



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Proyecto de investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera  
Financiera**

**Tema:**

---

**“La cartera vencida y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito  
Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato”.**

---

**Autora:** Pandashina Andagana, Fabiola Isabel

**Tutora:** Eco. Cuesta Chávez, Giovanna Alejandra

**Ambato– Ecuador**

**2017**

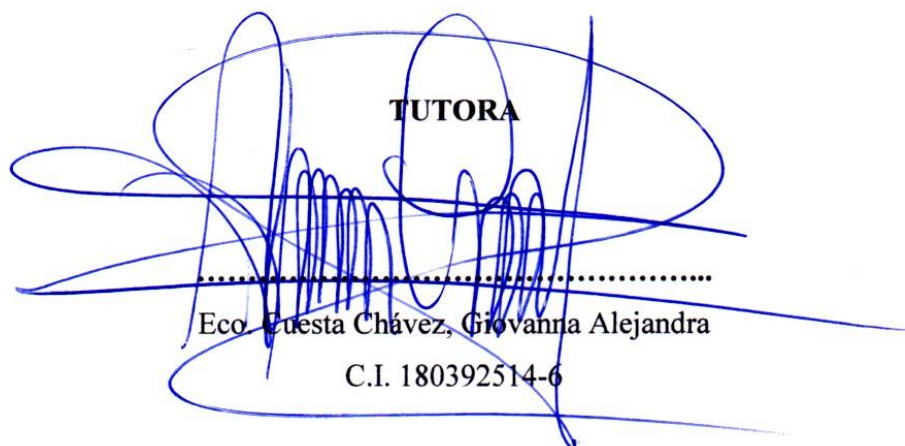
## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Cuesta Chávez, Giovanna Alejandra, con cédula de identidad N° 180392514-6 en calidad de Tutora del Proyecto de Investigación sobre el tema: **“LA CARTERA VENCIDA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO** “desarrollado por Fabiola Isabel Pandashina Andagana, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne todos los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Noviembre del 2017

**TUTORA**



.....  
Eco. Cuesta Chávez, Giovanna Alejandra  
C.I. 180392514-6

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Pandashina Andagana Fabiola Isabel, con cédula de identidad N° 180461708-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA CARTERA VENCIDA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO”** así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones son de exclusiva responsabilidad de mi persona como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Noviembre del 2017

### AUTORA



.....  
Fabiola Isabel Pandashina Andagana

C.I. 180461708-0

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este Proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi Proyecto de Investigación, con fines de difusión pública, además, apruebo la reproducción de ese Proyecto de Investigación dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga ganancia económica potencial y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Noviembre del 2017

**AUTORA**



.....  
Fabiola Isabel Pandashina Andagana

C.I. 180461708-0

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

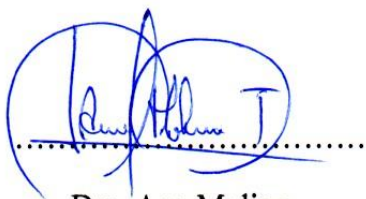
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**LA CARTERA VENCIDA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO**” elaborado por Fabiola Isabel Pandashina Andagana, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Noviembre del 2017



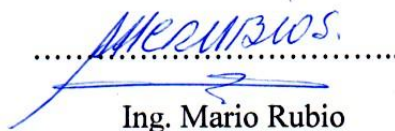
Eco. Mg. Diego Proaño

**RESIDENTE**



Dra. Ana Molina

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Ing. Mario Rubio

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

El presente proyecto de investigación va dirigido con todo mi cariño a Dios por darme la vida, salud, fortaleza y la oportunidad de seguir adelante con mis estudios para cumplir una meta tan anhelada. A mi padre, Anselmo Pandashina, mi madre María Elevación Andagana, mi esposo Ángel Til, mi hijo Dylan y a mis hermanos Ángel, Fabian y Oswaldo aquellos que muestran un cariño sincero y un amor incondicional en todas las circunstancias de la vida. Este triunfo se los dedico a ustedes los quiero mucho.

Fabiola Isabel Pandashina Andagana

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por darme la sabiduría para terminar el trabajo de investigación, a mi familia por el apoyo incondicional, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., de la Ciudad de Ambato por permitirme realizar la investigación en tan prestigiosa institución, de igual manera a mi tutor Eco. Alejandra Cuesta por ser una guía fundamental para el desarrollo del proyecto, a la Facultad de Contabilidad y Auditoría por abrirme las puertas y brindarme su formación profesional.

Fabiola Isabel Pandashina Andagana

**¡Gracias a Ustedes!**

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TEMA:** “LA CARTERA VENCIDA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO”.

**AUTORA:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana

**TUTORA:** Eco. Giovanna Alejandra, Cuesta Chávez

**FECHA:** Noviembre del 2017

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente proyecto de investigación se realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda.”, de la ciudad de Ambato. Dicho proyecto se basa en “La Cartera Vencida y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato”. En el mundo globalizado de hoy en día, donde predomina la competitividad, la oferta y la demanda prevalecen en todos los campos de la vida. Los jóvenes actuales que son estudiantes de carreras financieras no quedan fuera de este avance evolutivo, más aún a sabiendas de que su futuro como profesionales depende de cómo sepan afrontar y solucionar situaciones tan comunes como éstas dentro del ámbito crediticio. Como se puede ver el presente tema es muy importante ya que a más de enunciar los motivos por los cuales ocurre la aparición de cartera vencida, tiene otras aplicaciones muy interesantes y útiles para los departamentos de Créditos y Cobranzas de las instituciones financieras, aplicaciones que trataremos de dar a conocer en la propuesta, motivo de investigación de este proyecto.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** CARTERA VENCIDA, RENTABILIDAD, TIPOS DE CREDITOS, INDICADORES FINANCIEROS, ESTRATEGIAS CREDITICIAS.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT**  
**FINANCIAL ENGINEERING CARREER**

**TOPIC:**"THE OVERDUE PORTFOLIO AND PROFITABILITY OF THE MUSHUC RUNA CREDIT UNION OF THE CITY OF AMBATO".

**AUTHOR:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana

**TUTOR:** Eco. Giovanna Alejandra, Cuesta Chávez

**DATE:** November 2017

**ABSTRACT**

This research work was carried out in the "Mushuc Runa Ltda." Savings and Credit Cooperative, in the city of Ambato. This project is based on "The Expired Portfolio and the Profitability of the Mushuc Runa Credit Union of the City of Ambato" In today's globalized world, where competitiveness prevails, supply and demand prevail in all walks of life. Current young people who are students of financial careers are not left out of this evolutionary advance, even more knowing that their future as professionals depends on how they know how to face and solve situations as common as these within the credit environment. As you can see the present issue is very important because in addition to stating the reasons for the occurrence of past due portfolio, has other very interesting and useful applications for the credit departments / Collections of financial institutions, applications that we will deal To make known in the proposal, a reason for the investigation of this work.

**KEYWORDS:** EXPIRED PORTFOLIO, PROFITABILITY, TYPES OF CREDITS, FINANCIAL INDICATORS, CREDIT STRATEGIES.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS .....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
INTRODUCCIÓN .....	1
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>2</b>
1. TEMA DE INVESTIGACIÓN .....	2
1.1 Descripción y Formulación del Problema.....	2
1.2 Contextualización.....	2
1.3 Análisis Crítico .....	8
1.4 Relación causa – efecto.....	9
1.5 Prognosis.....	9
1.6 Formulación del Problema .....	10
1.7 Justificación.....	11
1.8 Objetivos:.....	13
1.8.1 Objetivo General:.....	13
1.8.2 Objetivos Específicos:.....	13
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>14</b>
2. MARCO TEÓRICO.....	14

2.1. Antecedentes investigativos .....	14
2.2. Categorías fundamentales .....	18
2.2.1. Supraordinación de las variables.....	18
2.2.2. Subordinación de la variable independiente .....	19
2.2.3. Subordinación de la variable dependiente.....	20
2.3. Preguntas directrices: .....	40
<b>CAPÍTULO III</b> .....	42
3. METODOLOGÍA .....	42
3.1 Enfoque .....	42
3.2 Modalidad .....	43
3.3 Nivel de investigación:.....	45
3.4 Población y muestra .....	48
3.5 Plan de recolección de información .....	53
3.6 Procesamiento y análisis de datos:.....	54
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	57
4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADO.....	57
4.1 Análisis de los resultados:.....	57
4.2 Conclusiones y recomendaciones .....	78
4.2.1 Conclusiones:.....	78
4.2.2 Recomendaciones:.....	79
4.3 Modelo Operativo: .....	80
BIBLIOGRAFÍA .....	82
ANEXOS .....	89

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla N° 1:</b> Personal a Encuestar .....	49
<b>Tabla N° 2:</b> Variable Independiente: Cartera vencida .....	51
<b>Tabla N° 3:</b> Variable Dependiente: Rentabilidad .....	52
<b>Tabla N° 4:</b> Plan de recolección de información.....	53
<b>Tabla N° 5:</b> Formato de tabulación de datos .....	56
<b>Tabla N° 6:</b> Gestión de Cobros .....	58
<b>Tabla N° 7:</b> Cartera Vencida .....	59
<b>Tabla N° 8:</b> Otorgación de crédito .....	60
<b>Tabla N° 9:</b> Pérdidas por cartera vencida.....	61
<b>Tabla N° 10:</b> Rentabilidad.....	62
<b>Tabla N° 11:</b> Análisis del capital propio .....	63
<b>Tabla N° 12:</b> Tiempo promedio pago créditos .....	64
<b>Tabla N° 13:</b> Socios a cargo con cartera vencida.....	65
<b>Tabla N° 14:</b> Utilidad.....	66
<b>Tabla N° 15:</b> Reducción de gastos judiciales .....	67
<b>Tabla N° 16:</b> t student.....	69
<b>Tabla N° 17:</b> Datos de la encuesta .....	70
<b>Tabla N°18:</b> Cartera de créditos comercial prioritario vencida .....	72
<b>Tabla N°19:</b> Cartera de créditos de consumo prioritario vencida.....	73
<b>Tabla N° 20:</b> Cartera de microcrédito vencida .....	74
<b>Tabla N°21:</b> Total de Cartera Vencida.....	75
<b>Tabla N° 22:</b> Estrategias de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. ....	80

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Gráfico N° 1:</b> Distribución del sector cooperativo.....	4
<b>Gráfico N° 2:</b> Árbol de Problema.....	7
<b>Gráfico N° 3:</b> Formato del gráfico a utilizar. ....	56
<b>Gráfico N° 4:</b> Gestión de Cobros .....	58
<b>Gráfico N° 5:</b> Cartera vencida.....	59
<b>Gráfico N° 6:</b> Otorgación de crédito .....	60
<b>Gráfico N° 7:</b> Pérdidas por cartera vencida.....	61
<b>Gráfico N° 8:</b> Rentabilidad.....	62
<b>Gráfico N° 9:</b> Análisis de rentabilidad .....	63
<b>Gráfico N° 10:</b> Tiempo promedio pago créditos.....	64
<b>Gráfico N° 11:</b> Socios a cargo con cartera vencida.....	65
<b>Gráfico N° 12:</b> Utilidad .....	66
<b>Gráfico N° 13:</b> Reducción de gastos judiciales .....	67
<b>Gráfico N° 14:</b> Zona de rechazo y aceptación.....	71
<b>Gráfico N° 15:</b> Cartera de créditos comercial prioritario vencida .....	72
<b>Gráfico N° 16:</b> Cartera de créditos de consumo prioritario vencida.....	73
<b>Gráfico N° 17:</b> Cartera de microcrédito vencida .....	74
<b>Gráfico N° 18:</b> Total de Cartera Vencida .....	75

## INTRODUCCIÓN

Los clientes morosos y la cartera vencida son dos fenómenos que van de la mano y afectan directamente a las cooperativas de ahorro y crédito. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato no está fuera de esto, los índices de estos dos indicadores han aumentado en los últimos años por lo cual su rentabilidad se ve afectada considerablemente.

