Operativa Tecnológica	<p>¿Con que frecuencia evalúan la eficiencia y las dimensiones de sostenibilidad institucionales, de servicios y financiera, aspectos fundamentales para conocer la sostenibilidad en un largo tiempo?</p> <p>¿Cuál es su conocimiento sobre la eficiencia institucional y su experiencia en la atención de las necesidades de los beneficiarios?</p> <p>¿Se ha realizado el análisis de la eficiencia administrativa y efectividad, relacionada con el manejo de los fondos y la eficiencia de los costos?</p> <p>¿Con qué frecuencia evalúa la eficiencia tecnológica de las áreas que posee la cooperativa?</p>	Encuesta a los Gerentes de las Cooperativa a través de un cuestionario (Ver Anexo).
	Dimensiones de Sostenibilidad	Institucional Servicios Financiera	<p>¿Se ha identificado la misión, servicios financieros, metodologías de créditos, estructura de la organización, recursos humanos y sistema de gestión informativa, que afectan a la sostenibilidad institucional?</p> <p>¿Se ha realizado el análisis de la sostenibilidad de servicio, que ofrece a sus socios que ayuden a ser más sostenibles en el largo plazo?</p> <p>¿Se ha realizado el análisis de la sostenibilidad financiera, que identifique autosuficiencia financiera cubriendo todos los costos financieros, que permita a la cooperativa ser sostenibles en el largo plazo?</p> <p>¿La cooperativa cuenta con una estructura de costos de los productos y servicios?</p>	

Fuente: **Investigación de campo**

Elaborado Por: Amaguaña, L. (2015)

3.6. RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Para la construcción de la información se opera en dos fases: Plan de recolección de información y Plan para el Procesamiento de información, lo señala Herrera E. y Otros (2004: 124).

3.6.1. Plan para la recolección de la información

El Plan para la recolección de la información establece estrategias prácticas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, para alcanzar su logro y demostración, para su ejecución se consideran los siguientes elementos:

Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.

Se investigara a las 48 Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4.

Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.

Se aplicara una encuesta a las Cooperativas, para la búsqueda de la información, formulando preguntas sobre los datos que se necesitan conseguir para el análisis.

Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.

El instrumento que se aplicara en la investigación será un cuestionario en el cual se formularan interrogantes.

Selección de recursos de apoyo (equipo de trabajo).

Se asignaran una persona para realizar las encuestas en las cooperativas en la ciudad de Ambato.

Explicación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.

La encuesta se aplica para la recolección de la información utilizada para obtener datos respecto al Desempeño Financiero y la Sostenibilidad de las cooperativas de los segmentos 3 y 4, de esta forma a través de los distintos criterios permite procesar la información que es analizada para resolver el tema de investigación.

La recolección de los datos se realiza en las cooperativas de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, donde se identificó a las entidades quienes gustosamente colaboraron con su contestación a las encuestas.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para obtener una perspectiva clara del Desempeño Financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua, se aplicó un cuestionario a 48 cooperativas; adicionalmente se realizó el análisis de tendencias del Desempeño Financiero durante los últimos dos años, resultados que contribuirán a establecer las conclusiones del informe de investigación.

Encuesta dirigido a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 en la provincia de Tungurahua

La encuesta aplicada tiene como objetivo conocer que aspectos inciden en el Desempeño Financiero de las cooperativas para determinar la sostenibilidad en el tiempo de dichas instituciones. Posteriormente se presenta los resultados del cuestionario en el cual se detalla la pregunta planteada, la tabla de los resultados obtenidos, un gráfico demostrativo de los resultados y el análisis e interpretación de datos obtenidos.

1. Pregunta 1.- ¿Con qué frecuencia evalúa el desempeño financiero?

Tabla No. 5: Resultado de Encuesta pregunta 1

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca	4	44%	23	59%	27	56%
	Desconoce	1	11%	8	21%	9	19%
	Mensualmente	1	11%	7	18%	8	17%
	Anualmente	2	22%	1	3%	3	6%
	Semestralmente	1	11%	0	0%	1	2%
	Trimestralmente	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

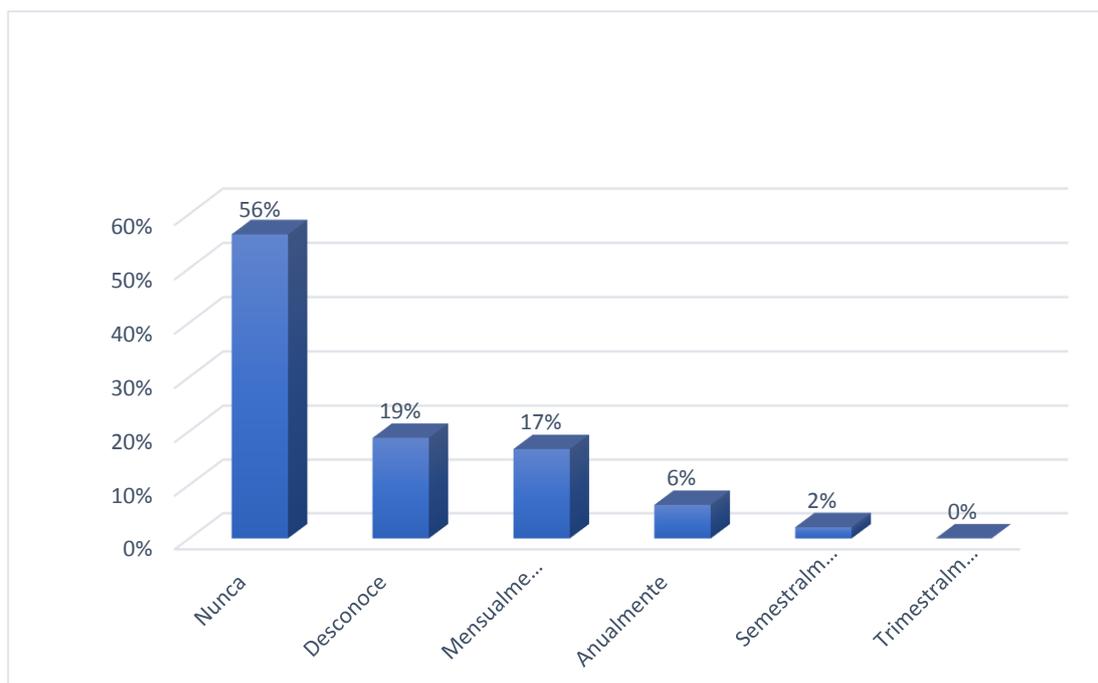


Gráfico 6: Evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de los segmentos 3 y 4.
Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De la totalidad de encuestados de las cooperativas de los segmentos 3 y 4, el 56 % respondieron que nunca evalúan el desempeño financiero, el 19 % desconocen, el 17 % mensualmente, el 6 % anualmente y el 2 % semestralmente.

Interpretación.- Conforme a los resultados obtenidos se observa que son conscientes que no realizan evaluaciones del desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, por cuanto no identifican las ineficiencias en las gestiones de los directivos, no identifican los riesgos a los cuales están expuestos y peor aún conocen la calidad de la información financiera que disponen para un adecuado análisis financiero, que sirva para la toma de decisiones y establecer estrategias para mejoras del desempeño financiero de las entidades.

Es importante que las cooperativas evalúen el desempeño financiero de cada una de las organizaciones por cuanto deben buscar estrategias para mejorarlos, en cada una de sus actividades, sea administrativas, operativas y financieras para buscar la eficiencia institucional.

2. **Pregunta 2.-** ¿Indique las razones por las cuales no se realiza el análisis financiero?

Tabla No. 6: Razones por las cuales no se realiza el análisis financiero

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Falta de tiempo	2	22%	2	13%	4	8%
	Desconocimiento del personal	5	56%	25	64%	30	63%
	Falta de información contable	1	11%	9	5%	10	21%
	Sistema financiero no proporciona información solicitada	1	11%	1	3%	2	4%
	Falta de capacitación directivos y personal	0	0%	2	15%	2	4%
	Otros	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

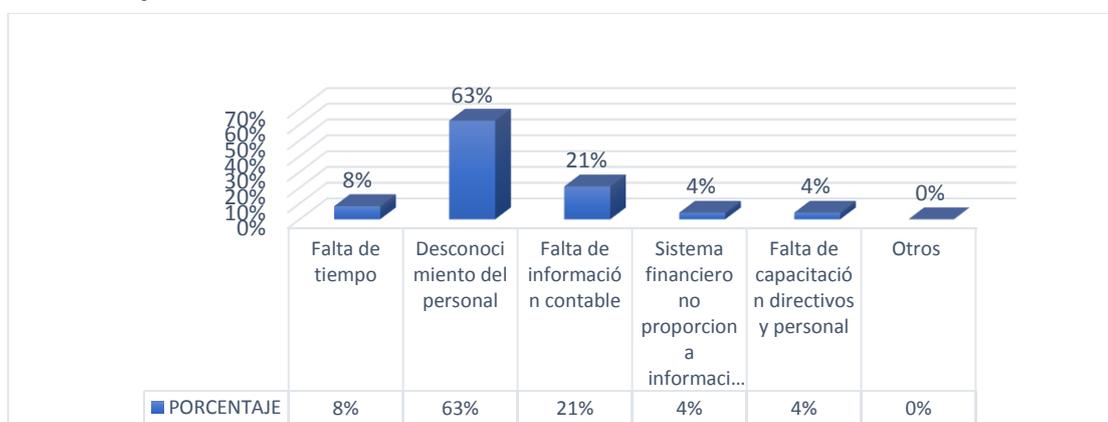


Gráfico 7: Razones análisis financiero en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los datos de la encuesta se determina que el 63% de las cooperativas entre los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, se debe al desconocimiento del personal sobre el análisis financiero, el 21% no disponen de información contable, el 8% por falta de tiempo y un 4% es porque no cuentan con un sistema financiero que proporcione información y la falta de capacitación de los directivos y el personal.

Interpretación.- El desconocimiento del personal de lo que es análisis financiero es una de las razones principales y la falta de información contable confiable, situaciones a que conlleva a no disponer de una estructura para el análisis de la información, razones que dificultan conocer y monitorear el desempeño

financiero de las cooperativas, esto se debe a una mala gestión de talento humano, recalcando que en el personal que laboran en dichas entidades no cuentan con un nivel académico superior.

3. **Pregunta 3.-** ¿Cómo calificaría la gestión de los Directivos en la cooperativa?

Tabla No. 7: Calificación de la gestión de los directivos

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Deficiente	3	33%	24	62%	27	56%
	Regular	3	33%	4	10%	7	15%
	Bueno	2	22%	10	26%	12	25%
	Muy Bueno	1	11%	1	3%	2	4%
	Excelente	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

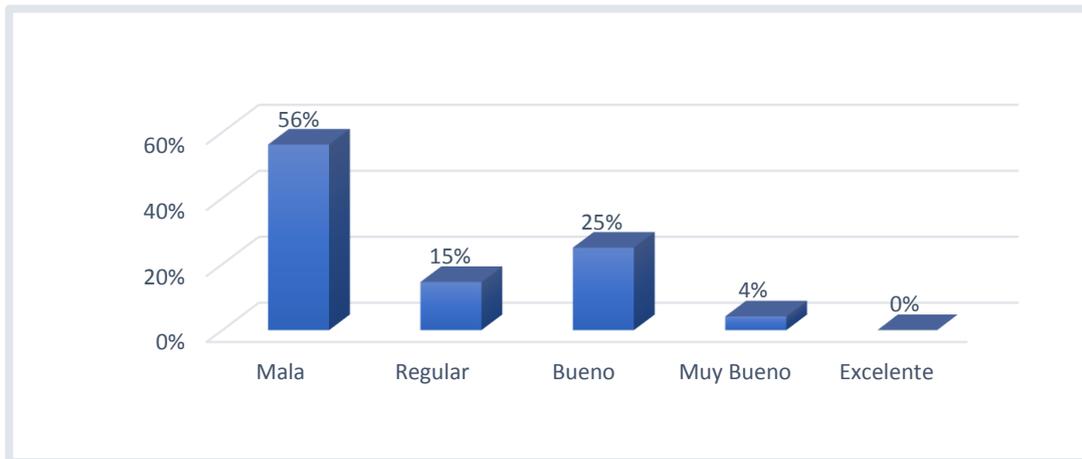


Gráfico 8: Calificación de la gestión de los directivos en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- El 56 % de los encuestados respondieron que la gestión de los directivos es mala, el 25 % respondieron que es bueno, el 15 % indican que es regular y un 4% es muy bueno.

Interpretación.- La gestión de los directivos es mala de acuerdo a los resultados de la encuesta, es decir que las entidades no cuentan con los lineamientos necesarios para la

operatividad de las cooperativas, esto se debe que gran parte de los señores directivos no son profesionales y no tienen experiencia en el manejo financiero, situación que afecta en el desempeño de las cooperativas.

4. **Pregunta 4.** ¿Con que frecuencia evalúan la calidad de gobierno referente a los lineamientos estratégicos, políticas institucionales, estructura organizacional, idoneidad de miembros en la cooperativa?

Tabla No. 8: Evaluación de la Calidad de Gobierno.

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal	0	0%	0	0%	0	0%
	Mensual	3	33%	0	0%	3	6%
	Trimestral	2	22%	1	3%	3	6%
	Semestral	0	0%	0	0%	0	0%
	Anual	2	22%	15	38%	17	35%
	No evalúan	2	22%	23	59%	25	52%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

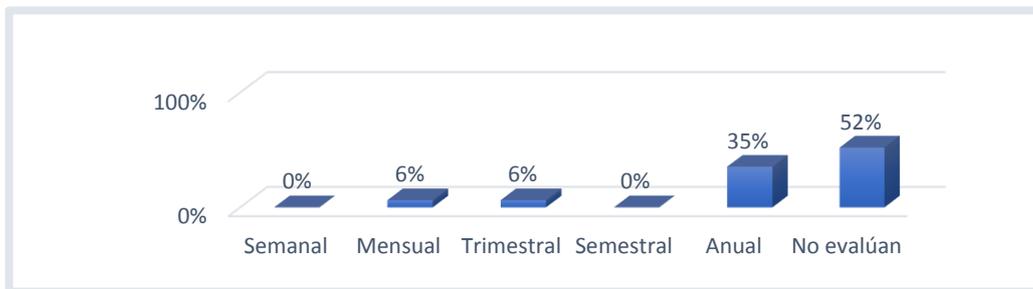


Gráfico 9: Evaluación de la calidad de gobierno en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los datos encuestados el 52 % de los encuestados respondieron que no evalúan la calidad de gobierno y un 35 % lo realizan de forma anual y un 6 % de forma mensual y trimestral.

Interpretación.- Las cooperativas no realizan evaluaciones periódicas, desconociendo la calidad de gestión y el buen direccionamiento de parte de los gobiernos

cooperativos, esto se debe a que no cuentan con los lineamientos estratégicos, políticas institucionales, estructura organizacional, con los cuales se identifique la calidad de gestión con las que cuenta en cada organización.

5. **Pregunta 5.-** ¿Considera que es necesario identificar los riesgos a los cuales está expuestas la cooperativa?

Tabla No. 9: Identificación de los tipos de riesgos.

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	De Acuerdo	6	67%	19	49%	25	52%
	En desacuerdo	0	0%	1	3%	1	2%
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	33%	19	49%	22	46%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

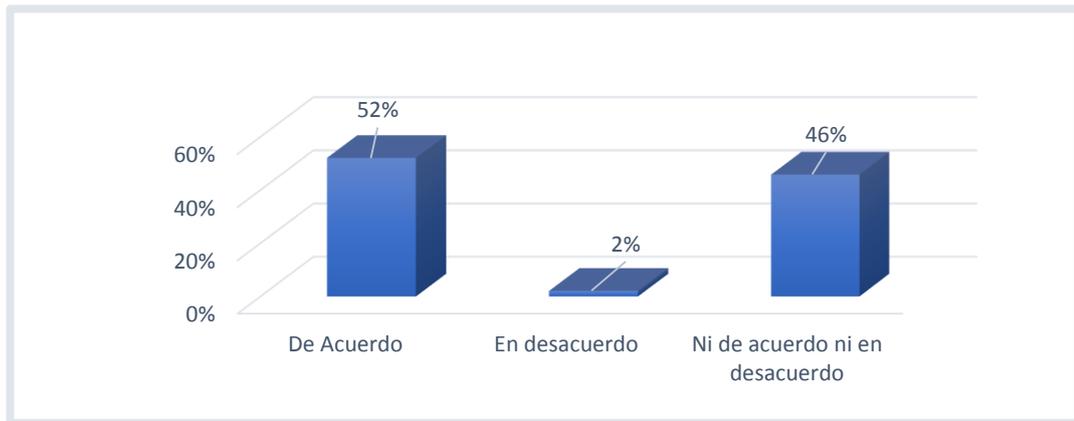


Gráfico 10: Identificación de los tipos de riesgos en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- El 52 % de los encuestados responden estar de acuerdo en identificar los riesgos en las cooperativas, el 46 % ni de acuerdo ni en desacuerdo y un 2 % en desacuerdo.

Interpretación.- Las cooperativas no identifican, no monitorean y peor aún mitigan los diferentes tipos de riesgos, es decir que la entidad está expuesta a todos los riesgos, los mismos que pueden ocasionar pérdidas para la entidad, es decir que

todas organizaciones deben identificar todos los tipos de riesgos que puede tener con el fin de buscar estrategias para administrar y mitigar el riesgo, con el cual evitara pérdidas que afecten a la sostenibilidad de las cooperativas de los dos segmentos.

6. Pregunta 6.- ¿La evaluación Económica - Financiero de los Activos, Pasivos, Patrimonio y de Resultados en que períodos los analizan?

Tabla No. 10: Evaluación Económica Financiera

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal	0	0%	0	0%	0	0%
	Mensual	1	11%	2	5%	3	6%
	Trimestral	0	0%	0	0%	0	0%
	Semestral	4	44%	6	15%	10	21%
	Anual	2	22%	4	10%	6	13%
	No evalúan	2	22%	27	69%	29	60%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

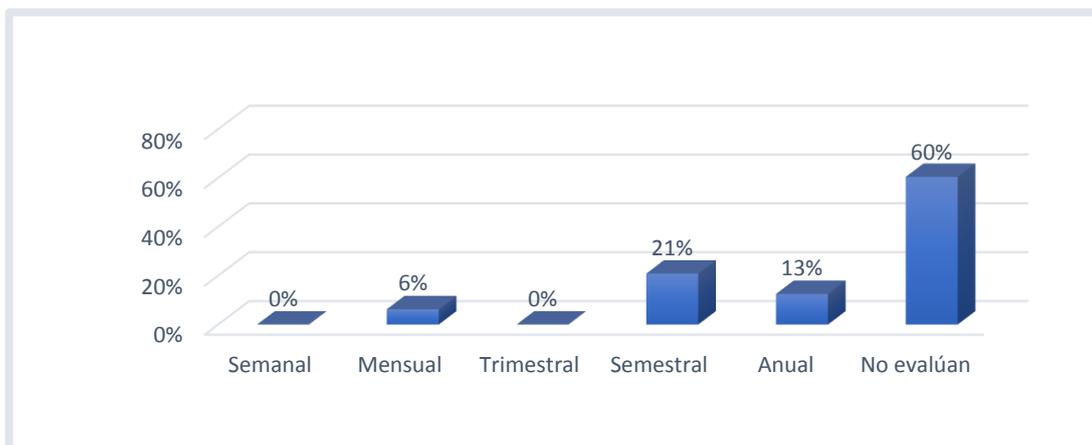


Gráfico 11: Evaluación Económica Financiera en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los resultados de la encuesta aplicada el 60 % de las cooperativas realizan la evaluación económica financiera de forma anual, el 21 % de forma semestral, un 13 % de forma anual, y un 6 % mensualmente.