Debido a los fenómenos antes mencionados, se incurren en gastos mayores, además de destinar otros recursos para llevar a cabo el proceso de recuperación de cartera. Por las graves consecuencias que trae para la rentabilidad de la cooperativa antes mencionada es de vital importancia tomar partida en dicho tema.

Por dicha razón, en el presente trabajo se realizará un estudio de la incidencia de la cartera vencida sobre los valores de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato. Para lograr dicho objetivo, dicha investigación tendrá la estructura que se describe a continuación.

El **Capítulo I**, está compuesto por: la descripción y formulación del problema, justificación, objetivos generales y específicos, análisis crítico y pronosis.

El **Capítulo II**, se conforma con: marco teórico, antecedentes investigativos, supraordinación y subordinación de las variables y planteamiento de la hipótesis.

En el **Capítulo III**, está presente la metodología llevada a cabo para realizar la investigación: enfoque, modalidad, nivel de investigación, población y muestra, operacionalización de las variables y el procesamiento de la información.

El **Capítulo IV**, consta de los resultados obtenidos, las conclusiones y recomendaciones y la solución al problema existente.

# CAPÍTULO I

## 1. TEMA DE INVESTIGACIÓN

“La Cartera Vencida y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato”.

### 1.1 Descripción y Formulación del Problema

#### 1.2 Contextualización

##### **Macro**

El Sistema Financiero Ecuatoriano desempeña un papel fundamental en el funcionamiento de la economía. Contar con Instituciones financieras sólidas y solventes permite que los recursos financieros fluyan eficientemente para los socios.

La oferta de servicios financieros en el Ecuador compuesta por un conjunto de productos generados por entidades reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS); otros ofrecidos por una amplia masa de entidades que no están sujetas a la regulación ni supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros, entre los que se incluyen a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Organizaciones No Gubernamentales (ONGs), cajas de ahorro y otras organizaciones especializadas en microcrédito.

Según la revista Ekos nos indica que las cooperativas más reconocidas en el Ecuador son del segmento cuatro a diciembre 2014 tienen activos totales por USD 5276 millones, que frente a los USD 4627.4 millones reportados en 2013, significa una tasa de crecimiento anual del 12,3%. Estos activos se encuentran distribuidos en 37 entidades, de las cuales las 10 instituciones más grandes concentran el 62,7% del total de activos, lo que demuestra que este mercado se encuentra mejor distribuido y por lo tanto es más competitivo en términos de concentración y poder de mercado.

La Cooperativa JEP (Juventud Ecuatoriana Progresista) de Cuenca es el principal actor de este mercado al mantener activos por USD 828.9 millones, que corresponde al 16% del total de activos del sistema de Cooperativas.

En términos de tamaño le siguen las Cooperativas Jardín Azuayo (459,8); 29 de octubre (382,6); Cooprogreso (313,2); Oscus (260,6); y San Francisco (250,9). En cartera de crédito las cooperativas segmento cuatro en su conjunto gestionan USD 4.050 millones lo que es el 16% del total de la cartera del sistema financiero. Sin embargo, la morosidad de la cartera de crédito es superior al promedio del sistema financiero, ya que alcanza el 5% del total de la cartera.

Las utilidades a diciembre de 2014 se encontraron en alrededor de USD 59,8 millones, con un incremento cercano a los USD 4,9 millones en utilidades con respecto a 2013, y con un índice de rentabilidad sobre activo de 1,13% y una rentabilidad sobre patrimonio de 8,24%, presentando una reducción frente a los indicadores presentados en 2013, en los que el ROA fue de 1,19% y el ROE de 8,51%. Las cinco cooperativas más rentables en relación a su patrimonio a diciembre de 2013 son: Alianza del Valle (17,4%); San Francisco (15,7%); Tulcán (13,1%); Cacpeco (12,7%) y Atuntaqui (12,1%).

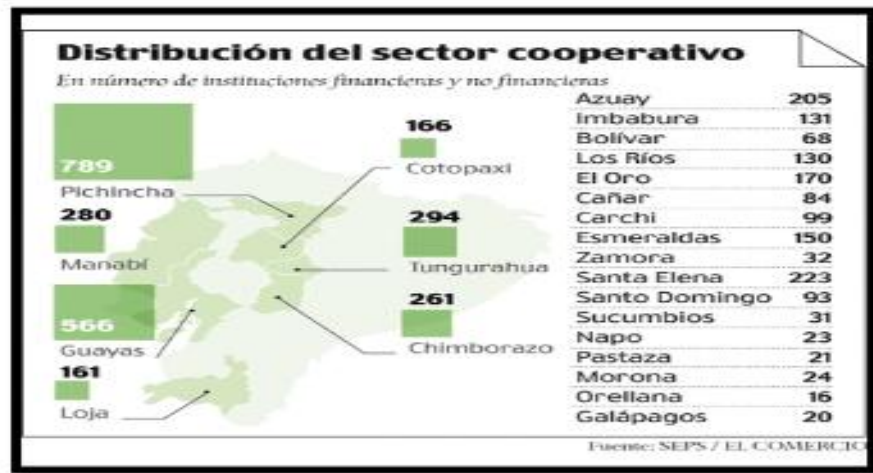
## **Meso**

Tungurahua es una de las 24 provincias que conforman la República del Ecuador. Se encuentra en el centro del país, en la región geográfica conocida como Sierra. En la actualidad Tungurahua concentra una gran parte de la actividad comercial en donde cuenta con un número significativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidario (SEPS), sin embargo, la mayoría de la micro finanza son de agrupaciones indígenas que demuestra un crecimiento increíble y el objetivo de mercado es el sector rural, aunque una parte del sector urbano que está confiando previamente.

Por este motivo la provincia Tungurahua es la tercera provincia a nivel nacional, después de Guayas y Pichincha, con mayor número de Cooperativas de Ahorro y Crédito.



**Gráfico N° 1: Distribución del sector cooperativo**



**Fuente:** El comercio

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidario en el año 2013 asumió los controles de las cooperativas, que en Tungurahua existen 402 entidades, cooperativas, corporaciones y cajas de crédito. En Ambato existen 730 cooperativas de ahorro y crédito que ofertan servicios, el del consumo, la vivienda y la producción a los 504.583 habitantes de Tungurahua, la mayoría de las cooperativas está dirigida por socios de las comunidades indígenas de las parroquias de Juan Benigno Vela y Pilahuin.

Las instituciones financieras privadas han generado la confianza y la credibilidad con los depositantes, pero una parte una parte han decido confiar en la cooperativa de ahorro y crédito que desde muchos años estas instituciones han venido apoyando al desarrollo social como por ejemplo a los pequeños productores agrícolas, artesanos, comerciantes minoristas, obreros entre otro, donde esta parte de la población carece de condiciones para ser sujetos de crédito en los bancos.

## **Micro**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., fue creada en Ambato el 17 de diciembre de 1997 en el sector Aspa Chaca perteneciente a Pilahuin del Cantón Ambato, se reunieron los 38 indígenas de Pilahuin, Chibuleo, Quisapincha de la provincia de Tungurahua para analizar la situación económica. Luego de varias deliberaciones, deciden crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito con el nombre de MUSHUC RUNA que significa: HOMBRE NUEVO, mediante el acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N. 1820. Con el propósito de luchar por una vida digna libre de explotación y marginamiento.

Se estableció una oficina propia en la ciudad de Ambato; que fue creciendo con el respaldo y la confianza de los nuevos socios en un período corto de diez años se ha logrado convertir a Mushuc Runa en un referente del cooperativismo a nivel nacional e internacional, está presente en las ciudades de Ambato, Pelileo, Píllaro en Tungurahua, Riobamba en Chimborazo, Latacunga en Cotopaxi, Machachi en Pichincha, Guaranda en Bolívar y Puyo en Pastaza. El compromiso de Mushuc Runa es mejorar la calidad de vida de sus socios.