Interpretación.- De acuerdo a los datos expuestos, se puede determinar que las cooperativas de ahorro y crédito de los dos segmentos no realizan evaluaciones de sus activos, pasivos, patrimonio y de resultados, por tanto las cooperativas no conocen sobre la verdadera situación financiera en la que se encuentran, poniendo en riesgo de su sostenibilidad en un largo tiempo.

7. Pregunta 7.- ¿Qué tipo de indicadores utiliza en la Cooperativa?

Tabla No. 11: Indicadores que utilizan las Cooperativas

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Ninguno	3	33%	27	69%	30	63%
	Desconoce	0	0%	2	5%	2	4%
	Indicadores Financieros	6	67%	10	26%	16	33%
	Indicadores de Desempeño	0	0%	0	0%	0	0%
	Indicadores de Gestión	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

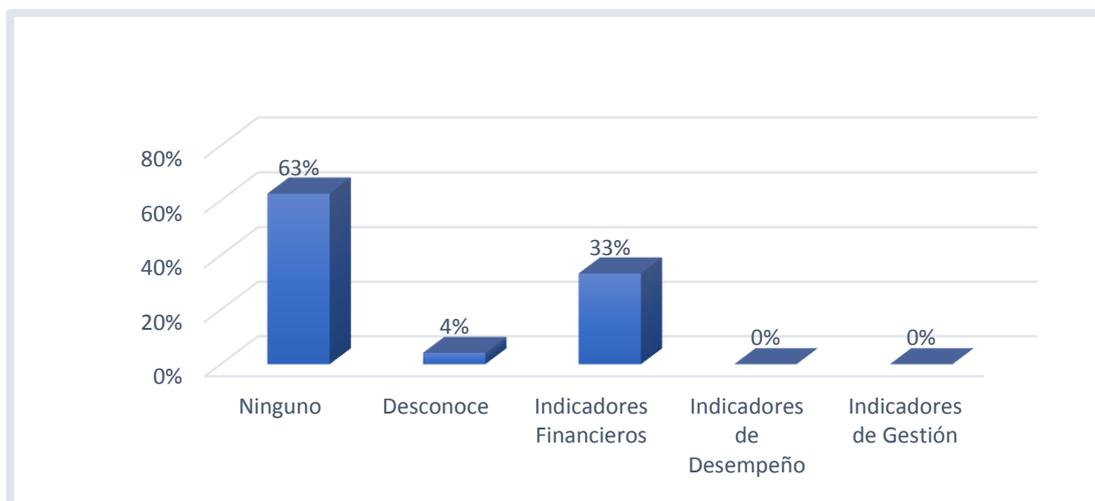


Gráfico 12: Indicadores que utilizan en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- Los resultados indican que tan solo el 33 % de las entidades aplican los indicadores financieros; el 63 % no utilizan ningún indicador; y un 4 % desconocen.

Interpretación.- Las cooperativas de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, no utilizan los indicadores de ningún tipo para medir, monitorear los resultados alcanzados en los diferentes períodos, al no aplicar ningún tipo de indicadores nos indica que las organizaciones están operando de forma empírica, esta situación afecta directamente a la deficiencia en el desempeño financiero de las cooperativas de los dos segmentos.

8. Pregunta 8.- ¿Qué técnicas de análisis utilizan en la cooperativa?

Tabla No. 12: Técnicas de Análisis

		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Análisis Horizontal	3	33%	4	10%	7	17%
	Análisis Vertical	1	11%	9	23%	10	24%
	Ninguno	2	22%	22	55%	24	59%
	Todos los mencionados	3	33%	5	13%	0	0%
N		9	100%	40	100%	41	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

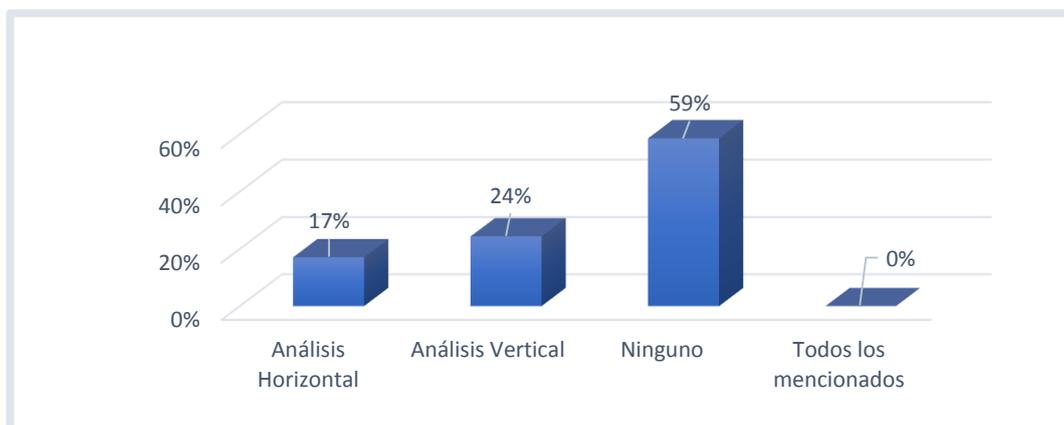


Gráfico 13: Técnicas de análisis en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- El 59 % de las cooperativas de los segmentos 3 y 4 no utilizan técnicas de análisis, un 24 % aplican el análisis vertical, y un 17 % el análisis horizontal.

Interpretación.- Las cooperativas no aplican técnicas para el análisis de la estructura, composición y la evolución de la situación financiera de la entidad, esto conlleva al desconocimiento total sobre el comportamiento financiero y económico de las cooperativas de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, es decir que no dan importancia al análisis de los resultados alcanzados en los diferentes periodos, situación que afecta a las organizaciones ya que no pueden buscar estrategias que puedan solventar las deficiencias de sus resultados.

9. Pregunta 9.- ¿Con que frecuencia revisan los resultados obtenidos en los márgenes de intermediación financiera?

Tabla No. 13: Resultados obtenidos de los márgenes de intermediación financiera

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal	0	0%	0	0%	0	0%
	Mensual	0	0%	0	0%	0	0%
	Trimestral	1	11%	1	3%	2	4%
	Semestral	1	11%	0	0%	1	2%
	Anual	6	67%	10	26%	16	33%
	No evalúan	1	11%	28	72%	29	60%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

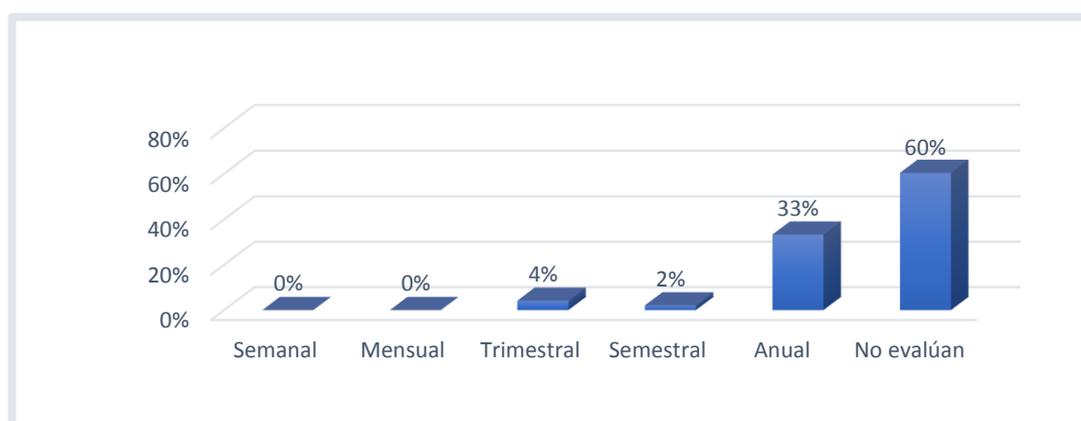


Gráfico 14: Margen de Intermediación Financiera en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los datos encuestados el 60 % no evalúan el Margen de Intermediación Financiera en las cooperativas de los segmentos 3 y 4, el 33 % evalúan de forma anual, un 4 % Trimestralmente y un 2% semestralmente

Interpretación.- La mayoría de las cooperativas no evalúan el Margen de intermediación financiera, no tienen conocimiento, si los ingresos financieros cubren los costos del pasivo, esto conlleva a que las cooperativas desconocen su rendimiento financiero es positivo o negativo.

10. **Pregunta 10.-** ¿Con qué frecuencia evalúan la dimensión institucional?

Tabla No. 14: Evaluación la dimensión institucional.

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca	9	100%	18	46%	27	56%
	Desconoce	0	0%	9	23%	9	19%
	Mensualmente	0	0%	8	21%	8	17%
	Anualmente	0	0%	3	8%	3	6%
	Semestralmente	0	0%	1	13%	1	2%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

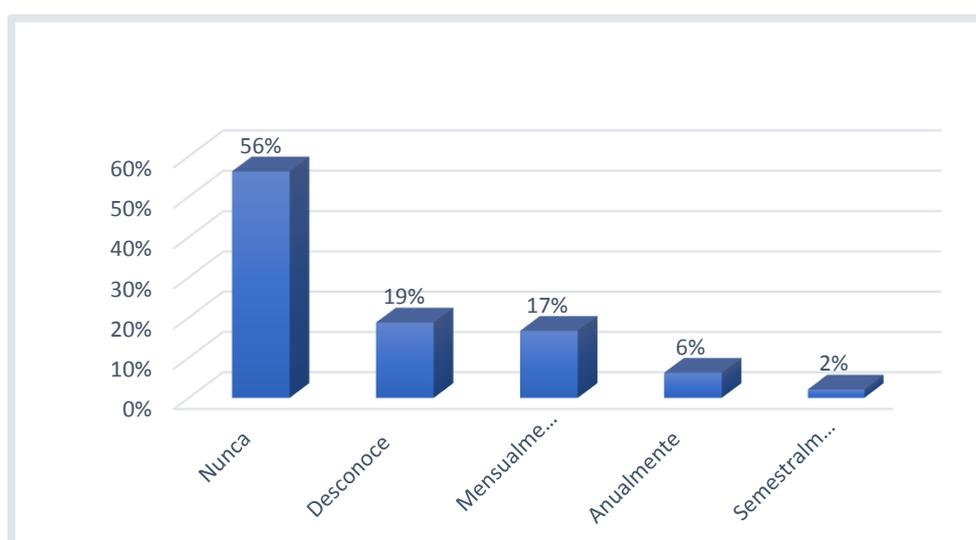


Gráfico 15: Evaluación de la eficiencia institucional en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los resultados de las encuestas realizados podemos decir que el 56 % de las cooperativas no evalúan la eficiencia institucional, el 19 % desconocen el 17 % mensualmente, el 6 % anualmente y un 2 % semestralmente.

Interpretación.- Las cooperativas no tienen conocimiento de la evaluación de la dimensión institucional, esto nos indica que la mayor parte de las cooperativas de los dos segmentos no evalúan, situación que afecta a la sostenibilidad en el tiempo, y no nos permite de conocer de los aspectos importantes que intervienen en la evaluación de la dimensión institucional.

11. Pregunta 11.- ¿Se ha identificado la eficiencia institucional en la cooperativa?

Tabla No. 15: Eficiencia Institucional

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca	5	56%	28	72%	33	69%
	Parcialmente	3	33%	11	28%	14	29%
	Totalmente	1	11%	0	0%	1	2%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

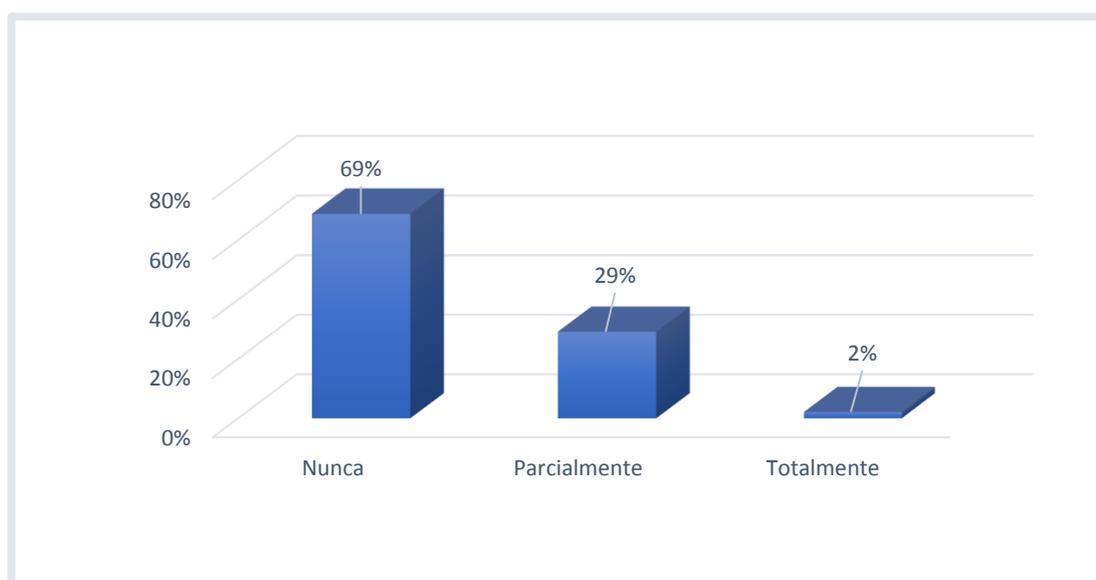


Gráfico 16: Sostenibilidad institucional en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De la encuesta realizada el 69 % de las cooperativas nunca han considerado importante, el 29 % lo realizan parcialmente y tan solo un 2 % lo identifican en su totalidad.

Interpretación.- De acuerdo a los datos encuestados es importante identificar la dimensión institucional como los servicios, productos y los recursos institucionales y si estos se ajustan a los requerimientos de capacidad, idoneidad, solidez y compromiso, para de esta forma se busque estrategias para fortalecer la dimensión institucional.

12. **Pregunta 12.-** ¿Se ha realizado el análisis de la sostenibilidad de servicio, que ofrece a sus socios que ayuden a ser más sostenibles en el largo plazo?

Tabla No. 16: Sostenibilidad Servicio

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Ninguno	1	11%	3	8%	4	8%
	Parcialmente	8	89%	36	92%	44	92%
	Totalmente	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

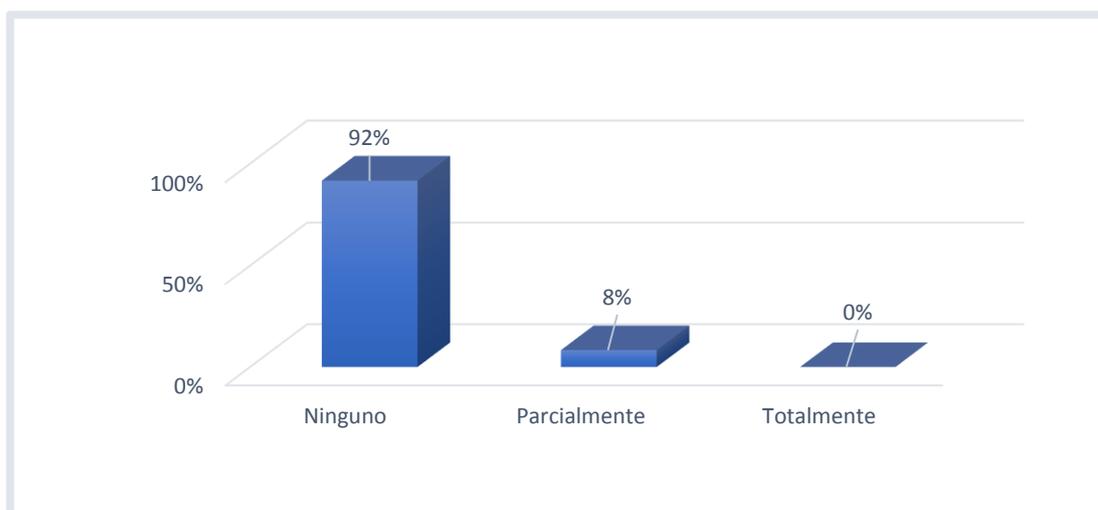


Gráfico 17: Sostenibilidad de servicio en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- El 92 % de las cooperativas responden que ninguno ha realizado el análisis de la sostenibilidad de servicio y un 8 % responden que lo realizan parcialmente.

Interpretación.- Las cooperativas de los dos segmentos no han realizado ningún análisis de la sostenibilidad de servicio, descuidando la continuidad del servicio entregado a sus socios en el largo plazo, ya que es muy importante que las entidades continúen brindando servicios de calidad con el cual puede ser sostenibles en el largo plazo.

13. Pregunta 13.- ¿Se ha realizado el análisis de la sostenibilidad financiera?

Tabla No. 17: Sostenibilidad Financiera

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Ninguno	4	57%	39	95%	43	90%
	Parcialmente	3	43%	2	5%	5	10%
	Totalmente	0	0%	0	0%	0	0%
N		7	100%	41	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

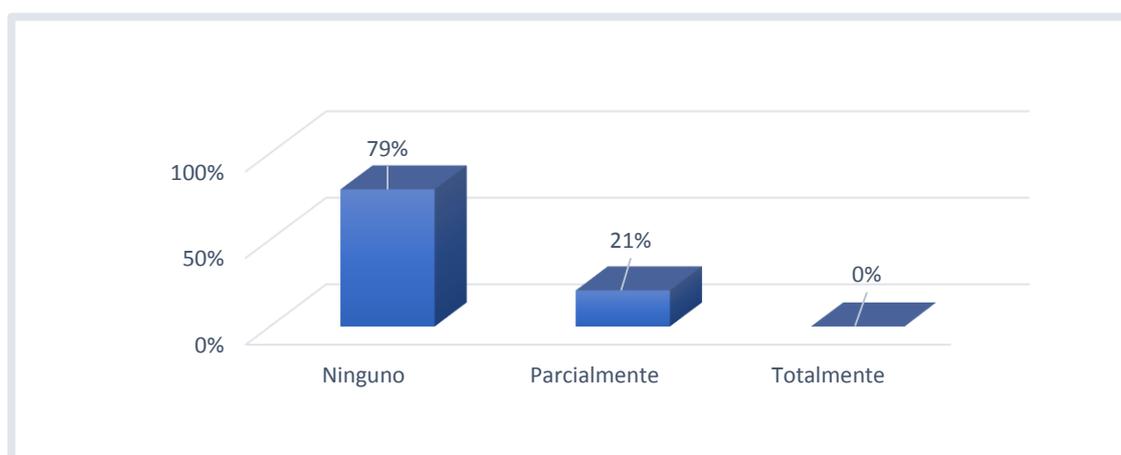


Gráfico 18: Sostenibilidad financiera en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- El 79 % de las cooperativas encuestadas responden que ninguno ha realizado el análisis de la sostenibilidad de financiera y el 21 % responden que lo analizan parcialmente.

Interpretación.- Las cooperativas de los dos segmentos no han analizado la sostenibilidad financiera, puesto que este análisis permite conocer la capacidad para generar si los ingresos son suficientes para cubrir los costos, para que contribuya a la viabilidad financiera y la recuperación de los costos para sostener las actividades y fortalecer técnicas.

14. **Pregunta 14.-** ¿Cuál es su conocimiento sobre la eficiencia institucional?

Tabla No. 18: Eficiencia Institucional

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Malo	4	44%	32	82%	36	75%
	Regular	4	44%	4	10%	8	17%
	Bueno	0	0%	3	8%	3	6%
	Muy Bueno	1	11%	0	0%	1	2%
	Excelente	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

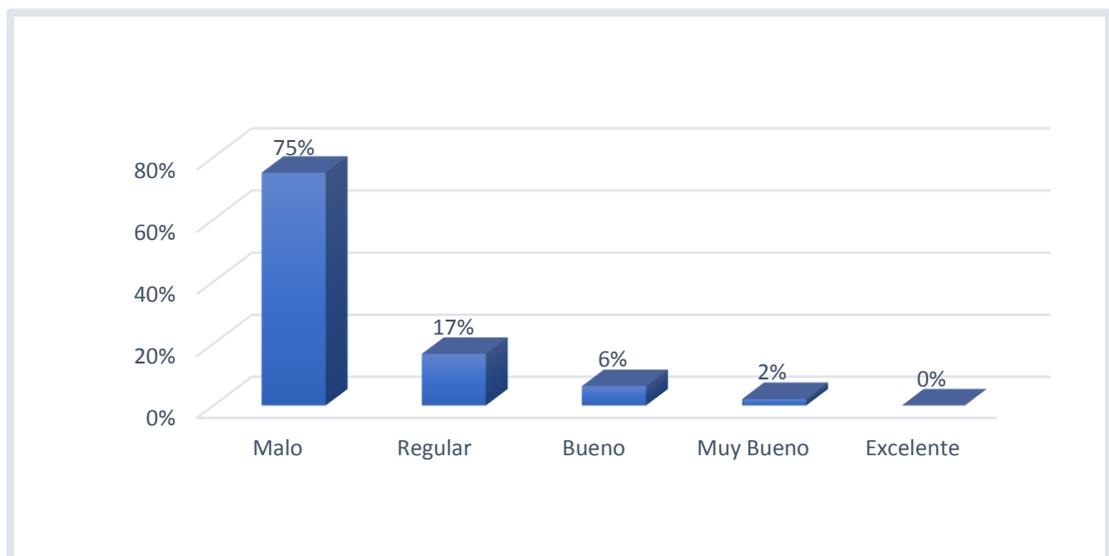


Gráfico 19: Eficiencia Institucional en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los datos encuestados se observa que el 75 % de las cooperativas encuestadas responden a la mala eficiencia institucional, el 17 % es regular, el 6 % es bueno y tan solo un 2 % es muy bueno.

Interpretación.- La eficiencia institucional en las cooperativas no es buena, por tanto las cooperativas deben revisar las capacidades financieras como la organización para coordinar y operar ya que son los factores claves para lograr altos niveles de sostenibilidad en el largo tiempo.

15. **Pregunta 15.-** ¿Se ha realizado el análisis de la eficiencia de los costos?

Tabla No. 19: Eficiencia de los costos.

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca	4	44%	32	82%	36	75%
	Parcialmente	4	44%	7	18%	11	23%
	Totalmente	1	11%	0	0%	1	2%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado: Amaguaña L. (2016)

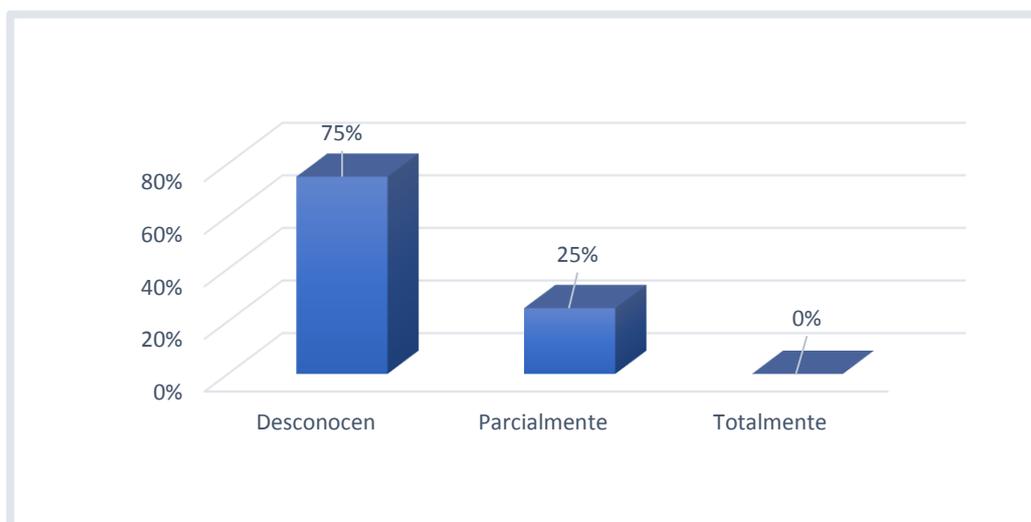


Gráfico 20: Eficiencia de costos en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.
Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De los datos encuestados se puede indicar que la eficiencia de costos el 75 % de las cooperativas de los segmentos 3 y 4 desconoce, el 25 % lo realizan de forma parcial.

Interpretación.- Las entidades descuidan el análisis de la eficiencia de costos, recalcando que desconocen sobre el tema, razones por las cuales las cooperativas no administran adecuadamente los costos en los que están incurriendo, los mismo que deben ser cubiertos adecuadamente y no tengan dificultades en cubrirlo.

16. Pregunta 16.- ¿Cuenta la cooperativa con una estructura de costos de los productos y servicios?

Tabla No. 20: Eficiencia Institucional

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Desconocen	4	44%	32	82%	36	75%
	Parcialmente	5	56%	7	18%	12	25%
	Totalmente	0	0%	0	0%	0	0%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

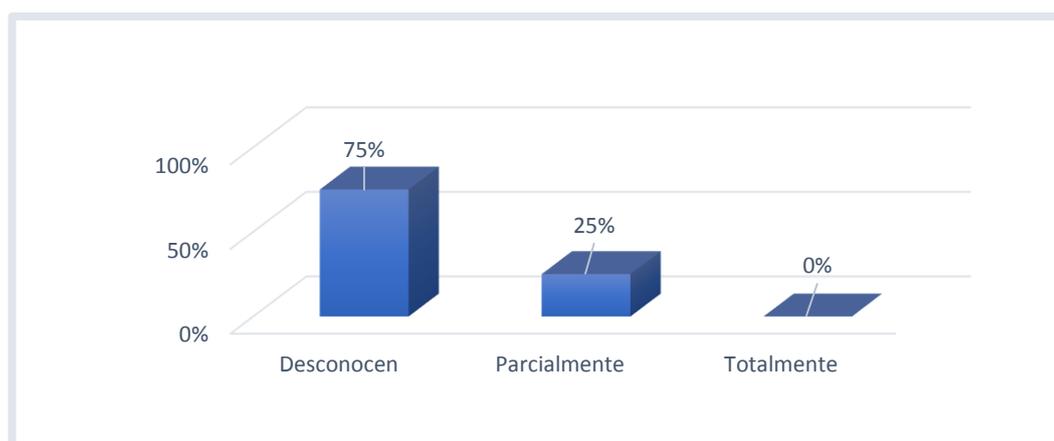


Gráfico 21: Estructura de costos de productos y servicios en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- Las cooperativas de los segmentos 3 y 4 el 75 % desconocen de una estructura de costos de los productos y servicios y un 25 % de forma parcial.

Interpretación.- El conocimiento parcial de la estructura de los costos de los productos y servicios, según el criterio de los encuestados se presenta considerando que ellos tienen definido los productos, así como también tiene definido las tarifas de los servicios que ofrece a sus socios y clientes, en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mediante la resolución No. SEPS-IEN-2013-064.

17. Pregunta 17.- Con qué frecuencia evalúa la eficiencia tecnológica de las áreas que posee la cooperativa?

Tabla No. 21: Eficiencia Tecnológica

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal	0	0%	0	0%	0	0%
	Mensual	0	0%	0	0%	0	0%
	Trimestral	1	11%	0	0%	1	2%
	Semestral	2	22%	2	5%	4	8%
	Anual	2	22%	6	15%	8	17%
	No evalúan	4	44%	31	79%	35	73%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

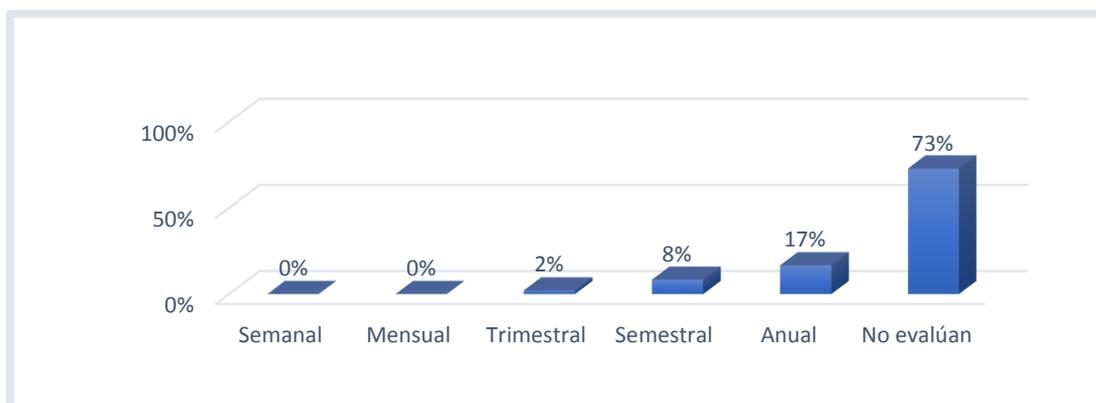


Gráfico 22: Evaluación de la eficiencia tecnológica en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De acuerdo a los datos encuestados se observa que el 73 % de las cooperativas de los segmentos 3 y 4 no realizan evaluaciones de la eficiencia tecnológica, el 17 % evalúan de forma anual, el 8% semestralmente y el 2 % trimestralmente.

Interpretación.- La evaluación de los aspectos tecnológicos no lo evalúan las cooperativas de los dos segmentos, de vital importancia ya que el buen funcionamiento de la entidad depende de los sistemas informáticos financieros, mismos que deben contar con las debidas medidas de seguridad, para evitar incurrir en altos riesgos para las cooperativas.

18. **Pregunta 18.-** Con qué frecuencia monitorea la liquidez de la cooperativa?

Tabla No. 22: Monitoreo de la Liquidez

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Diario	1	11%	3	8%	4	8%
	Semanal	1	11%	3	8%	4	8%
	Mensual	3	33%	4	10%	7	15%
	Trimestral	0	0%	1	3%	1	2%
	Semestral	0	0%	2	5%	2	4%
	Anual	0	0%	3	8%	3	6%
	No evalúan	4	44%	23	59%	27	56%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

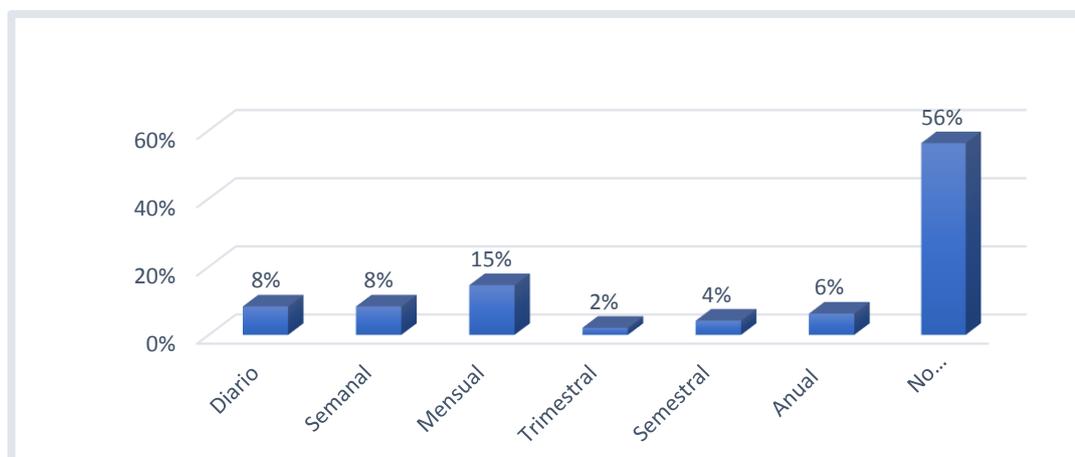


Gráfico 23: Monitoreo de la Liquidez en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- El monitoreo de la liquidez de acuerdo a los datos encuestados indican que 56 % no monitorean, el 15 % monitorean de forma mensual, el 8% de forma diaria y semanal, el 6 % de forma anual y el 4 y 2 % de forma semestral y trimestral.

Interpretación.- Los resultados indican que las entidades no monitorean la liquidez, desconocen de cuanto deben disponer para cumplir con las obligaciones de sus socios y clientes en un corto y largo plazo y la pérdida de credibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito.

19. **Pregunta 19.-** ¿Con qué frecuencia monitorea el margen de intermediación financiera?

Tabla No. 23: Monitoreo del Margen de Intermediación financiera.

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
	Semanal	3	33%	3	8%	6	13%
	Mensual	2	22%	3	8%	5	10%
	Trimestral	0	0%	0	0%	0	0%
	Semestral	0	0%	0	0%	0	0%
	Anual	0	0%	4	10%	4	8%
	No monitorean	4	44%	29	74%	33	69%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: **Investigación de Campo**

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

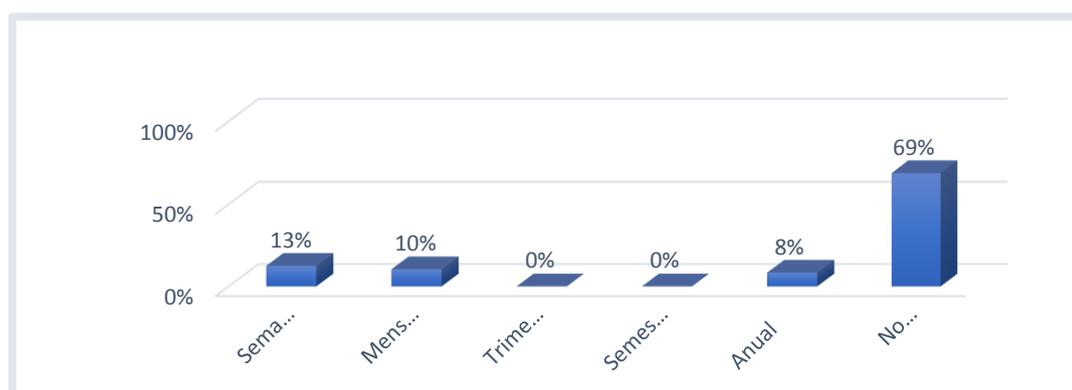


Gráfico 24: Monitoreo del Margen de intermediación financiera en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- De acuerdo a los datos encuestados se observa que el 69 % de las cooperativas no monitorean el margen de intermediación financiera, el 13 % monitorea de forma semanal, el 10 % mensualmente y el 8 % de forma anual.

Interpretación.- El monitoreo del margen de intermediación financiera es descuidada, razones por las cuales desconocen si sus costos están siendo cubiertos con los ingresos y la obtención de utilidades, una de las causas que afectan a la sostenibilidad de las cooperativas en un largo tiempo.

20. **Pregunta 20.-** ¿La cooperativa cumple a tiempo con las disposiciones y requerimientos de información financiera solicitadas por parte de los Organismos de Control?

Tabla No. 24: Cumplimiento de disposiciones y requerimientos de los Organismos de control.

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Cumplen	4	44%	2	5%	6	13%
	Parcialmente	1	11%	7	18%	8	17%
	No cumplen	4	44%	22	56%	26	54%
	Desconocen	0	0%	8	21%	8	17%
N		9	100%	39	100%	48	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

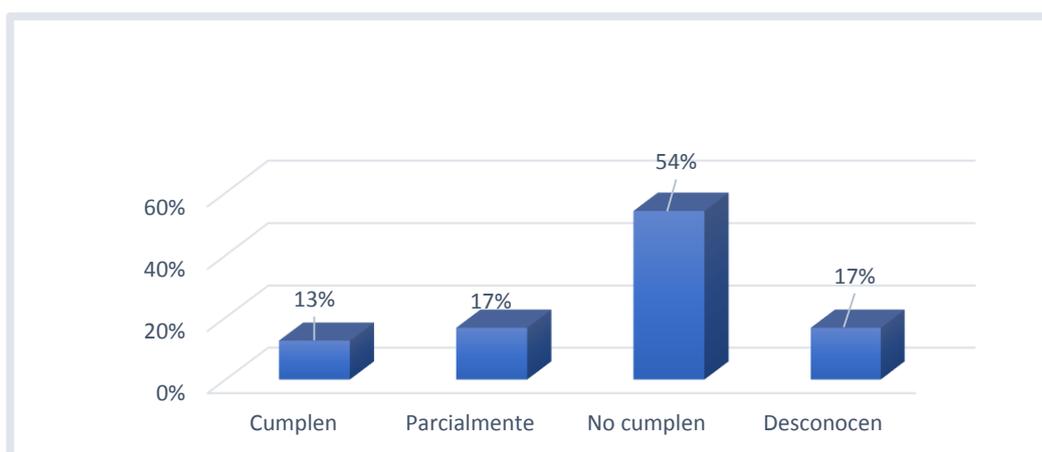


Gráfico 25: Cumplimiento de disposiciones y requerimientos en las cooperativas de los segmentos 3 y 4.

Elaborado: Amaguaña L. (2016)

Análisis.- Los datos encuestados indican que el 54 % de las cooperativas no cumplen con las disposiciones y requerimientos de los Organismos de Control, el 17 % desconocen y cumplen parcialmente y el 13 % lo cumplen.

Interpretación.- Las cooperativas de los dos segmentos no cumplen en su totalidad con lo señalado en el código, leyes, reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por los Organismos de Control, una de las causas que afectan el desempeño financiero de la Cooperativa, al no disponer de información contable financiera actualizada, lo cual dificulta el cumplimiento.