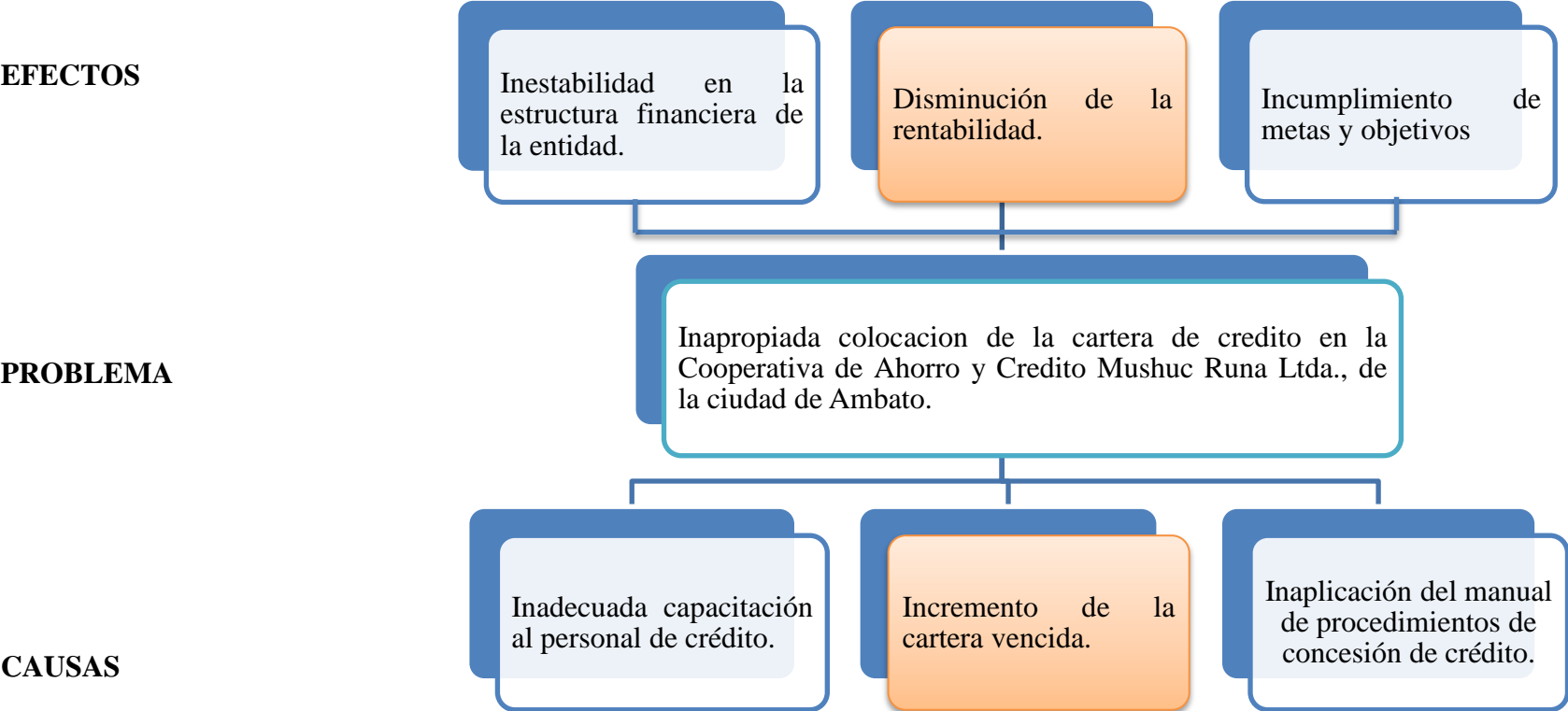
Su edificio más moderno de la ciudad Tungurahua y su estructura de siete pisos, su costo de \$ 2 millones, destaca en medio de decenas de edificaciones del centro de la ciudad, cuyos directivos aún se muestran sorprendidos del progreso que ha logrado esta entidad financiera, desde su creación en 1997. Actualmente la Cooperativa Mushuc Runa cuenta con doscientos cincuenta y cinco mil socios activos y está regulada por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidario ubicándose en el segmento 3 y es calificado por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Los riesgos que enfrenta la Cooperativa son diversas clases entre ello es la deficiente administración de los créditos colocados, puesto que, al otorgar los créditos a diferentes niveles del sector económico, especialmente a niveles bajos, hace que exista una incertidumbre o la probabilidad de lo sucedería en el caso de incumplimiento por parte de los deudores, ya que afectaría directamente la liquidez de la institución.

La institución financiera no cuenta con personal responsable en el área de crédito quienes no han realizado una adecuada selección de clientes, mismo que ha ocasionado por falta del personal capacitado o un asesoramiento adecuado para minimizar el riesgo crediticio.

Por tal razón la cartera vencida genera problemas de liquidez y hasta la posible quiebra de la empresa, esto se debe a los deficientes procesos de créditos y cobranzas, que aún tienen algunas de las instituciones, donde sus crédito o cuentas por cobrar son irrecuperables por fallas en el análisis financiero en cuanto a la capacidad de endeudamiento o en la categoría de central de riesgos.

**Gráfico N° 2: Árbol de Problema.**



**Fuente:** Elaboración propia  
**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

### **1.3 Análisis Crítico**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., se dedica a la intermediación financiera de recursos monetarios, sin embargo esta se determina que uno de los principales problemas es el deficiente colocación de cartera crédito y este se surge cuando otorgan créditos a sus clientes sin disponer de un análisis de riesgo, por ende en la institución resulta el incremento del índice de la cartera vencida, siendo la causa principal que conlleva a la disminución de la rentabilidad financiera; por tal razón debe tener un mejor control y prevención al momento de otorgar créditos dependiendo del monto y tipo de crédito, además de que se dé una calificación escrita de socios en base a la observación de sus documentación como requisitos para la apertura de crédito. También la empresa extiende créditos y tiene dificultad al momento de su cobranza, ya que los clientes tienen sobreendeudamiento, es decir que hay clientes que tienen uno o más créditos en otras instituciones financieras, lo cual hace que no puedan cancelar los créditos en los tiempos establecidos en el contrato.

Un factor determinante como riesgo para la entidad financiera es otorgar créditos a diferentes niveles económicos, especialmente a niveles pocos ingresos, esto ocasiona una enorme inseguridad que se lo que sucederá en el caso del incumplimiento por los deudores siendo así afectar directamente a los resultados de la Cooperativa.

De la cartera vencida depende en factores, por una parte, los recursos que se presenta y se recuperan, vuelven a presentarse infinitivamente, cuando el cliente no paga se rompe la cadena de confiabilidad y se trunca la posibilidad de conceder un nuevo crédito en el futuro.

Además, la institución cuenta con insuficiente capacitación personal, para otorgar crédito como para su cobranza ya que no cumple con los procedimientos basado en los reglamentos y leyes establecidas por las entidades de control, que al no aplicarla la situación de la empresa se torna inmanejables empezando por los retrasos en los pagos que son de días, meses, años.

## **1.4 Relación causa – efecto**

Debido al incremento del índice de cartera vencida disminuye la rentabilidad de la cooperativa, esto sucede porque la cooperativa tiene que emplear recursos adicionales en el proceso de disminuir la cartera vencida. Además, como la rentabilidad es cuando la empresa obtiene mayores ingresos que egresos, al aumentar la cartera vencida lo que significa es que no hay ingresos a la entidad por un egreso que tuvo la misma. Esto implica que la cooperativa cuenta con menos recursos para incrementar socios.

Al no aplicarse correctamente el manual de procedimientos de concesión de crédito, implica que la evaluación de los aspirantes a acreedores no sea la adecuada. Esto trae consigo un posible socio moroso a la entidad por lo que existe el riesgo de aumentar la cartera vencida.

Como en la cooperativa existe una insuficiente capacitación al personal de crédito, esto implica un desconocimiento del manual de procedimientos de concesión de crédito por parte de los trabajadores de dicho departamento. Dicha situación influye considerablemente en el incremento de la cartera vencida.

## **1.5 Prognosis**

En el caso de no poder dar una solución al problema la empresa tendrá resultados negativo de rentabilidad, que arroja problemas como la insuficiencia de fondos para cumplir con sus obligaciones con los socios e incluso con los sueldos de los empleados y seguirá incumpliendo metas empresariales.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., tiene un incremento de la cartera vencida ya que es provocado por el deficiente colocación de la cartera de crédito por que los empleados otorgan créditos sin tener ningún historial de los socios ya que la cartera de un socio dentro de un plazo no superior a 90 días se convierte automáticamente en moroso lo cual que se extiende mes a mes, ocasionando la disminución de su rentabilidad y liquidez sin poder cumplir con sus obligaciones financieras afectado al mercado con un

poco acogida. No tendrá dinero para poder seguir otorgando crédito lo cual significa que la cooperativa no puede seguir respaldada.

Si la Cooperativa sigue otorgando créditos sin realizar ningún profundo análisis, esto ocasionará problemas en la recuperación de cartera vencida perjudicando a los socios y empleados de la Cooperativa al momento de compartir las utilidades se provocaría una pérdida económica y a su vez recuperar los créditos a corto plazo o al tiempo pactado no podrá ser realizada.

De igual manera el inapropiado control de riesgo para la Cooperativa puede implicar el incremento del riesgo crediticio, es decir, que existiría la probabilidad de los clientes incumplan con sus obligaciones financieras.

Referente a las captaciones, las Cooperativas se pueden ver enfrentadas a una labor más difícil para conseguir los recursos de apalancamiento necesario para sostener la actividad económica, llevándolas a tener que acudir a la adquisición de obligación financiera que en cualquier caso resultan más costosa para la operación. Este incremento de costos financieros bien puede incrementar el riesgo de tasa de interés en la Cooperativa.

Seria sorprendente que la institución de dieciocho años de tradición y estabilidad se encuentre en esta problemática desastroso; la liquidación inevitable de la Cooperativa dejando a los empleados en la desocupación y agudizando más el problema de desempleo existente en nuestro país.

De darse los hechos mencionados anteriormente será muy lamentable que la institución financiera se deberá por terminar la historia de una de las más sólidas instituciones cooperativa, truncando de las posibilidades de crecimiento o entrar en un proceso de quiebra definitiva.

## **1.6 Formulación del Problema**

¿De qué manera la colocación de la cartera de crédito incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.?

## Delimitaciones:

### ➤ Delimitación teórica:

✚ **Campo:** Ingeniería Financiera

✚ **Área:** Matemática Financiera, Riesgos Financieros, Gerencia Financiera

✚ **Aspectos de estudio:** cartera vencida y la rentabilidad

### ➤ Delimitación tiempo:

Periodo de investigación 1 de enero al 31 de diciembre del 2015.

### ➤ Delimitación espacial:

**Provincia** : Tungurahua  
**Cantón** : Ambato  
**Parroquia** : La Matriz  
**Calle** : Montalvo número: 06-36  
**Intersección** : Av. Cevallos  
**Referencia ubicación:** Diagonal a la papelería Paco  
**Teléfono trabajo** : 032626610 / 032820961  
**Fax** : 0322826810  
**Email** : [mushucruna@andinanet.net](mailto:mushucruna@andinanet.net)  
**Teléfono de Referencia:** 032821894. (RUC Anexo1).

## 1.7 Justificación

Las instituciones financieras de nuestro país representadas por bancos, mutualistas y las cooperativas de ahorro y crédito efectúen un adecuado manejo de riesgo que enfrentan, considerando que cuando existen procesos y prácticas de control de riesgo en las instituciones la probabilidad de que se materialicen en pérdidas será menor.



La actividad principal de las cooperativas es otorgar créditos para las microempresas como una forma de sustento para que cumplan sus metas de desarrollo empresarial, ya que a través de sus actividades comerciales llegan de escasos recursos, por tal razón son entidades que captan y colocan dinero con el riesgo de insolvencia de muchas personas que pueden afectar a la rentabilidad y liquidez de la institución con altos índices de morosidad.

La presente investigación se realizara por que actualmente la Cooperativa requiere la recuperación de la cartera vencida para mejorar la rentabilidad de la misma, en donde se analizó el riesgo más evidente como es el riesgo de crédito debido a que los empleados realizan inadecuada colocación de créditos porque los directivos no realizan las capacitaciones permanentes; y a la vez no existe un departamento de cobranza de crédito, por tal razón requieren implementar estrategias crediticias, el mismos que ayudara a los lineamientos de la institución para la toma de decisiones y así mantener el posicionamiento en el mercado.

El interés del presente trabajo es optimizar alternativas de cambio en los procesos de créditos y contar con políticas y reglamentos para realizar la adecuada otorgación de crédito, con el propósito de proteger los intereses de la cooperativa evitando perdidas, por ende, el resultado generara positivo y a la misma ayudara el manejo adecuado de los recursos financieros para que genere rentabilidad a la institución y que pueda tomar decisiones apropiadas.

Es importante porque se implementará un departamento de cobranza donde aplicaran estrategias crediticias para reducir de cartera vencida. El impacto que tendrá en el mercado y en la misma institución este proyecto, tiene como finalidad dar y seguir dándole una identidad de tradiciones indígenas, brindando los productos y servicios de calidad manteniendo la identidad y los valores culturales de nuestros ancestros.

En esta investigación el beneficiario será la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., porque se mejorará su rentabilidad, con las estrategias que aplicara para reducir los índices de la cartera vencida y también realizar capacitaciones permanentes a los empleados con nuevos procedimientos para la colocación de créditos; ya que establecerá normas y políticas que se ajustara

a la necesidad de la institución para mejorar el control interno de la cooperativa.

Es factible porque se cuenta con la apertura e información que nos proporcionan los directivos y empleados, lo cual permitirá estar muy cerca de la Cooperativa para realizar la investigación, dicha investigación realizada será de beneficio y utilidad que permitirá tomar precauciones y riesgos en la actividad económica de las mismas.

## **1.8 Objetivos:**

### **1.8.1 Objetivo General:**

Analizar la cartera vencida y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., para la determinación de las falencias y toma de acciones correctivas.

### **1.8.2 Objetivos Específicos:**

- Evaluar el incremento de la cartera vencida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., en el periodo 2015 y 2016 para la correcta colocación de crédito.
- Aplicar los indicadores de Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., en el periodo 2015 y 2016 para la determinación de la efectividad.
- Diseñar estrategia que permita al asesor evaluar de forma segura la capacidad de pago de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., para el mejoramiento de la recuperación de la cartera vencida.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

El tema que se desarrolla en el presente análisis de casos es importante para todas las Cooperativas de Ahorros y Créditos. Ya que el fenómeno de cartera vencida es un riesgo que está latente en todas las entidades bancarias y cooperativas de Ahorros y créditos. Por dicha razón varios autores han investigado acerca del tema en cuestión. Es por ello que se revisaran algunos de los trabajos precedentes a este.

Se revisó el repositorio digital de la Universidad Técnica de Ambato (UTA) del cual se analizaron los siguientes trabajos investigativos.

El primer trabajo revisado es el de la autora Mayorga (2014) que lleva por título: “Auditoría de gestión al proceso de recuperación de cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Ambato” la cual tiene como objetivo principal: “Determinar si el proceso de recuperación de cartera vencida incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato, con el fin de establecer recomendaciones de auditoría, en cuanto al proceso de recuperación de cartera vencida” en este trabajo la autora plantea que:

*La realización de los procesos de cobranza de cartera vencida si afecta a la rentabilidad de la cooperativa debido a que por motivos de los mismos procesos se incurre en gastos y costos que son representativos para la cooperativa.(Mayorga, 2014)*

Esta conclusión es fundamental para tener en cuenta en el presente trabajo de investigación debido a que el proceso de recuperación de cartera vencida es uno de los temas a tener en cuenta. Por dicha razón es primordial analizar de qué manera influye este proceso en la rentabilidad.

Otra de las investigaciones revisadas de la misma universidad es la de la autora Rodríguez (2015). Este trabajo lleva por título “Recuperación de cartera

vencida y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda.” de la ciudad de Ambato en el año 2013” y el objetivo general de la misma es: “Determinar la recuperación de cartera vencida para medir los efectos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda.” Ltda., durante el período 2013”

Esta autora llega a la conclusión de que:

*La disminución de la rentabilidad financiera viene determinada por diversos factores entre ellos el más importante la deficiente recuperación de cartera vencida como lo indica el 85.71% de encuestados, además de los gastos judiciales por recuperación de cartera que afectan directamente según el 57.14% de ejecutivos de crédito.(Rodríguez Díaz, 2015).*

Esta autora plantea que la deficiente recuperación de cartera vencida es uno de los factores más importante que influye en la disminución de la rentabilidad. Por dichas razones es primordial para la autora del presente trabajo analizar minuciosamente cómo se comporta el proceso de recuperación de cartera vencida en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

Como se evidencio en el análisis de las investigaciones antes expuestas el factor fundamental que influye en la disminución de la rentabilidad, es la deficiente recuperación de la cartera vencida.

Para tener referencia de trabajos realizados anteriormente referentes al tema de la presente investigación además del repositorio digital de la UTA también se revisó el repositorio digital de la Universidad Nacional de Loja. En la cual se estudió la investigación realizada por las autoras Chamba y Condoy (2011) que tiene por título: “Análisis a la Cartera de Crédito vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediamigo y su relación con la Central de Riesgos de la ciudad de Loja en los períodos 2009-2010”. Para estas autoras existen otros factores que influyen en el índice de rentabilidad. Dichas autoras plantean que:

*El Departamento de crédito no efectúa un estudio pormenorizado de la capacidad de pago de los socios al momento de otorgar un crédito infringiendo a las normas y políticas previamente establecidas en el*

*reglamento de crédito de la Cooperativa.(Chamba Uchuarri & Condo Yaguna, 2011)*

En esta conclusión las autoras expresan que al no realizar en la cooperativa un estudio detallado de la capacidad de pago de los socios (no aplicar adecuadamente el manual de procedimiento de concesión de créditos) estos se convierten en clientes morosos, lo cual disminuye la rentabilidad de la cooperativa.

Otro repositorio revisado por la investigadora fue el de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato. En dicho repositorio se examinó la investigación realizada por el autor Pazmiño (2011) que lleva por título: “La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad del Banco Nacional Fomento sucursal Ambato durante el periodo comprendido de enero a diciembre 2009” dicha investigación arrojó el siguiente resultado:

*Para la quinta pregunta en la cual vemos cual es el problema ocasionado por la cartera vencida de los clientes, esto ha generado que el 53% opine que baja la rentabilidad del banco, ya que como sucursal en la provincia, su rentabilidad dará y permitirá el que la institución pueda colocar más créditos, y un 41% lo mira como niveles de rentabilidad que al igual que la anterior estará siempre ligada a que pueda mantenerse por sí solo el banco, y un 6% dice que nada.(Pazmiño Real, 2011)*

Como se evidencia en la conclusión anterior los encuestados expresan que la cartera vencida incide en los valores de baja rentabilidad.

Por último, se exploró el repositorio de la Universidad de los Andes (UNIANDES) en la sede de Tulcán donde se encontró el trabajo investigativo de la autora Rosero (2016) que lleva por título: “Sistema de recuperación de cartera vencida en la cooperativa de ahorro y crédito “Pablo Muñoz Vega” LTDA. Matriz Tulcán” en el cual la autora concluye que:

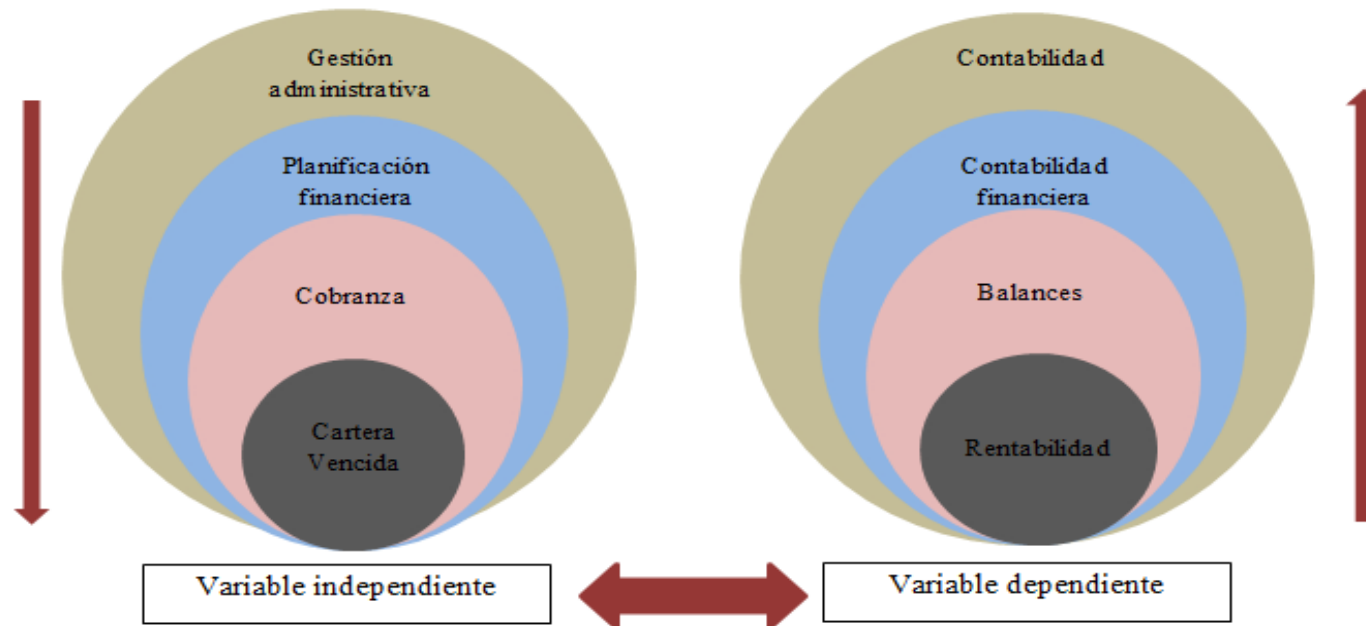
*La falta de actualización de un Sistema de recuperación de cartera vencida ha generado el incremento de la morosidad, como lo manifiestan los directivos, operativos del departamento de crédito y cobranza, y funcionarios de toda la Cooperativa, a través de la encuesta y entrevista,*

*al igual que se determinó en el análisis financiero; y por medio del análisis FODA se identificó factores tanto internos como externos que afectan al buen desempeño de esta institución. (Rosero Calderón, 2016).*

En esta última investigación analizada se corrobora que la recuperación de cartera vencida incide en el buen desempeño de una institución lo cual se traduce a una baja rentabilidad debido a que este indicador es uno de los fundamentales para un buen desempeño de las instituciones financieras.