Análisis de Tendencias del Estado de Situación de las Cooperativa de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 25: Estado de Situación de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO DEL SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(montos en millones de dólares)

Segmento 3	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Total Segmento 3
ACTIVOS	1.474,34	1.745,61	1.942,23	876,48	6.038,66
PASIVOS	1.235,34	1.468,14	1.621,80	712,35	5.037,63
PATRIMONIO	238,99	277,48	320,43	164,12	1.001,02
CAPITAL SOCIAL	159,68	179,93	200,21	84,61	624,44
CRÉDITOS (CUENTA 14)	1.116,30	1.323,81	1.467,63	670,56	4.578,31
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	1.027,90	1.252,00	1.418,86	598,67	4.297,43
Segmento 4	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Total Segmento 4
ACTIVOS	569,66	621,79	721,44	570,48	2.483,37
PASIVOS	474,84	519,93	603,82	477,64	2.076,23
PATRIMONIO	94,82	101,87	117,62	92,84	312,32
CAPITAL SOCIAL	65,09	67,46	77,42	68,93	278,89
CRÉDITOS (CUENTA 14)	413,47	449,52	522,04	415,55	1.800,58
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	391,40	431,16	499,35	425,28	1.747,19

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

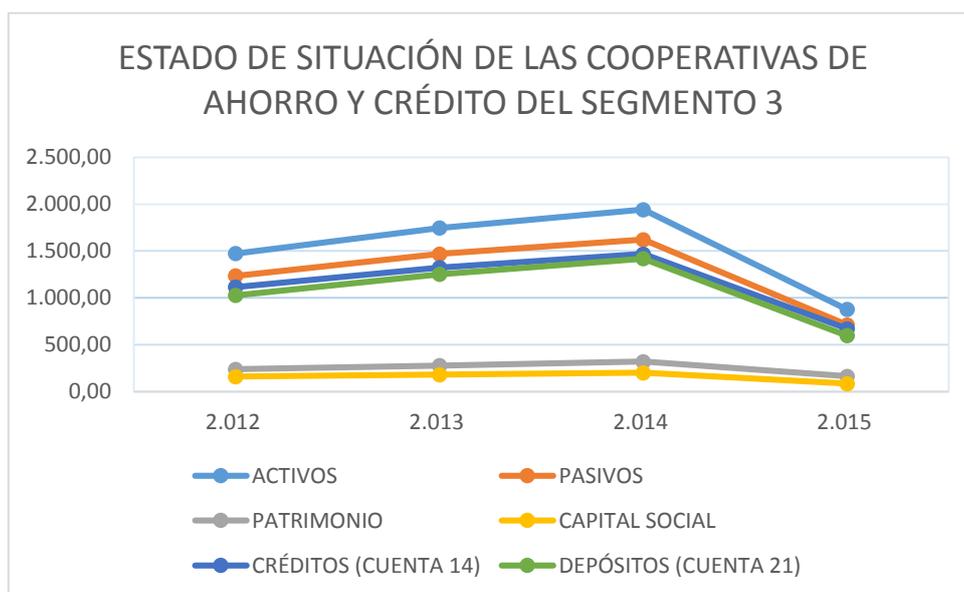


Gráfico No. 26: Balance de Situación de los años 2012, 2013, 2014 y 2015, de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

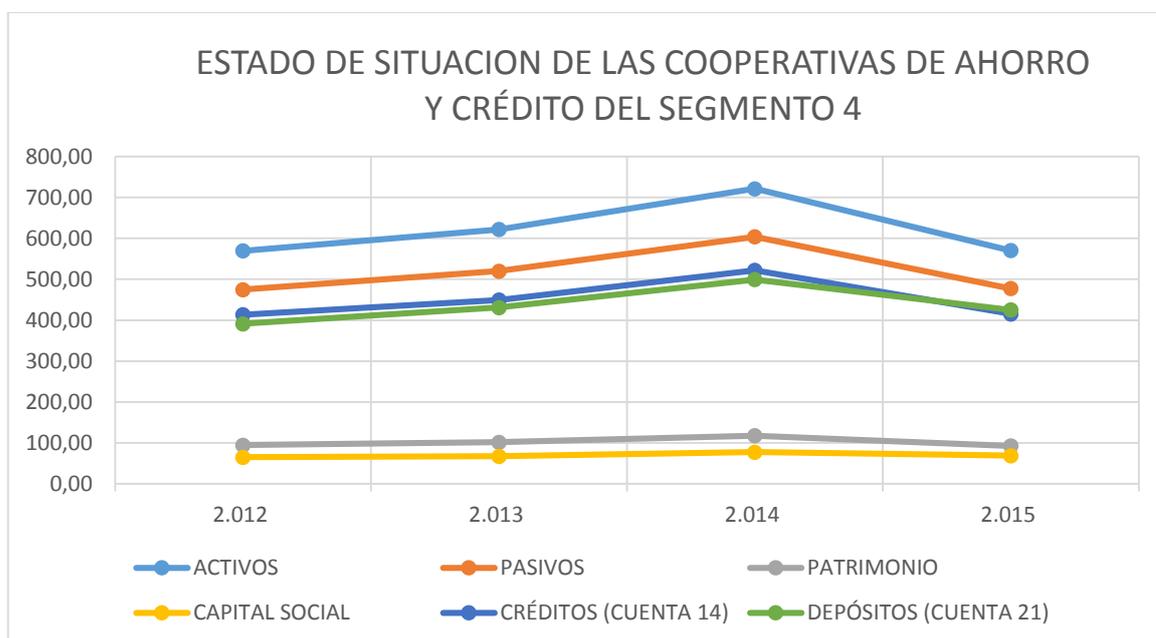


Gráfico No. 27: Balance de Situación de los años 2012, 2013, 2014 y 2015, de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis del comportamiento del Estado de Situación de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 26: Comportamiento de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

AL 31 DICIEMBRE DE 2015								
(En porcentajes)								
Segmento 3	2012-2013	%	2013-2014	%	2014-2015	%	2012-2015	%
ACTIVOS	271,27	18%	196,61	11%	-1.065,75	-55%	(598,86)	-41%
PASIVOS	232,80	19%	153,66	10%	-909,44	-56%	(523,99)	-42%
PATRIMONIO	38,49	16%	42,96	15%	-156,31	-49%	(75,87)	-31%
CAPITAL SOCIAL	20,25	13%	20,27	11%	-115,59	-58%	(76,07)	-47%
CRÉDITOS (CUENTA 14)	207,51	19%	143,82	11%	-797,07	-54%	(446,74)	-40%
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	224,10	22%	166,87	13%	-820,20	-58%	(430,23)	-42%
Segmento 4	2012-2013	%	2013-2014	%	2014-2015	%	2012-2015	%
ACTIVOS	52,13	9%	99,64	16%	-150,96	-21%	(0,18)	0%
PASIVOS	45,08	9%	83,89	16%	-126,18	-21%	1,80	1%
PATRIMONIO	7,05	7%	15,75	15%	-24,78	-21%	(2,98)	-2%
CAPITAL SOCIAL	2,37	4%	9,96	15%	-8,49	-11%	2,84	6%
CRÉDITOS (CUENTA 14)	36,05	9%	72,53	16%	-106,50	-20%	1,08	1%
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	39,76	10%	68,19	16%	-74,07	-15%	32,88	9%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Como se observa los Estados de Situación de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, de los períodos 2012, 2013, 2014 y 2015, de la estructura de los activos, pasivos y patrimonio de las cooperativas del segmento 3, se determina que las entidades desde el año 2012, incrementan sus activos, pasivos, patrimonio y sus cuentas principales del año 2012 al 2013 en un 18 % promedio, al 2014 se incrementa en un 12 % promedio, al 31 de diciembre de 2015 sufre una reducción del – 53 % promedio; de acuerdo a los datos de la tabla No. 26 , esta reducción es a causa de que dos cooperativas del segmento 4 fueron declaradas inviables por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el año 2015, de acuerdo a los catastros publicados por el Organismo de Control.

Es importante que las cooperativas de ahorro y crédito vayan monitoreando los resultados obtenidos en su Estado de Situación, de esta forma identifiquen el comportamiento de sus activos, pasivos, patrimonio y las cuentas principales de intermediación financiera como las cuentas de cartera de crédito (cuenta14) y de depósito (cuenta 21); de acuerdo a los resultados obtenidos se vaya midiendo el desempeño financiero que la cooperativa está reflejando de periodo en periodo; al identificar las falencias en las diferentes cuentas se identificara las estrategias para solventar las deficiencias que se presenten y de esta manera alcanzar los resultados favorables.

Análisis de tendencia de la cartera de crédito y morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Cooperativas del Segmento 3

Tabla No. 27: Comportamiento de la Cartera de Crédito y morosidad de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.
(Montos en millones de dólares y los indicadores en porcentajes)

Segmento 3	Año 2.012	Año 2.013	Año 2.014	Año 2.015
CARTERA BRUTA POR TIPO				
CRÉDITOS COMERCIALES	15,93	25,94	21,90	7,45
CRÉDITOS DE CONSUMO	548,59	667,46	744,92	274,76
CRÉDITOS DE VIVIENDA	96,83	114,68	116,54	24,03
CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	496,20	567,38	650,10	388,14
CREDITOS EDUCATIVOS	-	-	0,11	0,00
ÍNDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	8,36%	2,8%	4,9%	20,2%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	4,69%	6,0%	8,3%	9,3%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	2,27%	2,6%	3,6%	5,8%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	8,88%	11,3%	10,9%	14,4%
MOROSIDAD CREDITOS EDUCATIVOS	ND*	-	4,1%	0,0%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	6,33%	7,8%	8,9995%	12,1393%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015).

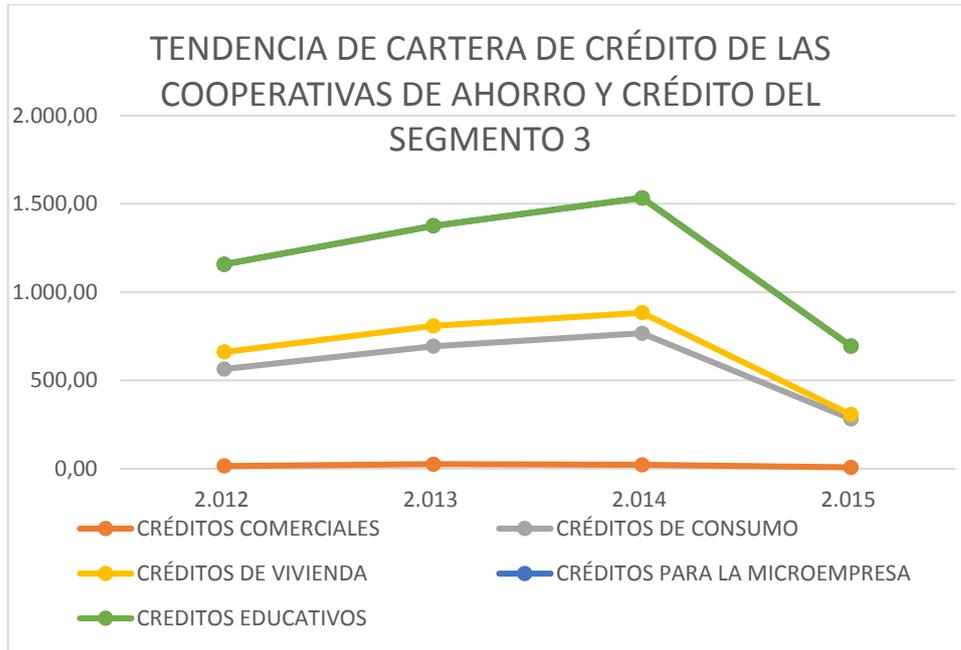


Gráfico No. 28: Cartera de Crédito de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015.

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

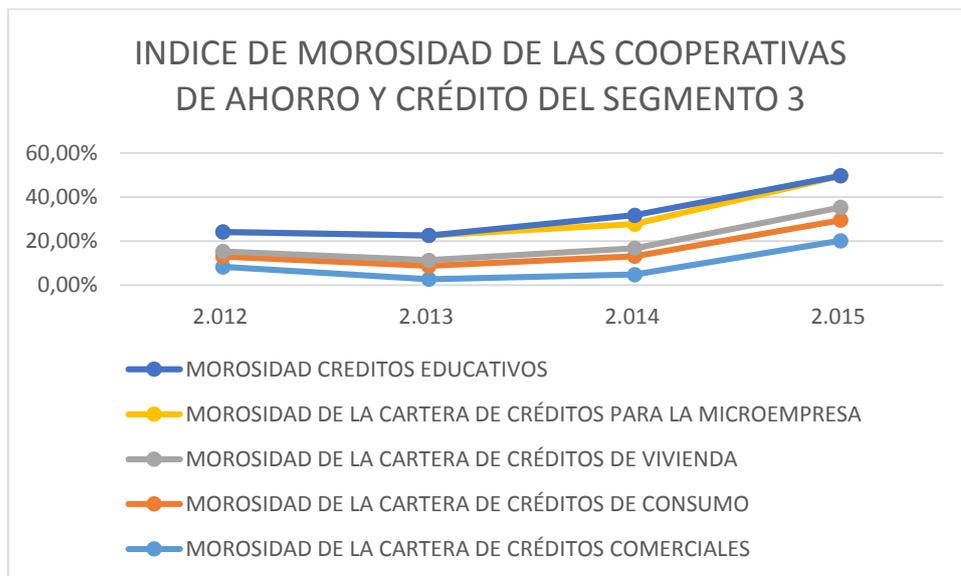


Gráfico No. 29: Índice de Morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 reflejan un incremento en sus índices de morosidad, en todos los tipos de crédito, en mayor proporción desde el año 2014 al 2015 del 8,99% al 12,13%, este incremento se ve reflejado problemas en la concesión de créditos debido a la desorganización en sus procesos de concesión, es decir una mala instrumentación, la falta de normativa interna, falta de garantías, deficiente gestión en la recuperación de crédito, situación que conlleva a que la cooperativa empiece a tener problemas en su intermediación financiera, el cual afecta a la sostenibilidad en el tiempo.

Cooperativas del Segmento 4

Tabla No. 28: Comportamiento de la Cartera de Crédito y morosidad de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

Segmento 4	Año 2.012	Año 2.013	Año 2.014	Año 2.015
CARTERA BRUTA POR TIPO				
CRÉDITOS COMERCIALES	26,88	10,18	12,39	4,11
CRÉDITOS DE CONSUMO	162,27	180,77	205,20	148,91
CRÉDITOS DE VIVIENDA	12,25	12,06	14,97	9,44
CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	223,29	262,40	308,89	263,33
CREDITOS EDUCATIVOS	1,82	-	0,80	0,07
ÍNDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	9,08%	19,2%	14,2%	24,3%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	7,00%	9,9%	9,5%	18,8%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	6,58%	6,7%	9,0%	10,1%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	12,12%	12,6%	14,8%	22,7%
MOROSIDAD CREDITOS EDUCATIVOS	0,13%	-	95,8%	1,3%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	9,77%	11,6%	12,7229%	21,0494%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

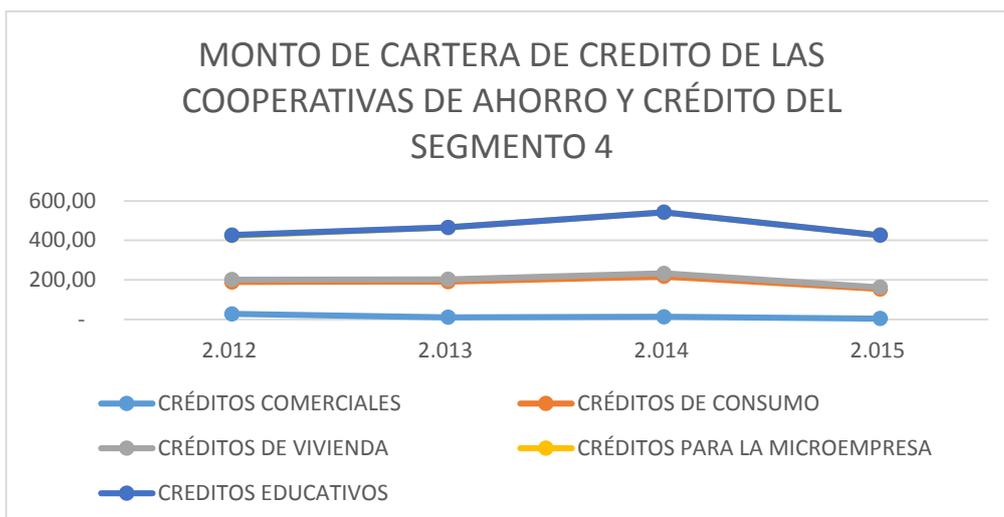


Gráfico No. 30: Cartera de Crédito de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

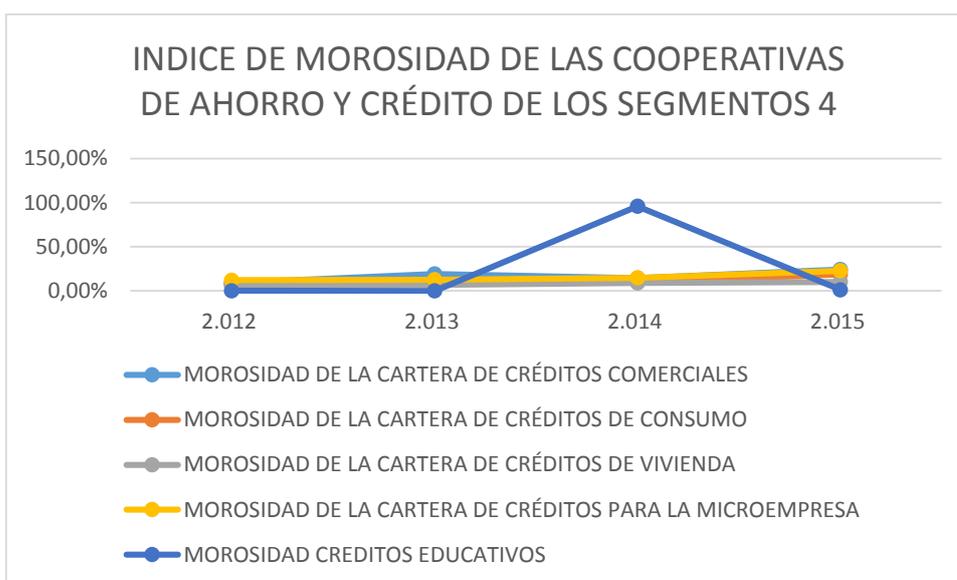


Gráfico No. 31: Índice de Morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e interpretación.- Respecto a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, el índice de morosidad del año 2014 al 2015 se incrementa del 12,72% a 21,05%, esto demuestra la deficiencia en la administración y gestión de cartera de crédito, esto ocasiona pérdidas de recursos y afecta directamente a la sostenibilidad de la cooperativa.

Análisis del comportamiento de la Cartera de Crédito de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 29: Comportamiento de la Cartera de Crédito y morosidad de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

Segmento 3	2012-2013	%	2013-2014	%	2014-2015	%	2012-2015	%
CARTERA BRUTA POR TIPO								
CRÉDITOS COMERCIALES	10,01	63%	-4,04	-16%	-14,44	-66%	(8,48)	-53%
CRÉDITOS DE CONSUMO	118,87	22%	77,46	12%	-470,16	-63%	(273,83)	-50%
CRÉDITOS DE VIVIENDA	17,85	18%	1,86	2%	-92,51	-79%	(72,80)	-75%
CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	71,18	14%	82,72	15%	-261,96	-40%	(108,06)	-22%
CREDITOS EDUCATIVOS	-	-	-	-	-0,11	-100%	-	-
Segmento 4	2012-2013	%	2013-2014	%	2014-2015	%	2012-2015	%
CARTERA BRUTA POR TIPO								
CRÉDITOS COMERCIALES	-16,70	22%	2,21	22%	-8,28	-67%	(22,77)	-85%
CRÉDITOS DE CONSUMO	18,50	14%	24,43	14%	-56,28	-27%	(13,36)	-8%
CRÉDITOS DE VIVIENDA	-0,19	24%	2,91	24%	-5,53	-37%	(2,81)	-23%
CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	39,11	18%	46,48	18%	-45,55	-15%	40,04	18%
CREDITOS EDUCATIVOS	-	-	-	-	-0,72	-91%	(1,75)	-

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Con respecto al comportamiento de la Cartera de Crédito de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 se observa que de periodo en periodo tienden a un decremento en los dos segmentos, por ende tiende a una reducción de sus intereses e ingresos, lo cual generara pérdidas en sus ejercicios económicos por ende la reducción de su patrimonio, el cual pone en riesgo la sostenibilidad en el tiempo, de las cooperativas de los dos segmentos.