## 2.2. Categorías Fundamentales

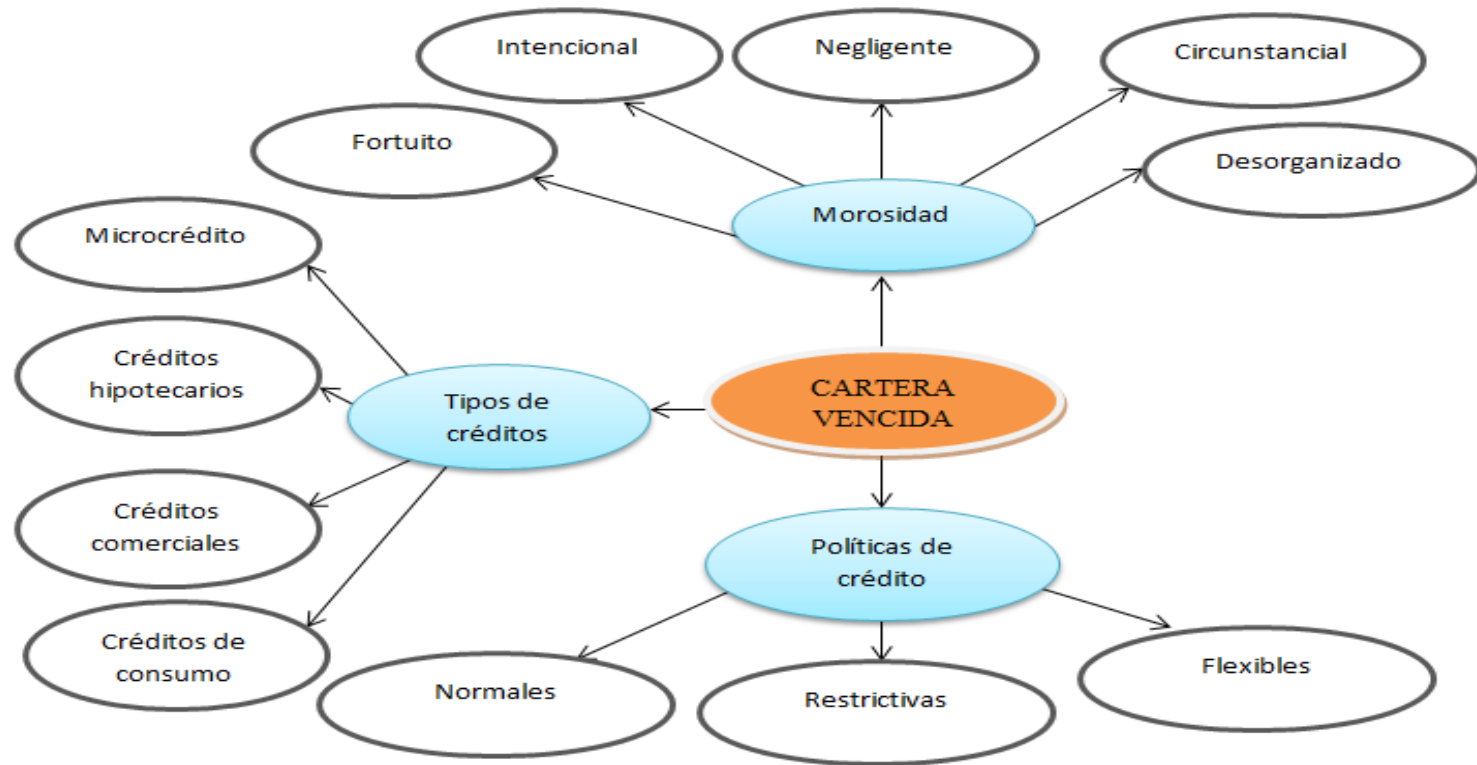
### 2.2.1. Supraordinación de las variables



**Fuente:** Marco Teórico

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

### 2.2.2. Subordinación de la variable independiente

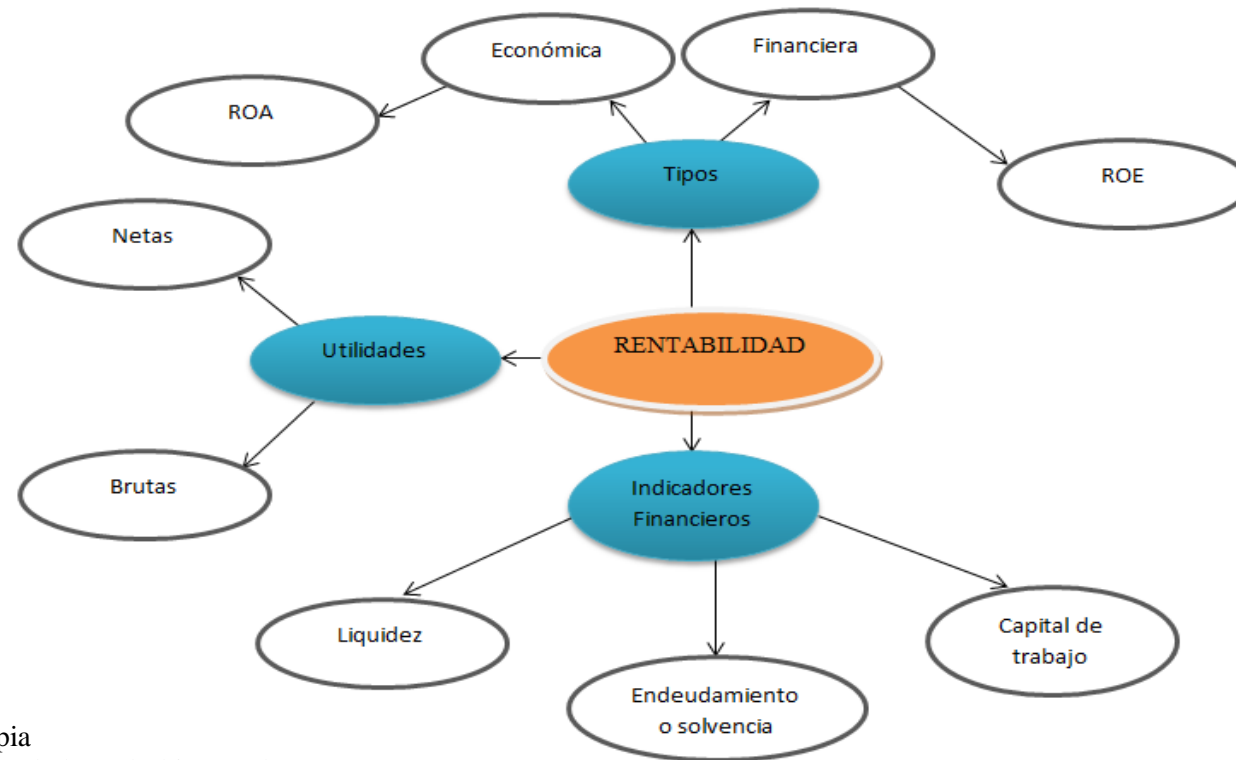


**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)



### 2.2.3. Subordinación de la variable dependiente



**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

Para exponer los temas referentes a la cartera vencida es necesario empezar por algunos aspectos relacionados a esta:

### **Gestión administrativa:**

Muchos autores han escrito acerca del tema gestión administrativa, pero para el presente análisis de casos se revisó y analizó el concepto acerca de este tema de Ruiz (1995), ya que es un concepto bastante abarcador: este autor define la gestión administrativa como:

*“El examen de la estructura administrativa o de sus componentes, para evaluar el grado de eficiencia y de eficacia con el cual se están cumpliendo la Planificación, la Organización, la Dirección, la Coordinación, la Ejecución y el Control de los objetivos trazados por la empresa, para corregir las deficiencias que pudieran existir, tendiendo al mejoramiento continuo de la misma, optimizando la productividad hasta lograr la calidad total y su control, mediante la mejor utilización de los recursos disponibles, conforme a procedimientos encuadrados dentro de normas y políticas de la verdadera administración”.*(Ruíz Roa, 1995)

### **Planificación financiera:**

El término planificación financiera es de gran importancia dentro del mundo financiero. Por esta causa muchos autores han planteado su definición acerca del mismo.

Weston (2006) define la planificación financiera como:

*“La planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones”.*(Weston, 2006).

Otros autores: Brealey y Myer (1994) dan un criterio diferente al planteado por Weston (2006), debido a que estos lo enfocan desde el punto de vista de proceso. Estos autores la definen como:

*“Un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por último, comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero”.*(Brealey & Myer, 1994)

Este último concepto es el que más se ajusta al presente análisis de casos debido a que plantea lo referente a las consecuencias futuras de las decisiones.

### **Gestión de Cobranzas:**

El autor Aznar (2010) define la gestión de cobranza como:

*“La parte de gestión es sin duda la más importante de las anteriores pues podemos tener diseñado un excelente sistema de cobranza con procesos de prevención adecuados, una estrategia acorde a las características del mercado y de nuestra empresa, manuales que definan claramente los perfiles y funciones de nuestro equipo, pero si al final no gestionamos, entonces lo anterior de nada sirve, por el contrario si podríamos gestionar sin lo anterior y de hecho la mayoría de las empresas carece de estrategia y prevención basándose únicamente en la gestión, y si bien los resultados que obtienen no son óptimos, al menos mantienen la cartera en acción”.* (Aznar, 2010, pág. 8)

Otro concepto a tener en cuenta es el que plantea el autor Pimentel (2013), este autor plantea que: *“La administración de crédito y cobranzas corresponde al área financiera de la empresa, pero por lo que respecta a sus relacionados funcionales, coordina fundamentalmente con la administración de venta y por ende con el área de mercadotecnia.”* (Pimentel, 2013, pág. 460)

Otro autor que plantea un concepto acerca de este término se revisó el concepto planteado por Escoto (2011):

*“La gestión de cobranza, ha experimentado una profunda evolución en los dos últimos años. Hoy en día ha sido plenamente adoptado por los clientes, por lo que muchas empresas se dieron cuenta que cobrar, no sólo es una acción para recuperar dinero, sino también una valiosa oportunidad de interacción con el cliente.”* (Escoto, 2011, pág. 179)

Para finalizar con el termino gestión de cobranza se verá el concepto de Ivancevich, Lorenzi y Skinner (1997): los cuales exponen que:

*“El proceso emprendido por una o más personas para coordinar las actividades laborales de otras personas, con la finalidad de lograr resultados de alta calidad que cualquier otra persona trabajando sola no podría alcanzar”.* (Ivancevich, Lorenzi, & Skinner, 1997, pág. 12).

### **Cartera:**

Para el autor Werner (2003) la cartera la define a través de los activos financieros y no solo habla de entidades sino también de personas, este autor plantea que la cartera es: *“conjunto de activos financieros de una sociedad o persona física que cumplen con los objetivos de liquidez, rendimiento, plazo y riesgo definidos por el inversionista”.*(Werner, 2003, pág. 59)

### **Cartera vencida:**

La definición de cartera vencida tiene estrecha relación con la definición antes planteada de cartera y según Fernández de Lis (2001) la cartera vencida se define como:

*“la porción de la cartera total de una institución financiera cuyo plazo ha sido vencido sin que el acreedor haya recibido el pago correspondiente, al activo financiero por parte del deudor o garante mientras no se castiguen los activos por motivo del no pago del acreedor continuará devengándose intereses por concepto de mora sobre los pasivos vencidos”.*(Fernandez de Lis, Martinez, & Saurina, 2001)

Según Chiriboga (2001), *“La cartera vencida es el monto que representan los efectos comerciales, cuando han superado el plazo concedido para su cancelación o abono, es decir, se han retrasado con su cancelación”.*(Chiriboga, 2001, pág. 67)

Para Ettinger (2001): *“La cartera vencida es el riesgo que existe en la pérdida potencial de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, capital.”*(Ettinger & Golieb, 2001, pág. 78)

Pero Greco, (2000), expone que:

*“Se denomina cartera vencida a la nómina total de clientes que registran un alto porcentaje de morosidad, entendida como la parte de los documentos y créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento. Los datos indican que el 6% de las empresas tienen el problema de cartera vencida, siendo en su mayoría microempresas y en segundo término pequeñas y medianas empresas”.*(Greco, 2000, pág. 126)

Por último, el autor Amez (2002) define la cartera vencida como:

*“Que es la parte del activo constituida por los documentos y en general por todos los créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento, dicho de otra manera, son las operaciones de crédito, directas o contingentes, que al momento del vencimiento el cliente no las ha cancelado o renovado”.* (Amez, 2002, pág. 107)

### **Crédito:**

El autor Según Seder (2004), define el crédito como

*“Crédito es un medio de intercambio, lo cual quiere decir que es algo que se usa para facilitar el comercio o la entrega de bienes y servicios de una persona a otra. Dicho en otras palabras, el dinero (distinto al oro) tiene muy poco o ningún valor neto. Billeto de una unidad monetaria no vale intrínsecamente lo del papel en que está impreso, excepto que la gente lo acepte. Lo aceptara porque sabe, o cree, que otros se lo aceptarían a su vez”.*(Seder, 2004, pág. 238)

Para Golieb (2001) el crédito es:

*“La confianza dada o recibida a cambio de un valor. El crédito coloca una obligación a pagar por el comprador y da el derecho de pago al vendedor. La palabra “crédito” significa una transacción a crédito, crédito establecido o un instrumento de crédito. El crédito es usado como un medio de cambio y como un agente de producción.”*(Golieb, 2001, pág. 76)

## **Tipos de créditos:**

### **Microcrédito:**

Existen varias definiciones acerca de que es el microcrédito, pero todas tienen muchos puntos en común. Se analizarán dos ejemplos de dicho concepto.

En la cumbre mundial microcréditos 1997 se definieron los microcréditos como que:

*“...son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias”.(cumbre mundial de microcréditos, 1997).*

Pero para la superintendencia de bancos y seguros del Ecuador el microcrédito es:

*“Microcrédito es todo crédito concedido a un prestatario o persona natural o legal o grupo de personas con una garantía solidaria destinada para financiar las actividades en pequeña escala en la producción, comercio o servicios, cuya fuente principal de pago es el producto de las ventas o ingresos generados por tales actividades”.(Superintendencia de bancos y seguros, 2002)*

Como se evidencia en los conceptos anteriores el microcrédito son créditos pequeños concedidas a personas naturales para financiar pequeños negocios.

### **Créditos hipotecarios:**

El autor Martínez (2008) describe los créditos hipotecarios como que:

*“Son aquellas operaciones con garantía hipotecaria que aseguran el cumplimiento de una operación crediticia por medio de un derecho directo e inmediato sobre un inmueble. El acreedor, puede en caso de incumplimiento de la obligación a proceder a enajenar el inmueble hipotecado para con el producto de la venta poder resarcirse de la cantidad que le adeude el prestatario”.(Martínez Delgado, 2008)*

### **Créditos comerciales:**

Para el autor Grau (2014) en su trabajo publicado en la revista europea de dirección y economía de la empresa el crédito comercial no es más que:

*“...el aplazamiento en el pago que las empresas conceden a sus clientes en una transacción comercial de compraventa de bienes o servicios. Este aplazamiento se hace con el objetivo de captar clientes e incrementar ingresos; en contraposición, ello supone soportar el riesgo de impago. Así, podemos considerar la concesión de crédito comercial a los clientes como una inversión en activo corriente que pretende incrementar ventas a costa de soportar mayores riesgos”.*(Grau Grau, 2014, págs. 194-204)

### **Créditos de consumo:**

Para el autor López (2016) en su tesis de maestría define el crédito de consumo como que:

*“...es el dinero otorgado por una institución financiera a un solicitante (cliente), con el fin de que éste satisfaga sus necesidades inmediatas de efectivo, para cubrir necesidades del tipo personal, como: deudas, viajes, adquisición de bienes y servicios, etc.; para lo cual el cliente deberá ser calificado por la institución financiera para conocer su comportamiento y capacidad de pago”.*(LÓPEZ RONQUILLO, 2016).

### **Políticas crediticias:**

*“Las políticas de crédito y cobro son normas de actuación dictadas por la dirección de la empresa y derivan directamente de la estrategia de riesgos establecida. No obstante, las políticas de crédito también tienen en cuenta otros factores que matizan las grandes líneas marcadas por la estrategia de riesgos. Un punto determinante es que la política de créditos irá siempre estrechamente ligada a la política de marketing de la empresa”.*(Brachfield, 2013)

Según Brachfield (2013) existen tres tipos de políticas crediticias las cuales son:

### **Las políticas de crédito normales:**

*“Las políticas de crédito normales son las que se sitúan en el término medio; es decir no son ni restrictivas ni liberales. Las políticas normales son las más convencionales y buscan el equilibrio en el riesgo de clientes, asumiendo en algunos casos ciertos riesgos y permitiendo los plazos de pago comunes en la industria”.(Brachfield, 2013)*

### **Las políticas de crédito restrictivas:**

*“Son aquellas en las que predomina el aspecto financiero sobre el comercial, dando prioridad al coste del crédito y no a los efectos comerciales que pueda significar la decisión de conceder o denegar un crédito”.(Brachfield, 2013)*

### **Las políticas de crédito flexibles:**

*“Estas políticas liberales se basan en que lo más importante es el aspecto comercial y el crédito es un instrumento para ganarnos al cliente, por lo que las concesiones de crédito son inversiones para fidelizar a los clientes y ganar cuota de mercado. Este tipo de políticas liberales conceden plazos largos a los clientes para pagar las facturas y dan crédito con facilidad a la mayoría de los compradores para aumentar el giro comercial”.(Brachfield, 2013)*

### **Morosidad:**

Romero (2011) plantea un concepto bastante sencillo y bien explicativo de que es morosidad pues lo expone de manera clara y concisa, este autor plantea que: *“La morosidad es endeudamiento, y tiene su origen en la práctica de contraer obligaciones al margen del presupuesto”. (Picó Romero & Romero Civera, 2011, pág. 121)*

Para el autor de la referencia anterior la morosidad es simplemente endeudamiento, debido a que si una persona o un ente no paga en tiempo un monto cobrado por un bien o servicio que se le ha brindado contraería una deuda.



Otro autor Castelló (1996) da un concepto más específico en el que incluye más elementos acerca de la morosidad, dicho autor plantea que:

*“En términos generales, la morosidad es la cualidad de moroso, la situación jurídica en la que un obligado se encuentra en mora, siendo ésta el retraso en el cumplimiento de una obligación, de cualquier clase que ésta sea, aunque suele identificarse principalmente con la demora en el pago de una deuda exigible”.*(Castelló Muñoz, 1996).

Para la autora del presente análisis de casos la morosidad es el retraso en el pago de una deuda contraída.

La morosidad puede darse de 5 formas diferentes dependiendo del tipo de moroso las cuales se explicarán a continuación:

Para el autor Brachfiel (2013) existen 5 tipos de moroso los cuales describe muy bien debido a que plantea las características fundamentales de cada uno de ellos que son los que se plantean a continuación:

#### **Moroso fortuito:**

*“En esta clase de deudores están incluidos todos los que son de buena fe, pero no pueden saldar la deuda ya que por el momento no tienen liquidez. Estos morosos pagarían si tuvieran medios para hacerlo. Los deudores que están en esta categoría acaban pagando la deuda en cuanto tengan medios económicos para hacerlo si se les concede el tiempo suficiente y se les otorgan facilidades para reintegrar la cantidad adeudada”.*(Brachfield, 2013)

#### **Moroso intencional:**

*“Son los de mala fe, ya que podrían pagar –puesto que tienen suficiente liquidez– pero no quieren hacerlo. Estos se dividen en dos subtipos:*

*Los deudores que acaban pagando la deuda (tarde, pero al final pagan); a este grupo pertenecen todos los morosos intencionales que retrasan el pago todo el tiempo que pueden para beneficiarse de una financiación gratuita a costa del proveedor. Los morosos profesionales que no pagan*

*nunca (ya compran o se endeudan con la intención de no pagar a menos que se les obligue ejerciendo una coerción suficiente”.*(Brachfield, 2013)

### **Moroso negligente:**

*“Estos deudores tienen capacidad financiera suficiente para atender los pagos, pero son culpables por desidia o despreocupación de no pagar a sus acreedores ya que su filosofía de la vida es la pachorra de "AkunaMatata" o "don'tworry be happy". Consecuentemente el impago es fruto de un problema de dirección y no por falta de liquidez. Por tanto, son los que no quieren saber lo que deben: no se preocupan por la buena gestión de su negocio, aunque sean conscientes de ello. Prefieren ir a jugar al golf o hacer el golfo”.*(Brachfield, 2013)

### **Moroso circunstancial:**

*“Son los que han bloqueado el pago voluntariamente porque hay una incidencia en los productos o servicios suministrados, pero son de buena fe, y pagarán la deuda si el proveedor les soluciona la disputa comercial”.*(Brachfield, 2013).

### **Moroso Desorganizado:**

*“Son los que pueden pagar y no tienen mala voluntad, pero no saben lo que tienen que pagar ya que su administración es un desastre: son los desorganizados, los incompetentes y los despistados. Algunos no pagan porque han traspapelado la factura”.*(Brachfield, 2013)

Otros autores Jausás y Cadena (2013) también dan una clasificación de los tipos de moroso, pero estos solo los clasifican en tres grupos:

### **Morosos intencionales:**

*“Malos pagadores que demoran voluntariamente el pago de sus facturas (aunque dispongan de recursos suficientes) con la finalidad de obtener un financiamiento gratuito, aprovechándose de la inexistencia de adecuadas medidas coercitivas para alargar los plazos, o simplemente no pagar al acreedor”.*(Jausàs Martí & Cadena Escuer, 2013, pág. 5).

### **Los morosos de buena fe:**

*“Son los deudores que no pueden hacer frente a sus pagos por problemas transitorios de liquidez, o porque su estructura financiera es deficiente”.*(Jausàs Martí & Cadena Escuer, 2013, pág. 5).

### **Morosos por incompetencia:**

*“Son los deudores que, por culpa de una mala organización, no disponen de la información ni de los procedimientos necesarios para efectuar los plazos de pago debidamente”.*(Jausàs Martí & Cadena Escuer, 2013, pág. 5).

Realizando un análisis de las definiciones dadas por diferentes autores acerca de los tipos de deudores o moroso se puede concluir que los dos plantean las mismas bases conceptuales, aunque el primero da dos clasificaciones más, pero las tres que coinciden son las mismas. Para este análisis de casos se tendrá en cuenta las definiciones planteadas por el autor Brachfield.

### **Contabilidad:**

Para plantear las generalidades de este concepto se revisaron dos bibliografías una más antigua y otra más reciente. Las cuales tienen puntos en común y puntos divergentes.