Análisis de los indicadores de Eficiencia Financiera de las Cooperativa de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 30: Intermediación Financiera de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA				
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	2.012	2.013	2.014	2.015
Segmento 3	127,49%	116,40%	115,80%	121,3%
Segmento 4	114,64%	112,10%	115,50%	103,2%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

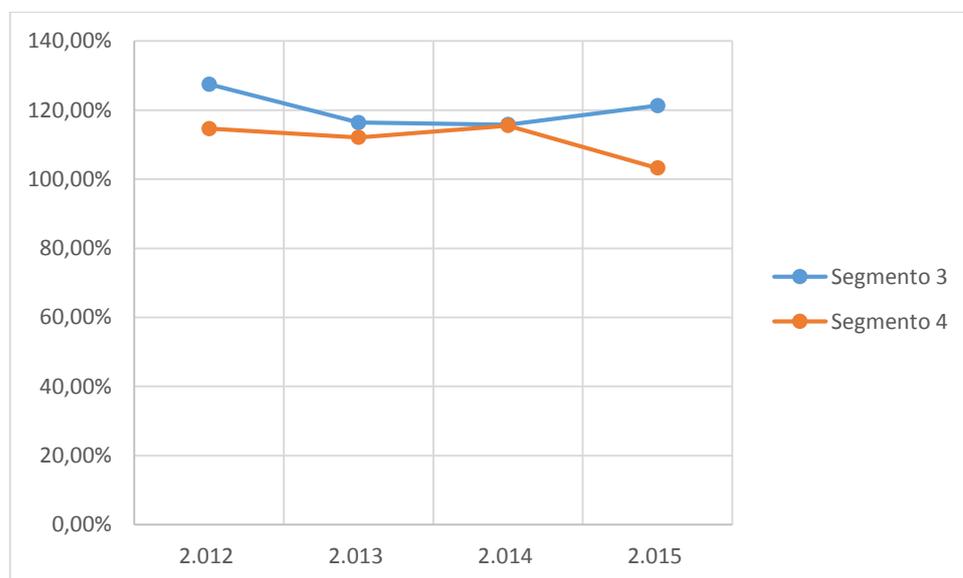


Gráfico No. 32: Índice de Eficiencia Financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Este indicador nos muestra que el 100 % de los depósitos a la vista y los depósitos a plazo fijo se encuentran colocados en cartera bruta, es decir la cartera bruta de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 está siendo financiada con las captaciones de la cooperativa en su totalidad y el valor restante al 100 %, corresponde a fondos provenientes por obligaciones financieras, el mismo que genera un costo por los intereses por pagar.

Análisis de la evolución de la Eficiencia Financiera de las Cooperativa de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 31: Evolución de la Eficiencia Financiera de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2012-2015
Segmento 3	-11,1%	-0,60%	5,50%	-6,19%
Segmento 4	-2,5%	3,40%	-12,28%	-11,42%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

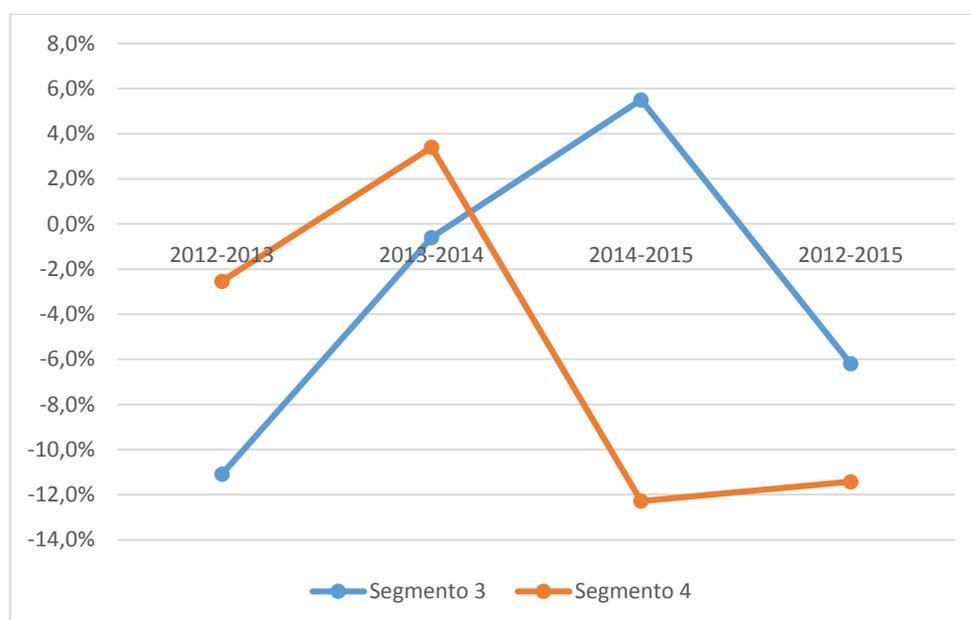


Gráfico No. 33: Índice de Eficiencia Financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- La evolución de la eficiencia financiera desde el año 2012 al 2015 presenta una tendencia negativa es así que en el segmento 3 tiene un decremento del $-6,19\%$ y en el segmento 4 un $-11,42\%$, decir que las cooperativas están optando por contraer una obligación financiera y de esta forma abastecer la entrega de los créditos a sus socios.

Análisis de la Liquidez de las Cooperativa de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 32: Liquidez de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

*LIQUIDEZ				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	2.012	2.013	2.014	2.015
Segmento 3	20,73%	37,40%	37,20%	31,30%
Segmento 4	33,20%	37,10%	34,90%	36,10%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

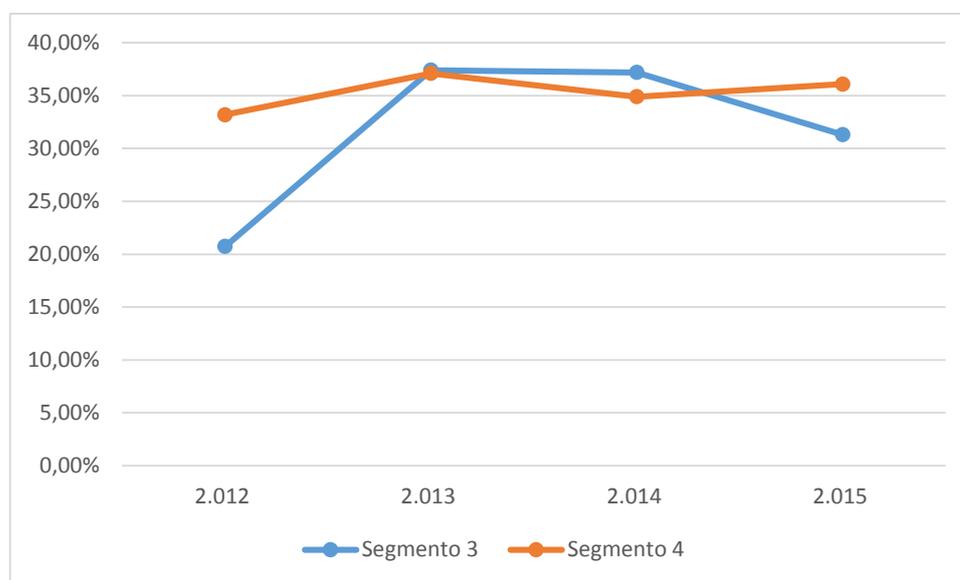


Gráfico No. 34: Índice de Liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- El Índice de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 tiende a reducir del año 2014 al 2015 de 37,20 a 31,30 %, mientras que en el segmento 4 del año 2014 al 2015 se incrementa de 34,90 % al 36,10 %, comparados con el promedio del sector que el de 38,10 % es menor, por ende las cooperativas debe realizar gestiones para captar recursos y mantener indicador superiores a las del sector, es importante que se mantenga en esos niveles por cuanto la entidad podrá cumplir las obligaciones de corto y largo plazo.

Análisis de la evolución de la Liquidez de las Cooperativa de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 33: Evolución de la Liquidez de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

*LIQUIDEZ				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2012-2015
Segmento 3	16,7%	-0,20%	-5,90%	10,57%
Segmento 4	3,9%	-2,20%	1,20%	2,90%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

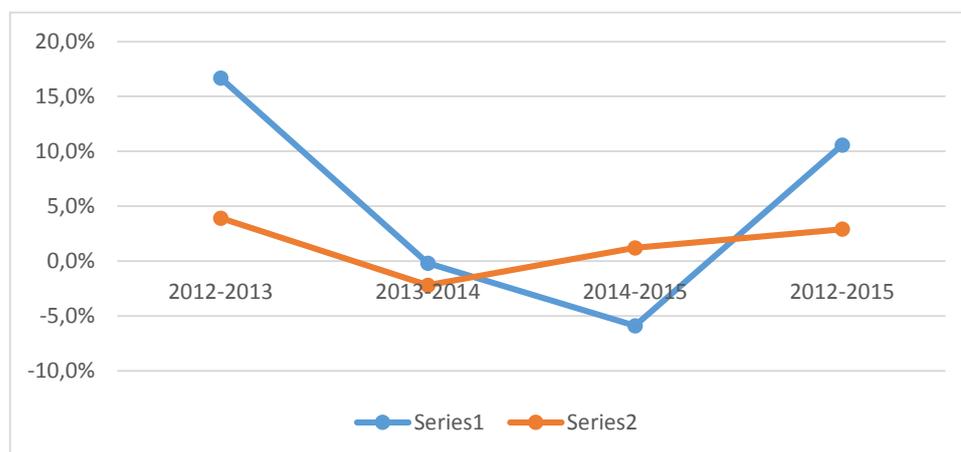


Gráfico No. 35: Evolución del Índice de Liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- La evolución desde el año 2012 hasta el año 2015 se observa que en los últimos años tiene a incrementarse en el segmento 3 el 10,57 %, en el segmento 4 al 2,90 %, revisado el comportamiento se puede indicar que mejorado sus indicadores en los dos sectores, pero es importante indicar que deben manejar una política interna muy estricta con relación a este índice por cuanto las organizaciones deben cumplir con sus obligaciones en el corto y largo plazo de esta forma evitara problemas con sus socios y la pérdida de credibilidad ante sus socios.

Análisis de la Vulnerabilidad del Patrimonio de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 34: Vulnerabilidad del Patrimonio de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	2.012	2.013	2.014	2.015
Segmento 3	30,68%	38,70%	43,10%	51,40%
Segmento 4	43,96%	52,80%	58,70%	96,56%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

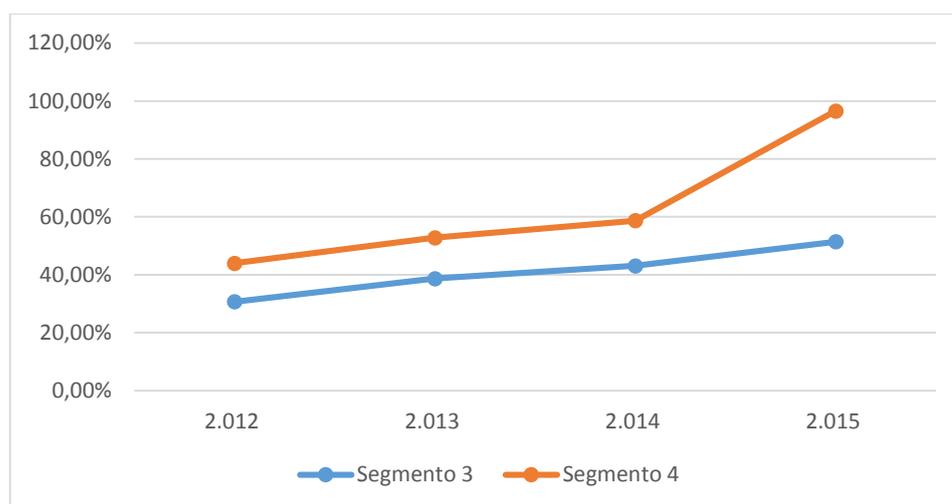


Gráfico No. 36: Vulnerabilidad del Patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Este indicador nos muestra que, la cartera improductiva de las cooperativas de los dos segmentos no está siendo cubierta por el patrimonio, por cuanto tendrán que provisionar de acuerdo a las resoluciones emitidas por el Organismo de control, para que de esta forma conocer la afectación en su patrimonio, al registrar las provisiones requeridas las entidades sufrirán variaciones significantes, el mismo que causara pérdidas en el patrimonio lo cual lleva a un deterioro que puede declarar su inviabilidad afectando a su sostenibilidad.

Análisis del Margen de Intermediación Financiera de las Cooperativa de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 35: Margen de Intermediación Financiera de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	2012	2013	2014	2015
segmento 3	10,43	11,60	9,08	(1,27)
segmento 4	(2,56)	(3,46)	(5,33)	(6,08)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

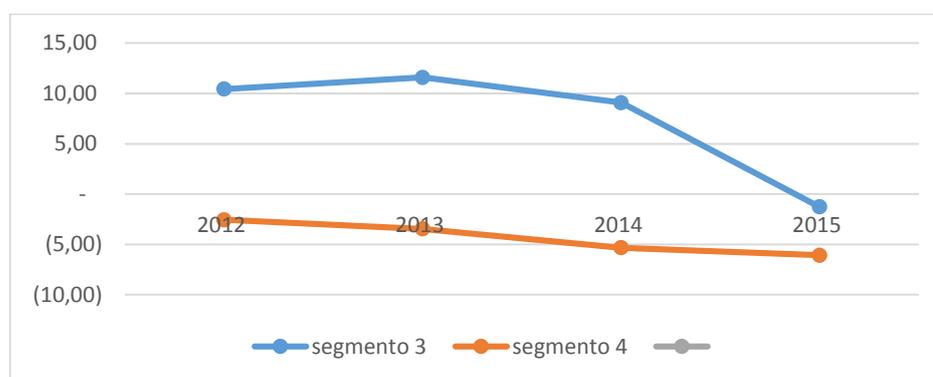


Gráfico No. 37: Margen de Intermediación Financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Con respecto al comportamiento del Margen Financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, se puede indicar que en el segmento 3 hasta el año 2014 su margen es positivo, al 2015 refleja una reducción a -1,27 %, es decir que la intermediación financiera que realiza la cooperativa no está siendo eficiente, deficiencia que tiene que cubrir con otros ingresos, sus ingresos no está cubriendo los costos financieros.

El Margen de Intermediación Financiera del segmento 4 durante los 4 años es deficiente es así que al año 2015 % alcanza el -6,08 %, es decir que los ingresos por las colocaciones no están cubriendo los costos de financiamiento, dicha deficiencia

está siendo cubierta con otros ingresos, situación que afecta a la sostenibilidad de las cooperativas de este sector, en caso de cubrir con los otros ingresos empezara a reflejar pérdidas que ocasionaría deterioro en su patrimonio, situación que puede ser declarada como inviable, el cual afecta a la sostenibilidad en el tiempo.

Análisis de la Solvencia de las Cooperativa de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4.

Tabla No. 36: Solvencia de las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de los años 2012, 2013, 2014, y 2015.

SOLVENCIA	2012	2013	2014	2015
segmento 3	16%	16%	16%	19%
segmento 4	17%	16%	16%	16%

Fuente: Superintendencia de Economía PopularSolvencia de las y Solidaria – Boletín financiero comparativo de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

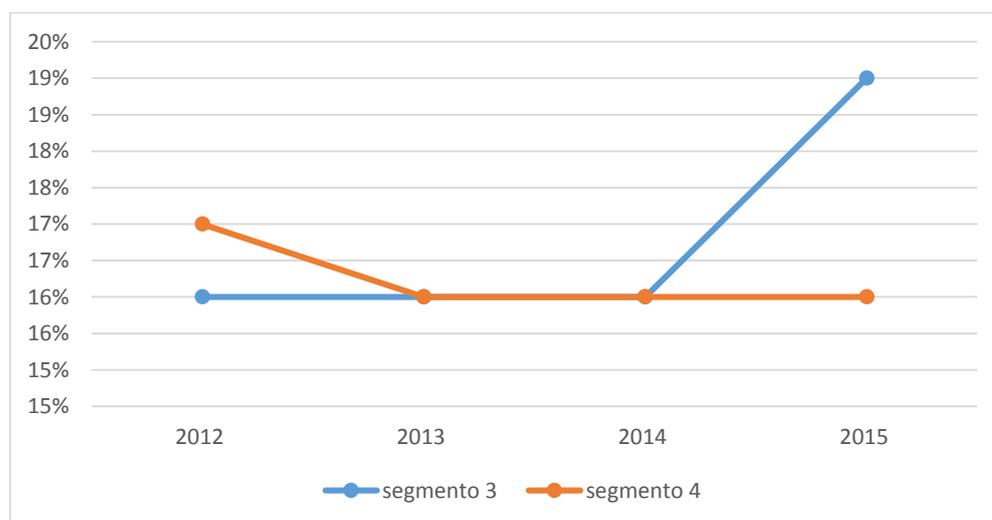


Gráfico No. 38: Solvencia de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4, de los años 2012, 2013, 2014 y 2015

Elaborado: Amaguaña L. (2015)

Análisis e Interpretación.- Con respecto a la solvencia de las cooperativas de los segmentos 3 es importante indicar que desde el año 2014 al 2015 refleja un incremento del 19 % es favorable para el sector, mientras que en el segmento 4 se mantiene un 16

% desde el año 2013 hasta el año 2015, por tanto las organizaciones de estos dos sectores pueden solventar las obligaciones.

4.2. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

En base a las encuestas aplicadas y análisis de las tendencias se presentan los resultados obtenidos para realizar la interpretación de datos, tomando en consideración las variables de estudio que son: el Desempeño Financiero y la Sostenibilidad.

El 56 % de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 respondieron que no se puede realizar evaluaciones de los componente de Gobierno cooperativo, evaluación de riesgos y evaluación económica financiera y el 19 % desconoce, es decir que las organizaciones descuidan en evaluar sus actividades principales y peor aún no tienen conocimiento a qué tipo de dificultades pueden estar expuestos, poniendo en riesgo los recursos de los socios y clientes que en un corto o largo plazo la entidad no podrá cubrir sus obligaciones el mismo que es perjudicial para el socio.

De igual forma las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, no tienen implementado la estructura para el análisis financiero que les permita conocer sobre el desempeño financiero que presenta la entidad. De las encuestas realizadas se determina que 63 % es por desconocimiento del personal y un 21 % por la falta de información contable, es decir el personal que labora en las entidades no tienen conocimientos financieros que ayuden y aporten al análisis financiero y por otra parte la falta de información contable dificulta realizar el análisis del desempeño financiero de la entidad que permita conocer los resultados que refleje la verdadera situación financiera de la entidad de la entidad.

Las cooperativas de ahorro y crédito no cuentan con una buena gestión de parte del Órgano Directivo, el 56 % considera que es deficiente y tan solo el 25 % es bueno, es decir que la gestión por parte de los miembros directivos es deficiente y no es evaluada, debido a que la mayor parte de los miembros no son profesionales, y no tienen experiencia en la intermediación financiera, en planificación estratégica, lo cual

dificulta a las cooperativas trabajar organizadamente y con proyecciones futuras y no puedan alcanzar una eficiencia administrativa lo que pone en riesgo la sostenibilidad de las entidades.