Para el autor Fowler Newton (1997) la contabilidad es:

*“Un elemento del sistema de información de un ente, que proporciona datos sobre un patrimonio y la evolución del mismo, destinados a facilitar las decisiones de sus administradores y de los terceros que interactúan con él en cuanto se refiere a su relación actual o potencial con el mismo”.*(Fowler Newton, 1997)

El autor Bravo (2007) da un concepto más abarcador relativo a la contabilidad, este expone que es:

*“Campo especializado de las ciencias administrativas, que se sustenta en principios y procedimientos generalmente aceptados, destinados a cumplir con los objetivos de análisis, registro y control de las*

*transacciones en operaciones realizadas por una empresa o institución en funcionamiento, con las finalidades de informar e interpretar la situación económica financiera y los resultados operacionales alcanzados en cada período o ejercicio contable, durante toda la existencia permanente de la entidad”.*(Bravo, 2007)

Como se corrobora en los dos conceptos planeados anteriormente el más reciente aporta nuevos elementos a la contabilidad.

La contabilidad es tan amplia que para su análisis esta se subdivide en tres ramas fundamentales:

### **Contabilidad de gestión:**

Para Mallo (1989) la contabilidad de gestión es:

*“El proceso de identificación, medida, valoración, registro puntual y acumulativo, verificación, análisis y posterior comunicación interpretada a la organización de la información económica-financiera utilizada en la gestión empresarial para planificar, decidir, gestionar y controlar la adecuada utilización de los recursos y rentas generadas en su actividad específica por cada empresa. Ya sea tomando una posición activa o pasiva, la contabilidad de gestión ha de promover continuamente el tejido nervioso que forma la organización de la empresa, así como dar información para tomar las mejores decisiones empresariales”.*(Mallo, 1989).

Pero este no es el único autor que ha definido la contabilidad de gestión también la definió Jiménez (1993) el cual plantea que esta es: *“Una nueva rama de la contabilidad que se preocupa especialmente de su trascendencia para el análisis económico que pretende fundamentar una gestión económica y una gestión racional de las unidades económicas de producción”.*(Jimenez Montañes, 1993).

### **Contabilidad de costos.**

La contabilidad de costos para el autor Vázquez (1992) es:

*“Una rama de la Contabilidad General que sintetiza y registra los costos de los centros fabriles, de servicios y comerciales de una empresa con el*

*fin de que puedan medirse, controlarse e interpretarse los resultados de cada uno de ellos a través de la obtención de costos unitarios y totales”.(Vazquez , 1992, pág. 19)*

También otro autor Torrencilla (1993) la define como:

*“Un sistema de información acerca de la actividad productiva de una empresa, que es relevante y oportuna para la planificación y el control exigidos por la gestión de la empresa en sus distintos niveles”.(Torrencilla, 1993 ).*

### **Contabilidad financiera:**

Unos de los autores que se analizarán para el concepto de contabilidad financiera son Mallo y Pulido (2008) los cuales plantean que:

*“Es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de la cuentas anuales, preparadas con arreglo a principios contables y normas de valoración uniformes, lo cual posibilita que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa”.(Mallo & Pulido , 2008., pág. 15)*

Otra autora que define la contabilidad financiera es Solorio (2012) la cual plantean que:

*“Es la técnica mediante la cual se registran, clasifican y resumen las operaciones realizadas y los eventos económicos, naturales y de otro tipo, identificables y cuantificables que afectan a la entidad, estableciendo los medios de control que permitan comunicar información cuantitativa expresada en unidades monetarias, analizada e interpretada, para que los diversos interesados puedan tomar decisiones en relación con dicha entidad económica”.(Solorio Sanchez, 2012).*

## **Rentabilidad:**

Acercas de este término existe un autor que da un concepto bastante corto pero muy abarcador, dicho autor es Hill (2011) el cual plantea que: *La rentabilidad es la tasa de retorno que obtiene la empresa sobre el capital invertido. (Hill, 2011).*

Otro autor, Gitman (1997) plantea un concepto más abarcador porque agrega otros elementos al concepto planteado por Hill (2011).

*La rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. (GITMAN, 1997)*

Para la autora del presente análisis de casos la rentabilidad es una relación existente entre las utilidades brutas y la inversión.

Para todas las empresas la rentabilidad es uno de los indicadores más importantes o el más importante puesto que la rentabilidad da la medida de cómo la empresa va a cumplir sus compromisos.

El autor (Fernández, 2013) plantea que la rentabilidad:

*Es tan importante como el precio, el costo de producción o el volumen de ventas. De ella depende la sustentabilidad y la posibilidad de crecer de cualquier empresa. Pero a menudo su cálculo se simplifica y se toman decisiones equivocadas. Se trata del margen de rentabilidad, una variable clave en la que se pone en juego tanto la liquidez de las empresas, como la posibilidad de perder o ganar participación de mercado. (Fernández, 2013, págs. 36-42)*

Existen dos tipos de rentabilidad que son:

### **La rentabilidad económica:**

Para los autores Braley y Myers (2002) la rentabilidad económica es: *El motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. Se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa. (Braley & Myers, 2002).*

Otro autor Bernstein (1995) coincide en algunos puntos con los autores anteriores pues este plantea que: *“La rentabilidad económica es la primera y principal finalidad de la empresa e incluso constituye la razón de su existencia”* (Bernstein, 1995)

Por lo que se puede concluir de los dos conceptos anteriores es que la rentabilidad económica es el beneficio que han generado los activos de una empresa por cada unidad de dinero invertida.

### **Rentabilidad sobre los activos (ROA):**

Para los autores Ruiz y Steinwascher (2007): La ROA es: *“la razón del ingreso neto a los activos totales; esto es, un indicador del rendimiento de los activos totales después de intereses e impuestos”*(Ruiz Porras & Steinwascher, 2007, pág. 5)

$$ROA = \frac{\text{utilidad neta despues de impuestos}}{\text{Activo total}}$$

### **La rentabilidad financiera:**

Para los autores Braley y Myers (2002) la rentabilidad financiera es: *Corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera* (Braley & Myers, 2002)

Otro autor Mascareñas (2001) la define como:*La rentabilidad financiera es la rentabilidad que la empresa proporciona a sus accionistas desde una perspectiva de gestión empresarial lo que no necesariamente tiene que verse reflejado en el precio de mercado de las acciones.* (Mascareñas, 2001, pág. 10).

También es importante ver el concepto planteado por los autores (Cortés Romero, Rayo Cantón, & Lara Rubio, 2011) que dice que:*La rentabilidad financiera es una medida de rentabilidad empresarial que refleja el rendimiento obtenido por la empresa con el dinero invertido por los accionistas.* (pág. 6)

En resumen, la rentabilidad financiera no es más que un sinónimo de lo que es rentable o lo que es lo mismo generar provecho, utilidad, ganancia o beneficio.

### **Rentabilidad sobre el Patrimonio o capital invertido (ROE):**

Los autores antes mencionados Ruiz y Steinwascher (2007) definen este indicador como: *“es la razón de ingreso a neto al capital contable; esto es, un indicador del rendimiento sobre la inversión de los accionistas. Finalmente, el margen neto es la razón del ingreso neto a las ventas netas, esto es, un indicador de la facilidad de convertir ventas en utilidad”*. (Ruiz Porras & Steinwascher, 2007, pág. 5).

$$ROE = \frac{\text{utilidad neta despues de impuestos}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

La relación que existe entre el ROE y la ROA determina el efecto de apalancamiento:

Esto puede ser de 3 formas diferentes:

- **Positivo**, que se produce cuando el ROE es superior al ROA.
- **Nulo** (o cero), cuando ambas ratios coinciden.
- **Negativo**, cuando el ROE es inferior al ROA.

Es importante también analizar dentro de la rentabilidad dos factores fundamentales que son:

#### **Utilidades netas:**

Aguilera (2000) la define como: *Las utilidades netas, son pues, la mejor expresión de resultado de un sistema empresarial. Ellas se constituyen en la máxima garantía que permite remunerar y continuar remunerando los públicos internos y externos de la organización.* (Aguilera, 2000)

Desde un punto de vista cualitativo el autor Aguilera (2000) define las utilidades netas con un concepto bastante completo, pero no hace referencia a nada desde el punto de vista cualitativo por lo que es necesario revisar lo que plantean los autores Fontalvo, Mendoza y Morelos (2011)

*La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de renta, más*



*otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio. Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos. (Fontalvo Herrera , Mendoza Mendoza , & Morelos Góme, 2011)*

$$\text{utilidad neta} = \frac{\text{utilidad bruta} - \text{gastos e impuestos}}{\text{ingresos totales}} * 100$$

### **Utilidades brutas:**

(Fontalvo Herrera T. J., 2014) La define como:*Es la utilidad propia de los servicios que se prestan o los productos que se elaboran (pág. 61)*

Desde el punto de vista cuantitativo el autor Horngren, Sunden y Stratton la definen como: *“Las Utilidades brutas, También conocido como (margen bruto); es el exceso de las ventas sobre el costo de los artículos vendidos; es decir, el costo de la mercancía que se adquiere o fabrica y luego se vende” (Horngren, Sundem, & Stratton, Contabilidad administrativa. 13ra edicion, 2006)*

Utilidad Bruta = Ventas netas de la empresa - Costo de ventas durante el ejercicio contable.

### **Indicadores financieros:**

Para (Foulke, 1973) los indicadores financieros *“Son aquellos necesarios para presentar una información completa de los eventos económicos de una entidad durante un período determinado y a una fecha dada” (pág. 924)*

Vázquez, Guerra y Ahmed (2008) tiene otro concepto más extenso de indicadores financieros en el cual ellos plantean que:

*Son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por sí solos no tienen mayor significado; sólo cuando son relacionados unos con otros y son comparados con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, se pueden obtener resultados significativos y sacar*

*conclusiones sobre la situación financiera real de la empresa. (Vásquez, Guerra , & Ahmed., 2008).*

También se plantea el concepto dado por los autores Morelos, Fontalvo y de la Hoz (2012) donde expresan que:

*Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo. (Morelos Gómez, Fontalvo Herrera , & de la Hoz Granadillo , 2012).*

Por lo que a modo de conclusión los indicadores financieros son una relación entre datos extraídos de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación financiera de la empresa del pasado y del presente para ayudar a la toma de decisiones futuras.

### **Ejemplos de indicadores financieros:**

Existen varios indicadores financieros, pero analizaremos solo:

#### ➤ **Liquidez:**

*La liquidez está relacionada con la capacidad de pagar las obligaciones que la empresa ha contraído en momentos concretos de vencimiento. La empresa se encuentra en situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos a que está obligada y además dispone de unos saldos adecuados de dinero disponible en el activo del balance.(Monzon Graupera, 2002)*

Determinar distintos tipos de liquidez:

$$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Este indicador nos da la medida de la posibilidad de la empresa de pagar sus deudas a corto plazo. Mientras más alto sea este indicador más facilidad de pago tiene la empresa.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}}$$

Es conocido también como liquidez Seca este indicador nos muestra la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de vender sus existencias, o sea solo con el efectivo disponible.

➤ **Endeudamiento o solvencia:**

*Capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo). (Mora Enguídanos, 2009)*

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Esto permite conocer el nivel de autonomía financiera, mientras más alto es este indicador la empresa depende más de sus acreedores lo que significa que tiene una capacidad baja de endeudamiento, mientras menos sea significa que la empresa es mucho más independiente.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

Este indicador muestra la capacidad de crédito, también para saber si los propietarios o los acreedores son los que financian la empresa.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

Este indicador muestra la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el resultado es mayor o igual a 1 significa que la totalidad del activo fijo de la empresa se pudo haber financiado con el patrimonio de la misma sin la necesidad de préstamos.