Es importante que las entidades den importancia a la identificación de los riesgos, es así que el 52 % está de acuerdo y el 46 % responden que son indiferente, recalando que la identificación de los riesgos ayudaría a que la entidad administre sus riesgos y los vaya mitigando, de esta forma reduciría las pérdidas económicas a las cuales estaría expuesta la cooperativa.

El 44 % de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, realizan una evaluación económica financiera de las cuentas del activo, pasivo, patrimonio y resultados de forma anual y el 29 % no evalúan por no disponer de información contable, por ende, dificulta conocer el desempeño financiero de la entidad. Una de las grandes dificultades es que en la mayor parte de las cooperativas del segmento 4 representa el 31 % no evalúan y es el sector que mayores conflictos que presentan con sus socios al no cumplir con las obligaciones en un corto y largo plazo, lo cual ocasiona una pérdida de credibilidad de la entidad, poniendo en riesgo su sostenibilidad en el tiempo.

En la mayor parte de las entidades el 60 % no revisan los resultados alcanzados del margen de intermediación financiera por ende no conocen si los ingresos están cubriendo los costos y tan solo un 33 % lo revisan anualmente, esto quiere decir que las entidades no dan importancia al desempeño financiero que refleja la entidad y peor aún a la sostenibilidad de la entidad.

El 81 % de las cooperativas del segmento 3 y 4 de la provincia de Tungurahua no evalúan la eficiencia institucional ni las dimensiones de sostenibilidad institucional, de servicios y financiera, tan solo el 19 % evalúan de forma anual, es decir no dan importancia en evaluar e identificar si la entidad presenta una eficiencia administrativa e identificar las dimensiones de sostenibilidad, razón por la cual es evidente una deficiencia en el desempeño.

De los datos obtenidos mediante las encuestas indica que el 69 % de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, nunca identificaron la misión, servicios financieros, metodologías de crédito, estructura de la organización, recursos humanos y sistemas de gestión informática, por tanto es evidente la deficiencia en el desempeño financiero que mantiene la entidad lo que afecta a la sostenibilidad de permanecer prestando sus servicios a sus socios en el tiempo.

El 92 % de las cooperativas encuestadas indican que realizan un análisis de la sostenibilidad de los servicios que ofrece a sus socios que ayuden ser más sostenible en el largo plazo, esto se debe a que la mayor parte no dan importancia a que los servicios que ofrecen, los costos que incurren y las necesidades que se requiere para mejorarlos y esta forma mantengan las cooperativas un servicio que perdure en un largo tiempo.

Es de vital importancia el análisis de la sostenibilidad financiera, según los datos encuestados se determina que las cooperativas de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, el 90 % no ha realizado ningún análisis de la sostenibilidad financiera, por ende no conocen si los ingresos que generan están cubriendo los costos financieros por la intermediación financiera que permita ser sostenibles en el largo plazo.

Otra de las dificultades que conlleva a la deficiencia del desempeño financiero es la falta evaluación de la eficiencia tecnológica de las áreas de gestión de la tecnología, si las entidades no cuentan con una tecnología que agilite los servicios que ofrece, perderá muchas oportunidades de incrementar sus servicios, además la tecnología esté acorde a las necesidades de las cooperativas y permita garantizar la sostenibilidad de la entidad.

4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPOTESIS

En la presente investigación para la verificar la hipótesis se utilizara el método del Ji cuadrado; de tal manera que permita probar la relación existente entre el Desempeño Financiero y la Sostenibilidad.

Luego de haber obtenido la información de la investigación de campo se ha analizado la pregunta 1 de las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, referente a la evaluación de los componentes de gobierno cooperativo, evaluación de riesgos y evaluación económica y financiera donde respondieron que nunca evalúan, considerando que es de vital importancia para determinar el desempeño financiero que mantienen las cooperativas de ahorro y crédito.

También se analiza la pregunta 10 el desempeño financiero que afecta significativamente la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, del cual los encuestados respondieron que no evalúan la eficiencia y las dimensiones de la sostenibilidad, debido a que desconocen de la eficiencia y las dimensiones de sostenibilidad, ya que son términos nuevos que no se han identificados ni implementado en las cooperativas de ahorro y crédito, siendo este muy importante para la evaluación de resultados y aplicarlas para la toma de decisiones futuras.

4.3.1. Planteo de Hipótesis

Se establece la contratación de la hipótesis para posteriormente a la aplicación del método del Ji cuadrado o Chi cuadrado, que permite comprobar o negar la hipótesis planteada.

Método Lógico

H_1 = No existe relación estadística significativa entre el desempeño financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.

H_0 = Existe relación estadística significativa entre el desempeño financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.

Tablas de Contingencia

A continuación se presenta las tablas de relación entre las preguntas 1 y 10 de la encuesta realizada a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, con el fin de verificar la hipótesis.

Tabla No. 37: Tabla de contingencia frecuencias observadas

RESPUESTAS		10.- ¿Con qué frecuencia evalúan la dimensión institucional?		TOTAL
		Anual	No evalúan	
1.- ¿Con qué frecuencia evalúa el desempeño financiero?	Nunca	9	18	27
	Desconoce	0	9	9
	Ocasionalmente	0	8	8
	Anualmente	0	3	3
	Semestralmente	0	1	1
		9	39	48

Fuente: Encuestas

Elaborado Por: Amaguaña, L. (2016)

Tabla No. 38: Tabla de contingencia frecuencias observadas

RESPUESTAS		10.- ¿Con qué frecuencia evalúan la dimensión institucional?		TOTAL
		Anual	No evalúan	
1.- ¿Con qué frecuencia evalúa el desempeño financiero?	Nunca	5,06	21,94	27,00
	Desconoce	1,69	7,31	9,00
	Ocasionalmente	1,50	6,50	8,00
	Anualmente	0,56	2,44	3,00
	Semestralmente	0,19	0,81	1,00
		9,00	39,00	48

Fuente: Encuestas

Elaborado Por: Amaguaña, L. (2016)

Comprobación de Hipótesis

- Error: 5%
- Nivel de Confianza: 95%
- Grados de Libertad $gl=(C-1) (H-1)$

Dónde:

- $gl=$ Grados de Libertad
- $C=$ Número de columnas
- $H=$ Número de hileras

$$gl= (2-1) (5-1)$$

$$gl= 1*4$$

$$gl= 4$$

X^2 Tabla (Chi Cuadrado) = 5,99

Se aplica la prueba de Chi Cuadrado para comprobar la hipótesis, los mismos que se presentan en el siguiente cuadro:

Tabla No. 39: Frecuencia prueba del Chi Cuadrado

Fo	Fe	(fo-fe)	(fo-fe) ²	(fo-fe) ² /fe
9	5,06	3,94	15,50	3,06
18	21,94	(3,94)	15,50	0,71
0	1,69	(1,69)	2,85	1,69
9	7,31	1,69	2,85	0,39
0	1,50	(1,50)	2,25	1,50
8	6,50	1,50	2,25	0,35
0	0,56	(0,56)	0,32	0,56
3	2,44	0,56	0,32	0,13
0	0,19	(0,19)	0,04	0,19
1	0,81	0,19	0,04	0,04
48	48		X²	8,62

Fuente: Encuestas

Elaborado Por: Amaguaña, L. (2016)

Regla de decisión

Si X^2 tabla $>$ Si X^2 Calculado

Se acepta H_0 .

Si X^2 tabla $<$ Si X^2 Calculado

Se rechaza H_0 Y acepta H_1 .

Por lo tanto $3,35 < 8,62$

Se rechaza H_0 Y acepta H_1 .

Interpretación

Con un margen de error del 5% y un nivel de confianza del 95% se acepta la Hipótesis Alternativa H_1 en el cual señala que existe relación estadística significativa entre el desempeño Financiero y la Sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 y 4 de la provincia de Tungurahua y se rechaza la Hipótesis Nula H_0 .

Representación Gráfica

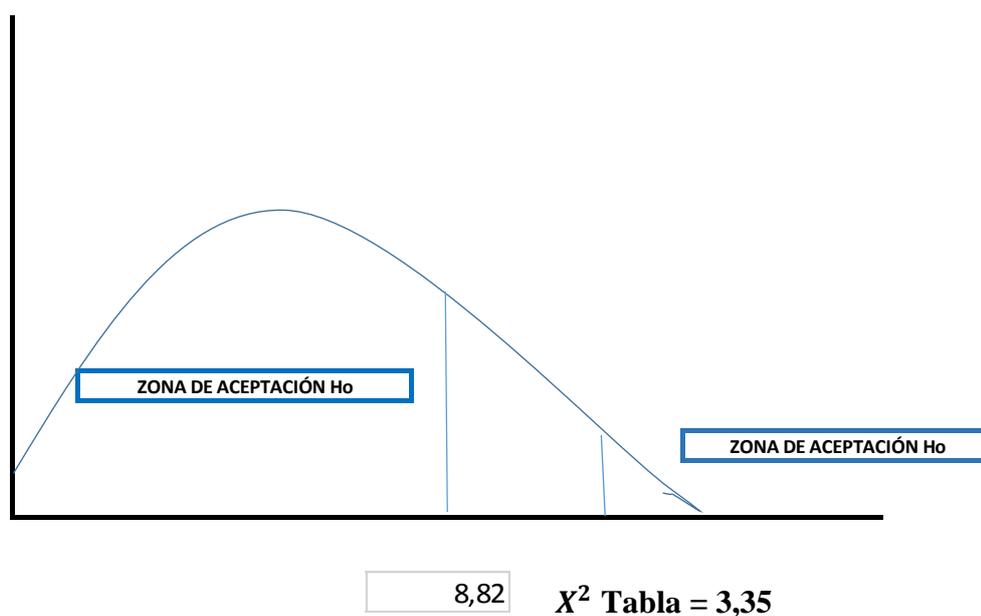


Gráfico No. 39: Gráfico representación Hipótesis
Elaborado: Amaguaña, L. (2016).

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

De la información recopilada por medio de las encuestas, se conoce aspectos sobre el desempeño financiero y la sostenibilidad de estas cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, posterior de ser procesada la información obtenida, se concluye con lo siguiente:

- La presente investigación sobre el desempeño financiero y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, ha sido muy esencial por cuanto de esta manera se conoce que las cooperativas de ahorro y crédito no evalúan el desempeño financiero que presentan en sus diferentes estructuras como administrativo, financiero y operativo.
- Las debilidades observadas en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, es la falta de evaluación de los componentes como de gobierno cooperativo, evaluación de riesgos, evaluación económica financiera, ya que estos componentes son muy importantes por cuanto es la estructura de las entidades a las cuales se deben ir monitoreando y buscando estrategias para solventar las deficiencias que se presenten; de no ser atendidas estas deficiencias se seguirá ocasionando pérdidas económicas que produce un deterioro patrimonial y la inviabilidad de dichas entidades.
- La calidad de gobierno que posee las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, no tiene los suficientes conocimientos en la administración de las entidades financieras, esto se relaciona a la deficiencia en la gestión como órganos directivos, al no establecer los lineamientos estratégicos, políticas institucionales, estructura organizacional e idoneidad de los miembros, situación que afecta al direccionamiento y

cumplimiento de las metas y objetivos propuestos en sus planificaciones estratégicas.

- Es importante que las cooperativas de ahorro y crédito, identifique los riesgos a los cuales se encuentran expuestos, mismos que deben ser monitoreados y mitigados, aspecto que no lo realizan, de acuerdo a los datos recopilados indican que el 52 % del total de las cooperativas están de acuerdo que deberían identificar los tipos de riesgos a los cuales esta expuestos, para de esta forma buscar estrategias que solventen y sean manejables y no ocasionen perdidas.
- Como parte fundamental del desempeño financiero es la evaluación económica de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de los diferentes periodos, de las encuestas realizadas se observa que las cooperativas del segmento 3 lo evalúan de forma semestral que corresponde un 44 % y mientras que en el segmento 4 un 49 % lo realizan de forma anual, es decir que las entidades no monitorean los resultados alcanzados, situación que conlleva a que no están trabajando organizadamente con técnicas de análisis financiero y desconocen si la entidad está generando ingresos que cubran sus costos.
- En la mayor parte de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 se ha determinado una desorganización en las actividades administrativas y financieras, es así que en el año 2012 las entidades presentaban un 9,77 % de morosidad total, mientras que al 2015 el porcentaje se incrementa al 21,05 % como producto de la desorganización en las actividades administrativas, la morosidad se ha ido incrementado debido que las cooperativas no tienen definido una instrumentación de crédito adecuada, políticas internas, seguimiento a sus recuperaciones, gestión de cobranzas, y otros factores que afectó al incremento de la morosidad es la iliquidez de los socios por la crisis económica del país.
- Con respecto a la eficiencia institucional y las dimensiones de la sostenibilidad la mayor parte de las cooperativas de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua, no lo evalúan en un 81 % según los datos de las encuestados, es decir que las cooperativas no están considerando uno de los aspectos fundamentales de

la sostenibilidad, y peor aún los aspectos que componen las dimensiones de la sostenibilidad, nunca lo ha identificado, es decir que las cooperativas al no tener identificado tendrán complicaciones para mantener sostenibles en el tiempo.

- Con respecto a la sostenibilidad institucional, de servicio y financiero se concluye que las entidades no tienen conocimiento sobre dichos términos y lo que componen en alguno de los casos, es decir que se están manejando de forma empírica, lo cual ocasionaría desfases en mantenerse sostenibles en el tiempo.

5.2 RECOMENDACIONES.

- Capacitar a todos los miembros directivos, gerente y empleados sobre el desempeño financiero y la sostenibilidad institucional, para mejorar su desempeño en las áreas en las que se desempeñan de esta forma se alcanzara una eficiencia institucional.
- Evaluar de forma continua los componentes de gobierno cooperativo, evaluación de riesgos, evaluación económica financiera para que de esta manera solventen las deficiencias de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.
- Implementar el análisis financiero en las cooperativas que sean evaluados mensualmente, con la finalidad de disponer de dicha información inmediatamente a la culminación de un período, así como también las técnicas de análisis que evalúen cada componente y en base a dichos resultados se tomen decisiones en mejoras de las entidades.
- Revisar las metodologías de créditos, políticas de crédito, gestión de recuperación y cobranzas, para el mejoramiento de la gestión de cartera de crédito y por ende los índices de morosidad.
- Identificar las dimensiones de sostenibilidad como son los institucionales, de servicio y financiero ya que son de vital importancia y se debería identificar para que de esta forma se busquen estrategias que ayuden a mantener sostenibles en el

largo tiempo a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 3 y 4 de la provincia de Tungurahua.

- Monitorear constantemente el margen de intermediación financiera ya que las cooperativas deben conocer si la actividad principal está generando ingresos que solventen los gastos de la cooperativa.

MODELO OPERATIVO

No.	ACTIVIDADES	FECHA DE INICIO	FECHA FIN	RESPONSABLE
1	Organización de las actividades administrativas y financieras en todas las áreas de la cooperativa.	01/06/2016	01/08/2016	Gerente
2	Identificación de los componentes de evaluación de Gobierno Cooperativo, evaluación de riesgos, evaluación económica financiera	15/06/2016	30/06/2016	Gerente
3	Definir los lineamientos de la cooperativa para el buen manejo de la gestión de los directivos	01/06/2016	01/08/2016	Presidente
4	Diseño de métodos y herramientas de evaluación para los componentes de evaluación de Gobierno Cooperativo, evaluación de riesgos, evaluación económica financiera	01/06/2016	01/07/2016	Contador
5	Monitoreo continuo del Margen de Intermediación Financiera	30/06/2016	02/07/2016	Contador
6	Determinación de los indicadores financieros, de gestión y de desempeño	15/06/2016	30/06/2016	Contador
7	Monitoreo continuo de los indicadores financieros, de gestión y desempeño	15/06/2016	30/06/2016	Gerente
8	Realizar comparaciones los resultados obtenidos de los indicadores y del margen de intermediación financiera con los del sector	15/06/2016	02/07/2016	Gerente
9	Elaborar estrategias para mitigar los tipos de riesgos	01/06/2016	01/08/2016	Oficial de Riesgos
10	Disponer de información contable financiera actualizada	15/06/2016	02/07/2016	Contador
11	Capacitar sobre el tema de las dimensiones de la sostenibilidad	01/06/2016	15/05/2016	Gerente
12	Identificar los grupos de interés para la evaluación de la sostenibilidad	01/06/2016	15/07/2016	Gerente
13	Identificar las necesidades actuales para evaluar la sostenibilidad	15/06/2016	30/08/2016	Gerente
14	Evaluar la sostenibilidad tecnológica	01/06/2016	15/07/2016	Jefe de Sistemas
15	Evaluar la eficiencia institucional, de servicio y financiera	15/06/2016	30/08/2016	Gerente
16	Monitoreo continuo de la sostenibilidad	30/06/2016	31/12/2016	Gerente

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ✓ LUSTHAUS Charles, ADRIEN María –Hélén, ANDERSON Gary, CARDEN Fred y PLINIO MONSALVAN George (2002): “Evaluación organizacional: marco para mejorar el desempeño”. Centro de Desarrollo de Investigaciones para el Desarrollo, Ottawa, Canadá (En línea). Disponible en: https://books.google.com.ec/books?id=Ex47GKcteH0C&pg=PA139&lpg=PA139&dq=elementos+del+desempe%C3%B1o+financiero&source=bl&ots=LqbjOTCbmt&sig=NP7kJCXqkIs9bICmHHe3SRgOTtA&hl=es&sa=X&ei=I1pfVbrDJfG1sQTBxoLQAQ&redir_esc=y#v=onepage&q=elementos%20del%20desempe%C3%B1o%20financiero&f=false (Fecha de consulta: 22/05/2015).
- ✓ FAJARDO Mercedes, Colombia (2009): “Desempeño Financiero y sostenibilidad de las cooperativas colombianas con actividad financiera”. Investigadores entrenamiento de estudiantes, creación y/o consolidación de redes. Colombia (En línea). Disponible en: http://www.icesi.edu.co/departamentos/finanzas_contabilidad/images/proyectos/desempe_o_financiero_y_sostenibilidad.pdf.
- ✓ ABRIL, Víctor Hugo. (2005). “Elaboración de Proyectos”. p.6.
- ✓ QUIROGA, Esteban. (2007). “Tres paradigmas de investigación”. (En línea). Disponible en: <http://es.slideshare.net/EstebanQuiroga/los-tres-paradigmas-en-investigación> (Fecha de consulta: 25/05/2015).
- ✓ CRUZ, Marcelo (2012). “Análisis De Instituciones Financieras”. Ambato. Ecuador.
- ✓ OCAÑA, Edmundo, GUAMÁN Sandra y GISSEL Daniel. (2014). “Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano”. Boletines de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Quito. Ecuador.p.12.
- ✓ CRUZ Ariza F.J. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. México. Recuperado de [hwww.franciscojaviercruzariza.com](http://www.franciscojaviercruzariza.com). p.1,2

- ✓ HULLEMAN Evert. (2014). “Encuesta de Gestión del Desempeño Empresarial 2014”. (En línea). Disponible en: <https://www.pwc.com/mx/es/prensa/archivo/2014-11-navegar-confianza.pdf>. (Fecha de consulta 01/06/2015).

- ✓ ARMIJO Marianela. (2008). “Lineamientos metodológicos para la construcción de indicadores de desempeño”: (En línea). Disponible en: <http://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/0/35060/indicadoresdesempenoarmijom.pdf>. (Fecha de consulta 15/06/2015).

- ✓ DE LA GUERRA Lizbeth. (2013). “Sistema de control Interno”: (En línea). Disponible en: <http://www.cemla.org/actividades/2013/2013-06-cooperativas/2013-06-cooperativas-12.pdf>. (Fecha de consulta 15/06/2015).

- ✓ GÓMEZ Edvin. (2008). “Índices de desempeño aplicados al área financiera de una empresa industrial”. (Tesis de Grado). Universidad de San Carlos de Guatemala. San Carlos. Guatemala. p.43-57.

- ✓ ZLACHEVSKY Rosa. (2007). “La Sostenibilidad en los proyectos FOMIN”. (Proyecto). p.4-6.

- ✓ GUTIERREZ Gabriel. (2010). “Logrando sostenibilidad financiera, operativa y administrativa”. Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito Centro Sur.

- ✓ RULLAN Francisco. (2011). “Bases generales de los Indicadores para el sistema de evaluación del desempeño”. Manual de Indicadores de Desempeño Financiero. p. 5-9.

ANEXOS

ANEXO 1.- Encuesta

Pregunta 1.- ¿Con qué frecuencia evalúa el desempeño financiero?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca						
	Desconoce						
	Mensualmente						
	Anualmente						
	Semestralmente						
	Trimestralmente						
N							

Pregunta 2.- ¿Indique las razones por las cuales no se realiza el análisis financiero?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Falta de tiempo						
	Desconocimiento del personal						
	Falta de información contable						
	Sistema financiero no proporciona información solicitada						
	Falta de capacitación directivos y personal						
	Otros						
N							

Pregunta 3.- ¿Cómo calificaría la gestión de los Directivos en la cooperativa

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Deficiente						
	Regular						
	Bueno						
	Muy Bueno						
	Excelente						
N							

Pregunta 4. ¿Con que frecuencia evalúan la calidad de gobierno referente a los lineamientos estratégicos, políticas institucionales, estructura organizacional, idoneidad de miembros en la cooperativa?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal						
	Mensual						
	Trimestral						
	Semestral						
	Anual						
	No evalúan						
N							

Pregunta 5.- ¿Considera que es necesario identificar los riesgos a los cuales está expuestas la cooperativa?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	De Acuerdo						
	En desacuerdo						
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo						
N							

Pregunta 6.- ¿La evaluación Económica - Financiero de los Activos, Pasivos, Patrimonio y de Resultados en que períodos los analizan?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal						
	Mensual						
	Trimestral						
	Semestral						
	Anual						
	No evalúan						
N							

Pregunta 7.- ¿Qué tipo de indicadores utiliza en la Cooperativa?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Ninguno						
	Desconoce						
	Indicadores Financieros						
	Indicadores de Desempeño						
	Indicadores de Gestión						
N							

Pregunta 8.- ¿Qué técnicas de análisis utilizan en la cooperativa?

		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Análisis Horizontal						
	Análisis Vertical						
	Ninguno						
	Todos los mencionados						
N							

Pregunta 9.- ¿Con que frecuencia revisan los resultados obtenidos en los márgenes de intermediación financiera?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal						
	Mensual						
	Trimestral						
	Semestral						
	Anual						
	No evalúan						
N							

Pregunta 10.- ¿Con qué frecuencia evalúan la dimensión institucional?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca						
	Desconoce						
	Mensualmente						
	Anualmente						
	Semestralmente						
N							

Pregunta 11.- ¿Se ha identificado la eficiencia institucional en la cooperativa?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca						
	Parcialmente						
	Totalmente						
N							

Pregunta 12.- ¿Se ha realizado el análisis de la sostenibilidad de servicio, que ofrece a sus socios que ayuden a ser más sostenibles en el largo plazo?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Ninguno						
	Parcialmente						
	Totalmente						
N							

Pregunta 13.- ¿Se ha realizado el análisis de la sostenibilidad financiera?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Ninguno						
	Parcialmente						
	Totalmente						
N							

Pregunta 14.- ¿Cuál es su conocimiento sobre la eficiencia institucional?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Malo						
	Regular						
	Bueno						
	Muy Bueno						
	Excelente						
N							

Pregunta 15.- ¿Se ha realizado el análisis de la eficiencia de los costos?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Nunca						
	Parcialmente						
	Totalmente						
N							

Pregunta 16.- ¿Cuenta la cooperativa con una estructura de costos de los productos y servicios?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Desconocen						
	Parcialmente						
	Totalmente						
N							

Pregunta 17.- Con qué frecuencia evalúa la eficiencia tecnológica de las áreas que posee la cooperativa?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Semanal						
	Mensual						
	Trimestral						
	Semestral						
	Anual						
	No evalúan						
N							

Pregunta 18.- Con qué frecuencia monitorea la liquidez de la cooperativa?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Diario						
	Semanal						
	Mensual						
	Trimestral						
	Semestral						
	Anual						
	No evalúan						
N							

Pregunta 19.- ¿Con qué frecuencia monitorea el margen de intermediación financiera?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
	Semanal						
	Mensual						
	Trimestral						
	Semestral						
	Anual						
	No monitorean						
N							

Pregunta 20.- ¿La cooperativa cumple a tiempo con las disposiciones y requerimientos de información financiera solicitadas por parte de los Organismos de Control?

RESPUESTAS		SEGMENTO 3		SEGMENTO 4		TOTAL	%
		No.	%	No.	%		
OPCIONES	Cumplen						
	Parcialmente						
	No cumplen						
	Desconocen						
N							

ANEXO 2.- Balance General del año 2012 – Segmento 3

Cuenta	Descripción	Total Segmento 3 (81 COACs)
1	ACTIVO	1.474.337.064,03
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 151.491.334
1101	CAJA	\$ 29.976.938
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 120.856.148
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	\$ 617.989
1105	REMESAS EN TRANSITO	\$ 40.259
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -
1201	FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS	\$ -
1202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTO	\$ -
13	INVERSIONES	\$ 50.842.392
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 6.531.316
1302	AVALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ -
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 2.607.942
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 12.398
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 40.881.738
1306	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 650.000
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	\$ 360.619
1399	PROVISION PARA INVERSIONES	\$ (201.622)
14	CARTERA DE CREDITOS	1.116.298.509,35
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ 14.436.034

1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	\$ 522.828.873
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ 94.617.212
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 451.983.540
1405	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ -
1409	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1410	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1411	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1412	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 25.382
1413	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1417	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 159.804
1418	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 51.502
1419	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 10.861
1420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 112.284
1421	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 616.131
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 16.869.380
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 1.379.192
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 27.677.100
1429	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1433	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1434	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1435	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1436	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 1.236
1437	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -

1441	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1442	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 88.725
1443	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 564
1444	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 71.246
1445	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1449	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	\$ 715.599
1450	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 8.649.140
1451	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	\$ 810.444
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 16.256.609
1453	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -
1457	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1458	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1459	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1460	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA VENCIDA	\$ 475
1461	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1465	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1466	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 100.422
1467	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 12.604
1468	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 76.241
1469	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	\$ (41.252.089)
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -
1501	DENTRO DEL PLAZO	\$ -
1502	DESPUÉS DEL PLAZO	\$ -

16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 37.802.906
1601	INTERESES POR COBRAR DE OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 17.265
1602	INTERESES POR COBRAR INVERSIONES	\$ 484.244
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 13.178.605
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	\$ 755.258
1605	COMISIONES POR COBRAR	\$ 116.590
1606	RENDIMIENTOS POR COBRAR DE FIDEICOMISOS MERCANTILES	\$ -
1611	ANTICIPO PARA ADQUISICION DE ACCIONES	\$ -
1612	INVERSIONES VENCIDAS	\$ -
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 3.764.876
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	\$ 122.338
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 19.750.576
1699	PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR	\$ (386.846)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	\$ 5.719.430
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	\$ 2.735.769
1705	BIENES ARRENDADOS	\$ 7.740
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	\$ 3.176.774
1799	PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS	\$ (200.852)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 54.869.975
1801	TERRENOS	\$ 10.517.000
1802	EDIFICIOS	\$ 27.618.733
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$ 7.393.138
1804	OTROS LOCALES	\$ 453.952
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 10.623.376

1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 10.063.078
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 3.931.632
1808	EQUIPOS DE CONSTRUCCION	\$ 62.463
1809	EQUIPO DE ENSILAJE	\$ -
1890	OTROS	\$ 1.973.223
1899	DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (17.766.618)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 57.312.517
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 1.336.944
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	\$ 32.024.464
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 8.443.180
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$ 7.361.101
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	\$ 1.574.003
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	\$ -
1909	DERECHOS FIDUCIARIOS RECIBIDOS POR RESOLUCION BANCARIA	\$ -
1910	DIVISAS	\$ -
1990	OTROS	\$ 6.888.822
1999	PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES	\$ (315.995)
2	PASIVOS	1.235.343.030,74
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.027.898.208,35
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 465.357.359
2102	OPERACIONES DE REPORTO	\$ -
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 527.691.899
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	\$ 664
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 34.848.286

22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -
2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	\$ -
2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	\$ -
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 524.670
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	\$ 524.670
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	\$ -
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -
2401	DENTRO DEL PLAZO	\$ -
2402	DESPUES DEL PLAZO	\$ -
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 45.052.877
2501	INTERESES POR PAGAR	\$ 9.373.472
2502	COMISIONES POR PAGAR	\$ 6.377
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 8.532.747
2504	RETENCIONES	\$ 6.368.550
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 3.207.997
2506	PROVEEDORES	\$ 2.700.052
2507	OBLIGACIONES POR COMPRA DE CARTERA	\$ 30.722
2508	GARANTIAS CREDITICIAS SUBROGADAS PENDIENTES DE RECUPERACION	\$ -
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	\$ 1.495
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 2.036.944
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 12.794.522
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 129.695.973
2601	SOBREGIROS	\$ 176.481

2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 17.289.448
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	\$ 18.117.031
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	\$ 75.375.914
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	\$ 229.412
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	\$ -
2690	OTRAS OBLIGACIONES	\$ 18.507.688
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -
2703	OTROS TITULOS VALORES	\$ -
2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE VALORES EN CIRCULACION	\$ -
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 209.062
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO	\$ 209.062
29	OTROS PASIVOS	\$ 31.962.240
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	\$ 3.294.601
2902	CONSIGNACION PARA PAGO DE OBLIGACIONES	\$ 1.381.977
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	\$ 8.021.688
2904	FONDO DE RESERVA EMPLEADOS	\$ -
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	\$ -
2910	POSICION	\$ -
2912	MINUSVALIA MERCANTIL BADWILL	\$ -
2990	OTROS	\$ 19.263.974
3	PATRIMONIO	238.994.033,29
31	CAPITAL SOCIAL	159.679.556,65
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 159.679.557
33	RESERVAS	\$ 48.812.521

3301	LEGALES	\$ 28.407.015
3303	ESPECIALES	\$ 15.109.973
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	\$ 5.059.428
3310	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	\$ 236.105
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 17.706.858
3402	DONACIONES	\$ 2.959.062
3490	OTROS	\$ 14.747.796
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 4.907.232
3501	SUPERAVIT POR VALUACION DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	\$ 4.907.232
3502	SUPERAVIT POR VALUACION DE INVERSIONES EN ACCIONES	\$ -
3503	VALUACION INVERSION NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO	\$ -
3504	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 7.887.865
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	\$ 1.265.445
3602	PERDIDAS ACUMULADAS	\$ (1.906.735)
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$ 10.604.189
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (2.075.034)
4	GASTOS	\$ 178.574.177
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 72.437.337
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 63.685.222
4102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 2.680
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 7.889.587
4104	VALORES EN CIRCULACION Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	\$ -
4105	OTROS INTERESES	\$ 859.847

42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 166.587
4201	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 19.523
4202	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 8.000
4203	COBRANZAS	\$ 7.874
4204	POR OPERACIONES DE PERMUTA FINANCIERA	\$ -
4205	SERVICIOS FIDUCIARIOS	\$ -
4290	VARIAS	\$ 131.189
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 786
4301	PERDIDA EN CAMBIO	\$ 786
4302	EN VALUACION DE INVERSIONES	\$ -
4303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ -
4304	PERDIDAS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	\$ -
4305	PRIMA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ -
4306	PRIMAS EN CARTERA COMPRADA	\$ -
44	PROVISIONES	\$ 12.594.775
4401	INVERSIONES	\$ 131.633
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 11.739.675
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 286.943
4404	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	\$ 76.350
4405	OTROS ACTIVOS	\$ 240.886
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 119.287
4407	OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTO	\$ -
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 89.182.395
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 42.130.217

4502	HONORARIOS	\$ 5.119.735
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 19.302.421
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 1.674.632
4505	DEPRECIACIONES	\$ 4.416.338
4506	AMORTIZACIONES	\$ 1.606.263
4507	OTROS GASTOS	\$ 14.932.788
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 148.602
4601	PERDIDA EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 16.352
4690	OTRAS	\$ 132.250
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1.839.390
4701	PERDIDA EN VENTA DE BIENES	\$ 100.615
4702	PERDIDA EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -
4703	INTERESES, COMISIONES Y TARIFAS DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 470.192
4790	OTROS	\$ 1.268.583
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 2.204.305
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 808.146
4815	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.382.990
4890	OTROS	\$ 13.169
5	INGRESOS	\$ 193.830.677
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 174.681.953
5101	DEPOSITOS	\$ 759.355
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 4.653
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ 2.893.028
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 170.679.216

5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 345.701
52	COMISIONES GANADAS	\$ 734.823
5201	CARTERA DE CREDITOS	\$ 248.823
5202	DEUDORES POR ACEPTACION	\$ -
5203	AVALES	\$ 6.424
5204	FIANZAS	\$ 1.488
5205	CARTAS DE CREDITO	\$ -
5290	OTRAS	\$ 478.089
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 1.620.465
5301	GANANCIA EN CAMBIO	\$ 1.226
5302	EN VALUACION DE INVERSIONES	\$ -
5303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 5.785
5304	RENDIMIENTOS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	\$ 1.613.454
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 7.778.133
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 1.919.460
5490	OTROS SERVICIOS	\$ 5.858.673
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 3.139.650
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 5.631
5502	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES REALIZABLES Y RECUPERADOS	\$ 827.243
5503	DIVIDENDOS POR CERTIFICADOS DE APORTACION	\$ 5.584
5590	OTROS	\$ 2.301.192
56	OTROS INGRESOS	\$ 5.875.653
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	\$ 748.293
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -

5603	ARRENDAMIENTOS	\$ 178.995
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 2.363.036
5690	OTROS	\$ 2.585.329
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 15.256.500
6	CUENTAS CONTINGENTES	\$ 32.229.039
61	DEUDORAS	\$ 10.327.981
6190	OTRAS CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	\$ 10.327.981
64	ACREEDORAS	\$ 21.901.058
6401	AVALES	\$ 159.051
6402	FIANZAS Y GARANTIAS	\$ 14.927.606
6403	CARTAS DE CREDITO	\$ -
6404	CREDITOS APROBADOS NO DESEMBOLSADOS	\$ 1.531.075
6405	COMPROMISOS FUTUROS	\$ 5.283.325
7	CUENTAS DE ORDEN	\$ 2.216.018.743
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 596.646.981
7101	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	\$ 203.309.167
7102	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TERCEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	\$ 158.882.549
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	\$ 4.441.829
7104	LINEAS DE CREDITO NO UTILIZADAS	\$ -
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	\$ -
7106	OPERACIONES ACTIVAS CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO	\$ 465.367
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL	\$ 3.878.080
7109	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	\$ 17.686.296
7112	OBLIGACIONES EXTINGUIDAS POR ACUERDOS CONCORDATORIOS Y OTROS CONTRATOS	\$ -

7113	INVERSIONES POR VENCIMIENTO	\$ -
7114	OBLIGACIONES EXTINGUIDAS POR OTROS CONTRATOS	\$ -
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 207.983.694
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 1.619.371.762
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$ 1.561.490.779
7402	OPERACIONES PASIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	\$ -
7403	OPERACIONES PASIVAS CON EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS	\$ -
7404	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR LA COSEDE	\$ -
7406	DEFICIENCIA DE PROVISIONES	\$ 823.590
7407	DEPOSITOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ -
7412	ORDEN DE PRELACION	\$ -
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	\$ 38.489
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS	\$ 4.601.284
7416	INTERESES PAGADOS POR DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS	\$ -
7417	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO AFIANZADAS	\$ -
7490	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 52.417.620

ANEXO 3.- Balance General del año 2012 - Segmento 4

Cuenta	Descripción	Total Segmento 2 (308 COACs)
1	ACTIVO	569.659.126,2
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 64.182.273
1101	CAJA	\$ 14.258.326
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 48.874.159
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	\$ 995.769
1105	REMESAS EN TRANSITO	\$ 54.019
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 1.024
1201	FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS	\$ 250
1202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 774
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTO	\$ -
13	INVERSIONES	\$ 17.238.254
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 4.487.403
1302	AVALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ -
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 1.114.787
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 850.000
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 10.589.931
1306	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 200.077
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	\$ 42.663
1399	PROVISION PARA INVERSIONES	\$ (46.607)
14	CARTERA DE CREDITOS	413.467.349,0
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ 24.064.749
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	\$ 150.584.824

1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ 11.425.632
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 195.198.004
1405	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ 880.141
1409	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA POR VENCER	\$ 10.417
1410	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	\$ 136.737
1411	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 18.334
1412	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 977.045
1413	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	\$ 51.719
1417	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 367.044
1418	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 183.960
1419	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 4.434
1420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 44.032
1421	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 887.917
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 762.685
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 6.581.366
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 458.018
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 16.210.488
1429	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1433	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1434	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 14.111
1435	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1436	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 177.672
1437	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1441	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -

1442	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 7.458
1443	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1444	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 3.531
1445	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1449	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	\$ 1.677.888
1450	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 4.745.614
1451	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	\$ 341.949
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 10.618.189
1453	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ 2.282
1457	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1458	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	\$ 108
1459	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	\$ 6.090
1460	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA VENCIDA	\$ 35.173
1461	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1465	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1466	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 13.010
1467	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1468	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 28.097
1469	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	\$ (13.051.370)
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ 44.296
1501	DENTRO DEL PLAZO	\$ 44.296
1502	DESPUÉS DEL PLAZO	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 24.898.011

1601	INTERESES POR COBRAR DE OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 11.401
1602	INTERESES POR COBRAR INVERSIONES	\$ 277.489
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 4.271.145
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	\$ 278.388
1605	COMISIONES POR COBRAR	\$ 202.962
1606	RENDIMIENTOS POR COBRAR DE FIDEICOMISOS MERCANTILES	\$ 7.102
1611	ANTICIPO PARA ADQUISICION DE ACCIONES	\$ 13.470
1612	INVERSIONES VENCIDAS	\$ 118.001
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 4.451.914
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	\$ 101.344
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 15.292.031
1699	PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR	\$ (127.235)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	\$ 3.212.135
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	\$ 1.474.445
1705	BIENES ARRENDADOS	\$ 4.983
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	\$ 1.735.500
1799	PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS	\$ (2.793)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 28.530.247
1801	TERRENOS	\$ 6.152.884
1802	EDIFICIOS	\$ 12.985.012
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$ 1.534.741
1804	OTROS LOCALES	\$ 102.374
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 7.326.828
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 5.088.347

1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 2.993.209
1808	EQUIPOS DE CONSTRUCCION	\$ 8.743
1809	EQUIPO DE ENSILAJE	\$ 12.406
1890	OTROS	\$ 972.100
1899	DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (8.646.397)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 18.085.538
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 4.309.694
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	\$ 102.757
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 1.795.624
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$ 2.900.979
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	\$ 884.699
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	\$ 1.148.853
1909	DERECHOS FIDUCIARIOS RECIBIDOS POR RESOLUCION BANCARIA	\$ -
1910	DIVISAS	\$ -
1990	OTROS	\$ 7.126.129
1999	PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES	\$ (183.197)
2	PASIVOS	474.842.097,7:
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	391.400.940,5:
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 188.777.319
2102	OPERACIONES DE REPORTO	\$ 4.561.776
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 183.269.399
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	\$ 1.768.268
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 13.024.179
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 774.771

2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	\$ -
2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 772.262
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	\$ 2.509
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 865.455
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	\$ 851.590
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	\$ 13.865
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -
2401	DENTRO DEL PLAZO	\$ -
2402	DESPUES DEL PLAZO	\$ -
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 24.830.897
2501	INTERESES POR PAGAR	\$ 4.323.325
2502	COMISIONES POR PAGAR	\$ 52.666
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 2.996.684
2504	RETENCIONES	\$ 2.352.793
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 584.936
2506	PROVEEDORES	\$ 2.238.104
2507	OBLIGACIONES POR COMPRA DE CARTERA	\$ 1.382
2508	GARANTIAS CREDITICIAS SUBROGADAS PENDIENTES DE RECUPERACION	\$ -
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	\$ 14.118
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 908.553
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 11.358.337
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 43.498.409
2601	SOBREGIROS	\$ 123.682
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 13.729.946

2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	\$ 4.673.585
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	\$ 22.334.432
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	\$ 613.971
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	\$ 261.698
2690	OTRAS OBLIGACIONES	\$ 1.761.096
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -
2703	OTROS TITULOS VALORES	\$ -
2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE VALORES EN CIRCULACION	\$ -
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 17.013
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO	\$ 17.013
29	OTROS PASIVOS	\$ 13.454.611
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	\$ 159.379
2902	CONSIGNACION PARA PAGO DE OBLIGACIONES	\$ 398.233
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	\$ 4.227.197
2904	FONDO DE RESERVA EMPLEADOS	\$ 31.453
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	\$ 18.531
2910	POSICION	\$ -
2912	MINUSVALIA MERCANTIL BADWILL	\$ -
2990	OTROS	\$ 8.619.817
3	PATRIMONIO	94.817.028,50
31	CAPITAL SOCIAL	65.090.014,48
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 65.090.014
33	RESERVAS	\$ 18.584.325
3301	LEGALES	\$ 7.966.302

3303	ESPECIALES	\$ 7.935.788
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	\$ 2.390.965
3310	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	\$ 291.270
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 6.977.327
3402	DONACIONES	\$ 3.072.796
3490	OTROS	\$ 3.904.531
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 2.035.420
3501	SUPERAVIT POR VALUACION DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	\$ 2.025.222
3502	SUPERAVIT POR VALUACION DE INVERSIONES EN ACCIONES	\$ 10.198
3503	VALUACION INVERSION NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO	\$ -
3504	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 2.129.942
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	\$ 1.949.087
3602	PERDIDAS ACUMULADAS	\$ (2.838.518)
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$ 3.950.379
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (931.006)
4	GASTOS	\$ 85.995.907
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 26.770.972
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 23.509.116
4102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 375.534
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 2.208.192
4104	VALORES EN CIRCULACION Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	\$ 5.059
4105	OTROS INTERESES	\$ 673.071
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 236.467

4201	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 69.646
4202	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 3.613
4203	COBRANZAS	\$ 125.190
4204	POR OPERACIONES DE PERMUTA FINANCIERA	\$ 969
4205	SERVICIOS FIDUCIARIOS	\$ -
4290	VARIAS	\$ 37.049
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 34.265
4301	PERDIDA EN CAMBIO	\$ 31.532
4302	EN VALUACION DE INVERSIONES	\$ -
4303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 2.734
4304	PERDIDAS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	\$ -
4305	PRIMA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ -
4306	PRIMAS EN CARTERA COMPRADA	\$ -
44	PROVISIONES	\$ 4.070.670
4401	INVERSIONES	\$ 75.059
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 3.764.178
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 168.906
4404	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	\$ -
4405	OTROS ACTIVOS	\$ 55.627
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 6.900
4407	OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTO	\$ -
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 52.507.916
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 25.072.562
4502	HONORARIOS	\$ 3.180.940

4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 11.022.202
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 1.104.840
4505	DEPRECIACIONES	\$ 2.516.625
4506	AMORTIZACIONES	\$ 1.014.634
4507	OTROS GASTOS	\$ 8.596.113
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 234.779
4601	PERDIDA EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 7.742
4690	OTRAS	\$ 227.037
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1.540.650
4701	PERDIDA EN VENTA DE BIENES	\$ 29.504
4702	PERDIDA EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -
4703	INTERESES, COMISIONES Y TARIFAS DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 348.823
4790	OTROS	\$ 1.162.323
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 600.187
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 162.140
4815	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 241.846
4890	OTROS	\$ 196.201
5	INGRESOS	\$ 90.000.191
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 68.889.269
5101	DEPOSITOS	\$ 1.372.208
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 96.651
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ 649.479
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 65.910.417
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 860.514

52	COMISIONES GANADAS	\$ 2.858.905
5201	CARTERA DE CREDITOS	\$ 1.742.992
5202	DEUDORES POR ACEPTACION	\$ 83.224
5203	AVALES	\$ 51.217
5204	FIANZAS	\$ -
5205	CARTAS DE CREDITO	\$ 2.190
5290	OTRAS	\$ 979.282
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 27.393
5301	GANANCIA EN CAMBIO	\$ 7.113
5302	EN VALUACION DE INVERSIONES	\$ 459
5303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 19.786
5304	RENDIMIENTOS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	\$ 35
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 9.282.205
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 2.718.124
5490	OTROS SERVICIOS	\$ 6.564.081
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 3.646.044
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 60.053
5502	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES REALIZABLES Y RECUPERADOS	\$ 5.160
5503	DIVIDENDOS POR CERTIFICADOS DE APORTACION	\$ 6.319
5590	OTROS	\$ 3.574.513
56	OTROS INGRESOS	\$ 5.296.375
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	\$ 686.265
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 151.126
5603	ARRENDAMIENTOS	\$ 226.578

5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 1.144.753
5690	OTROS	\$ 3.087.653
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 4.004.284
6	CUENTAS CONTINGENTES	\$ 2.790.574
61	DEUDORAS	\$ 1.648.630
6190	OTRAS CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	\$ 1.648.630
64	ACREEDORAS	\$ 1.141.943
6401	AVALES	\$ 362.294
6402	FIANZAS Y GARANTIAS	\$ 594.165
6403	CARTAS DE CREDITO	\$ -
6404	CREDITOS APROBADOS NO DESEMBOLSADOS	\$ -
6405	COMPROMISOS FUTUROS	\$ 185.485
7	CUENTAS DE ORDEN	\$ 532.544.745
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 187.124.604
7101	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	\$ 46.806.485
7102	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TERCEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	\$ 13.106.962
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	\$ 1.626.354
7104	LINEAS DE CREDITO NO UTILIZADAS	\$ -
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	\$ 6.896.636
7106	OPERACIONES ACTIVAS CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO	\$ 4.178.914
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL	\$ 455.514
7109	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	\$ 13.830.720
7112	OBLIGACIONES EXTINGUIDAS POR ACUERDOS CONCORDATORIOS Y OTROS CONTRATOS	\$ 383.382
7113	INVERSIONES POR VENCIMIENTO	\$ -

7114	OBLIGACIONES EXTINGUIDAS POR OTROS CONTRATOS	\$ -
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 99.839.640
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 345.420.140
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$ 286.236.425
7402	OPERACIONES PASIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	\$ 8.255.913
7403	OPERACIONES PASIVAS CON EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS	\$ -
7404	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR LA COSEDE	\$ -
7406	DEFICIENCIA DE PROVISIONES	\$ 137.478
7407	DEPOSITOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ -
7412	ORDEN DE PRELACION	\$ -
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	\$ -
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS	\$ 661.337
7416	INTERESES PAGADOS POR DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS	\$ 43.627
7417	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO AFIANZADAS	\$ -
7490	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 50.085.360

ANEXO 4 Balance General año 2013

Cuenta	Descripción	Total Segmento 4	Total Segmento 3
1	ACTIVO	621.791.882,18	1.745.614.422,19
11	FONDOS DISPONIBLES	73.114.480,84	192.518.069,04
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00
13	INVERSIONES	23.251.851,98	63.113.767,00
14	CARTERA DE CREDITOS	449.515.102,95	1.323.814.761,87
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	73.416,01	33.643,69
16	CUENTAS POR COBRAR	24.244.838,18	34.805.153,50
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	5.210.154,90	6.857.910,46
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	32.286.571,97	66.341.260,52
19	OTROS ACTIVOS	14.095.465,35	58.129.856,11
2	PASIVOS	519.925.313,34	1.468.137.692,08
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	431.155.904,16	1.251.998.093,83
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	42.977,49	261.102,25
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	246.852,32	961.080,95
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	24.502.988,70	45.516.006,80
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	52.495.976,95	134.668.860,98
27	VALORES EN CIRCULACION	963,02	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	17.013,30	0,00
29	OTROS PASIVOS	11.462.637,40	34.732.547,27
3	PATRIMONIO	101.866.568,84	277.476.730,11
31	CAPITAL SOCIAL	67.456.174,54	179.933.377,52
33	RESERVAS	23.377.603,05	61.756.341,26
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	6.393.795,84	19.139.931,18
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.458.872,60	6.767.960,71
36	RESULTADOS	1.914.131,89	9.879.119,44
4	GASTOS	93.908.230,26	214.453.348,05
41	INTERESES CAUSADOS	31.152.339,51	88.256.073,83
42	COMISIONES CAUSADAS	271.949,80	374.150,88
43	PERDIDAS FINANCIERAS	39.731,51	3.448,57
44	PROVISIONES	4.518.634,88	14.862.057,16
45	GASTOS DE OPERACION	55.671.844,45	105.402.396,85
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	300.685,38	154.482,10
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1.227.232,31	1.444.370,48
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	725.812,42	3.956.368,18
5	INGRESOS	97.578.611,37	229.704.842,20
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	77.472.163,95	206.420.403,71

52	COMISIONES GANADAS	2.164.246,54	1.102.064,70
53	UTILIDADES FINANCIERAS	44.667,14	3.363.541,79
54	INGRESOS POR SERVICIOS	8.516.601,56	9.616.173,73
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3.795.920,31	1.317.391,60
56	OTROS INGRESOS	5.585.011,87	7.885.266,67
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	3.670.381,11	15.251.494,15
6	CUENTAS CONTINGENTES	18.396.562,40	19.626.541,27
61	DEUDORAS	3.501.484,53	44.000,00
64	ACREEDORAS	14.895.077,87	19.582.541,27
7	CUENTAS DE ORDEN	543.319.925,95	2.499.372.920,72
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	188.756.289,56	599.070.979,64
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	354.563.636,39	1.900.301.941,08

ANEXO 5.- Balance General año 2014

Cuenta	Descripción	Total Segmento 2	Total Segmento 3
1	ACTIVO	721.435.597,45	1.942.228.150,97
11	FONDOS DISPONIBLES	77.721.829,07	198.181.784,67
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	180.030,00	165.523,45
13	INVERSIONES	32.124.156,55	85.923.501,56
14	CARTERA DE CREDITOS	522.043.735,91	1.467.630.429,13
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	105.294,48	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	26.794.191,10	43.327.652,84
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	1.581.536,53	5.465.013,56
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	38.682.605,10	88.359.398,13
19	OTROS ACTIVOS	22.202.218,71	53.174.847,63
2	PASIVOS	603.819.091,97	1.621.795.505,42
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	499.348.769,44	1.418.864.906,52
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	1.232.636,76	55.779,62
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	216.478,23	1.325.776,68
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	26.297.303,62	45.528.558,80
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	65.727.027,26	132.559.728,79
27	VALORES EN CIRCULACION	149.070,98	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	10.847.805,68	23.460.755,01
3	PATRIMONIO	117.616.505,48	320.432.645,55
31	CAPITAL SOCIAL	77.418.364,59	200.207.127,84
33	RESERVAS	30.950.148,26	80.932.810,58
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	6.902.883,56	23.046.005,06
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	4.907.302,43	10.561.279,38
36	RESULTADOS	-3.489.715,43	5.685.422,69
4	GASTOS	109.507.898,13	250.014.437,19
41	INTERESES CAUSADOS	37.534.157,60	102.595.811,03
42	COMISIONES CAUSADAS	204.319,25	691.406,16
43	PERDIDAS FINANCIERAS	4.869,23	4.701,20
44	PROVISIONES	5.647.775,51	17.781.768,04
45	GASTOS DE OPERACION	63.700.302,42	122.791.783,91
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	226.796,73	79.734,46
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1.274.943,45	1.634.304,97
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	914.733,94	4.434.927,42
5	INGRESOS	111.216.535,41	263.859.404,38

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	92.878.124,14	240.709.240,00
52	COMISIONES GANADAS	1.465.844,17	1.542.632,71
53	UTILIDADES FINANCIERAS	63.353,27	1.723.811,98
54	INGRESOS POR SERVICIOS	7.346.992,94	8.972.840,23
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3.415.308,39	763.932,19
56	OTROS INGRESOS	6.046.912,50	10.146.947,27
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	1.708.637,28	13.844.967,19
6	CUENTAS CONTINGENTES	7.160.139,84	1.021.852,25
61	DEUDORAS	6.856.640,69	1.300,00
64	ACREEDORAS	303.499,15	1.020.552,25
7	CUENTAS DE ORDEN	732.348.618,57	2.904.401.323,31
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	274.349.992,62	526.740.560,72
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	457.998.625,95	2.377.660.762,59

ANEXO 6 .- Balance General 2015 Segmento 3 y 4

Cuenta	Descripción	Total Segmento 3	Total Segmento 4
1	ACTIVO	876.475.653,35	570.478.191,51
11	FONDOS DISPONIBLES	73.842.472,77	51.481.405,88
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	139.780,95	0,00
13	INVERSIONES	42.100.252,88	13.400.542,37
14	CARTERA DE CREDITOS	670.560.713,96	415.547.825,38
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	79.466,29
16	CUENTAS POR COBRAR	20.834.495,91	18.528.593,94
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	1.787.468,62	2.074.402,51
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	51.415.332,44	52.933.585,04
19	OTROS ACTIVOS	15.795.135,82	16.432.370,10
2	PASIVOS	712.353.646,56	477.640.709,66
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	598.667.275,14	425.283.402,72
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	8.828,47
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	179.288,03	187.455,25
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	22.740.038,98	13.632.813,70
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	82.303.544,37	34.348.359,72
27	VALORES EN CIRCULACION	0,00	321,05
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	#N/A	#N/A
29	OTROS PASIVOS	8.463.500,04	4.179.528,75
3	PATRIMONIO	164.122.006,79	92.837.481,85
31	CAPITAL SOCIAL	84.614.556,93	68.929.453,69
33	RESERVAS	58.222.047,67	21.275.366,77
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	6.273.961,91	3.857.574,31
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	12.066.559,15	3.356.090,28

36	RESULTADOS	2.944.881,13	-4.581.003,20
4	GASTOS	133.584.591,02	100.897.263,87
41	INTERESES CAUSADOS	46.627.825,92	34.624.897,52
42	COMISIONES CAUSADAS	26.851,94	169.422,90
43	PERDIDAS FINANCIERAS	15.490,63	7.771,41
44	PROVISIONES	9.576.386,33	4.000.083,83
45	GASTOS DE OPERACION	74.500.661,89	61.251.287,36
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	151.113,57	90.492,38
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	753.346,80	317.423,47
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.932.913,94	435.885,00
5	INGRESOS	139.050.735,41	99.831.936,57
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	123.925.585,83	82.311.430,37
52	COMISIONES GANADAS	403.255,60	3.886.654,29
53	UTILIDADES FINANCIERAS	32,46	32.758,48
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5.150.771,84	7.743.828,33
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.953.618,33	683.034,88
56	OTROS INGRESOS	7.617.471,35	5.174.230,22
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	9.478.632,35	5.977.171,12
6	CUENTAS CONTINGENTES	299.411,40	2.304.028,37
61	DEUDORAS	97.506,20	385.485,15
64	ACREEDORAS	201.905,20	1.918.543,22
7	CUENTAS DE ORDEN	1.825.499.619,06	416.330.047,42
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	399.521.154,04	132.177.585,94
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1.425.978.465,02	284.152.461,48

ANEXO 7 Margen De Intermediación Financiera Segmento 3

Cuenta	Descripción	2012	2013	2014	2015
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	174.681.953,31	206.420.403,71	240.709.240,00	123.925.585,83
41	INTERESES CAUSADOS	72.437.336,90	88.256.073,83	102.595.811,03	46.627.825,92
	MARGEN NETO INTERES	102.244.616,41	118.164.329,88	138.113.428,97	77.297.759,91
52	COMISIONES GANADAS	734.823,28	1.102.064,70	1.542.632,71	403.255,60
53	UTILIDADES FINANCIERAS	1.620.465,17	3.363.541,79	1.723.811,98	32,46
54	INGRESOS POR SERVICIOS	7.778.132,65	9.616.173,73	8.972.840,23	5.150.771,84
42	COMISIONES CAUSADAS	166.586,51	374.150,88	691.406,16	26.851,94
43	PERDIDAS FINANCIERAS	786,32	3.448,57	4.701,20	15.490,63
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	112.210.664,68	131.868.510,65	149.656.606,53	82.809.477,24
44	PROVISIONES	12.594.775,07	14.862.057,16	17.781.768,04	9.576.386,33
	MARGEN NETO FINANCIERO	99.615.889,61	117.006.453,49	131.874.838,49	73.233.090,91
45	GASTOS DE OPERACION	89.182.395,02	105.402.396,85	122.791.783,91	74.500.661,89
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	10.433.494,59	11.604.056,64	9.083.054,58	-1.267.570,98

ANEXO 6.- Margen de Intermediación Financiera Segmento 4

Cuenta	Descripción	2012	2013	2014	2015
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	68.889.269,20	77.472.163,95	92.878.124,14	82.311.430,37
41	INTERESES CAUSADOS	26.770.971,99	31.152.339,51	37.534.157,60	34.624.897,52
	MARGEN NETO INTERES	42.118.297,21	46.319.824,44	55.343.966,54	47.686.532,85
52	COMISIONES GANADAS	2.858.904,95	2.164.246,54	1.465.844,17	3.886.654,29
53	UTILIDADES FINANCIERAS	27.392,94	44.667,14	63.353,27	32.758,48
54	INGRESOS POR SERVICIOS	9.282.204,65	8.516.601,56	7.346.992,94	7.743.828,33
42	COMISIONES CAUSADAS	236.466,72	271.949,80	204.319,25	169.422,90
43	PERDIDAS FINANCIERAS	34.265,48	39.731,51	4.869,23	7.771,41
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	54.016.067,55	56.733.658,37	64.010.968,44	59.172.579,64
44	PROVISIONES	4.070.669,88	4.518.634,88	5.647.775,51	4.000.083,83
	MARGEN NETO FINANCIERO	49.945.397,67	52.215.023,49	58.363.192,93	55.172.495,81
45	GASTOS DE OPERACION	52.507.916,38	55.671.844,45	63.700.302,42	61.251.287,36
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-2.562.518,71	-3.456.820,96	-5.337.109,49	-6.078.791,55