➤ **Rentabilidad:**

*Señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado (Morillo, 2001, págs. 35-48.)*

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

Este indicador muestra la capacidad del activo para producir utilidades, sin importar la forma como haya sido financiado, con deuda o patrimonio.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$$

Este indicador muestra la rentabilidad de las ventas Vs al costo de ventas y la capacidad que posee la empresa para generar utilidades antes de deducciones e impuestos y cubrir los gastos operativos.

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{ventas}}$$

El margen operacional muestra si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, sin importar la forma como ha sido financiado.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{utilidad netas}}{\text{ventas}}$$

El margen neto o rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{patrimonio}}$$

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{ventas}}{\text{activos}} * \frac{\text{UAI}}{\text{ventas}} * \frac{\text{activo}}{\text{patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{UAI}}$$

**UAI:** utilidades antes de impuestos

**UAI:** Utilidades antes de impuestos e intereses.

Esta fórmula se reduce a:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$$

Este indicador mide el beneficio neto de la empresa, se utiliza generalmente la primera fórmula debido a que permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas

➤ **Capital de trabajo:**

*Es el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas, o equivalentemente, que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. (Demestre, 2002)*

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

### 2.3. Preguntas Directrices:

- ¿Cuál será el incremento de la cartera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. en el periodo 2015 y 2016?

- ¿Cuál será la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. en el periodo 2015 y 2016?
- ¿Cuáles serán las estrategias de crédito la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. para disminuir la deficiente colocación en la cartera de crédito?

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA

#### 3.1 Enfoque

Cuantitativo porque se va a medir el nivel de recaudación de la cartera vencida y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” de la ciudad de Ambato y los datos conseguidos serán tabulados, graficados y analizados estadísticamente, estos enfoques buscarán resolver dificultades.

Cualitativo porque se determinará si la simbología gráfica es un recurso que estimula de la mejor manera al mejoramiento de la recaudación de cartera vencida y de esta manera se analizará con la ayuda del Marco Teórico para establecer las causas y afectos y en base a todo lo planteado y dar posibles soluciones.

Además, existen algunas características que están presente como:

- Permite examinar los datos de manera numérica, especialmente utilizando estadística.
- Se genera datos numéricos para representar el ambiente social.
- Parte de una realidad social existente

*Perspectiva cuantitativa: La recolección de datos es equivalente a medir. De acuerdo con la definición clásica del término, medir significa asignar números a objetos y eventos de acuerdo a ciertas reglas. Muchas veces el concepto se hace observable a través de referentes empíricos asociados a él. Por ejemplo, si deseamos medir la violencia (concepto) en cierto grupo de individuos, deberíamos observar agresiones verbales y/o físicas, como gritos, insultos, empujones, golpes de puño, etc. (los referentes empíricos). (Gómez, 2006)*

Acerca de esta modalidad los autores Sampieri, Collado y Baptista (2010) exponen que: “Usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de

comportamiento y probar teorías”(Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010, pág. 4)

Los mismos autores agregan también que:

*El enfoque cuantitativo: Es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se desarrolla un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas (con frecuencia utilizando métodos estadísticos), y se establece una serie de conclusiones respecto de la(s) hipótesis. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010)*

También otro autor Bernal (2010) plantea su concepto acerca de la investigación cuantitativa: Este plantea que:

*Se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar de un marco conceptual pertinente al problema analizado, una serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva. Este método tiende a generalizar y normalizar resultados. (Bernal , 2010, pág. 60).*

### **3.2 Modalidad**

#### **Investigación Bibliográfica o Documental:**

La investigación se la puede realizar investigando en, textos, libros, folletos, memorias, documentos de cualquier especie, con la finalidad de investigar y ampliar a información de diferentes autores acerca de la importancia que tienen los pictogramas en el desarrollo del lenguaje. (Peñuelas, 2008)



## **Investigación de Campo:**

Es de campo porque la información se obtuvo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa”, ubicada en la parroquia La Matriz con los funcionarios de dicha institución, los cuales permitieron tener un contacto directo entre el investigador y el objeto de estudio realizando un trabajo adecuado y con los suficientes argumentos técnicos que permitan el desarrollo total de la investigación.

*“La modalidad de proyecto Factible, consiste en la investigación, elaboración y desarrollo de una propuesta de un modelo operativo viables para solucionar problemas, requerimientos o necesidades de la organización o grupos sociales; puede referirse a la formulación de políticas, programas, tecnologías, métodos o procesos”.*(UPEL, 2005)

Esta modalidad la definieron el autor Arias (2012) la define como:

*La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental.*  
(Arias, 2012, pág. 31)

Para los autores Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, (2010)

*La investigación de campo son estudios efectuados en una situación “realista” en la que una o más variables independientes son manipuladas por el experimentador en condiciones tan cuidadosamente controladas como lo permite la situación (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010)*

El mismo autor Arias (2012) la define como:

*La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítico e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes*

*documentales: impresos, audiovisuales o electrónicos. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos. (Arias, 2012, pág. 27)*

Otros autores la definen como

*La investigación documental se concreta exclusivamente en la recopilación de información en diversas fuentes. Indaga sobre un tema en documentos-escritos u orales- uno de, los ejemplos más típicos de esta investigación son las obras de historia. (Palella Stracuzzi & Martins Pestan, 2012, pág. 90).*

### **3.3 Nivel de investigación:**

El presente proyecto de investigación tiene niveles como:

#### **Nivel Exploratorio:**

*“Son las investigaciones que pretenden darnos una visión general, de tipo aproximativo, respecto a una determinada realidad. Este tipo de investigación se realiza especialmente cuando el tema elegido ha sido poco explorado y reconocido, y cuando más aún, sobre él, es difícil formular hipótesis precisas o de cierta generalidad. Suele surgir también cuando aparece un nuevo fenómeno que por su novedad no admite una descripción sistemática o cuando los recursos del investigador resultan insuficientes para emprender un trabajo más profundo”.(Ibarra, 2011)*

No intenta dar explicación respecto del problema, sino sólo recoger e identificar antecedentes generales, números y cuantificaciones, temas y tópicos respecto del problema investigado, sugerencias de aspectos relacionados que deberían examinarse en profundidad en futuras investigaciones. (Lozano, 2008)

Nos permite examinar el problema a investigar ya que este problema ha sido poco estudiado, del cual se tiene muchas dudas; en este caso la deficiente recuperación de cartera en la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa.

#### **Nivel Descriptivo:**

*“El propósito del investigador es describir situaciones y eventos. Esto es, decir cómo es y se manifiesta determinado fenómeno. Los estudios*

*descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis Miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o fenómenos a investigar. Desde el punto de vista científico, describir es medir. Esto es, en un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente, para así -y valga la redundancia-- describir lo que se investiga". (Ibarra, 2011)*

*"La investigación de tipo descriptiva trabaja sobre realidades de hechos, y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta. Para la investigación descriptiva, su preocupación primordial radica en descubrir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento. De esta forma se pueden obtener las notas que caracterizan a la realidad estudiada". (Sabino, 1986)*

Permite describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos; esto es, detallar cómo son y se manifiestan, busca especificar las propiedades, características y los perfiles de las personas que serán sometidas a análisis, miden o recoger información de manera independiente.

### **Nivel Explicativo:**

Una teoría o explicación, contiene un conjunto de definiciones y de suposiciones relacionados entre sí de manera organizada sistemática; estos supuestos deben ser coherentes a los hechos relacionados con el tema de estudio. (Ibarra, 2011)

Busca encontrar las causas que ocasionan el fenómeno, su objetivo es explicar por qué ocurre y en qué condiciones se presenta. Están orientados a la comprobación de los resultados.

***Nivel de investigación:** se refiere al grado de profundidad con que se aborda un fenómeno o un evento de estudio. (Hernández, 2012)*

Los autores Sampieri, Collado y Baptista (2010) definen la investigación exploratoria como:

*Consiste en examinar un tema que no ha sido abordado anteriormente, y de ser el caso, se han realizado en diferentes contextos”(Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010).*

En la presente investigación está presente la investigación exploratoria debido a que el tema de la misma es un tema investigado por otros autores, pero en diferentes contextos.

También se podrá plantear el concepto dado por Arias (2012) acerca de este tema, este autor expone que:

*La investigación exploratoria es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos (Arias, 2012, pág. 23)*

En la presente investigación también está presente la investigación descriptiva debido a que se caracterizará un hecho que es la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.

*La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.(Arias, 2012)*

Los autores Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, (2010) la describen como:

*La investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010)*

Además de los niveles de investigación antes mencionado estará presente en dicha investigación la investigación correlacional, esta última es una variante de la investigación descriptiva. Esto es evidencia porque se va a buscar el tipo

de relación que tiene las dos variables de estudio (cartera vencida, rentabilidad).

*Su finalidad es determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables. En estos estudios, primero se miden las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación. Aunque la investigación correlacional no establece de forma directa relaciones causales, puede aportar indicios sobre las posibles causas de un fenómeno. (Arias, 2012, pág. 25).*

Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, (2010), plantean que: *La investigación correlacional asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010)*

### **3.4 Población y muestra**

#### **Población:**

En palabras de Ponce (2016), explica el significado de población.

*“...Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio”. (Ponce, 2010)*

Para definir el concepto de población se utilizará el autor por el cual se ha basado este capítulo:

Arias (2012) define la población como:

*La población, o en términos más precisos población objetivo, es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio. (Arias, 2012, pág. 81)*

Esta investigación se procederá a realizar encuestas a las personas que se encuentran directamente relacionadas con el problema a investigar como son: jefe de crédito, analistas de crédito y asesores de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda.”

**Tabla N° 1: Personal a Encuestar**

N°	Nombre	Cargo
1	Lcdo. Segundo Pilamunga	Jefe de Crédito
2	Tecnóloga. Martha Pandashina	Analista de Crédito
3	Ing. Juan José Choco	Coordinador de crédito
4	Sr. AngelTil	Asesor de Crédito
5	Sra. Ana Chango	Analista de Crédito
6	Sr. Abel Punina	Asesor de Crédito
7	Ing. Magaly Quispe	Analista de Crédito
8	Sr. Francisco Sisa	Asesor de Crédito
9	Ing. Milton Yanzapanta	Asesor de Crédito
10	Tecnóloga Verónica Maliza	Asesor de Crédito

**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

### **Muestra:**

La muestra es un subconjunto fielmente representativo de la población. Hay diferentes tipos de muestreo. El tipo de muestra que se seleccione dependerá de la calidad y cuán representativo se quiera sea el estudio de la población. (Ponce, 2010)

Por tratarse de una población finita, para el cálculo de la muestra se utilizará la siguiente formula:

$$\left\{ n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{i^2(N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q} \right\}$$

Dónde:

n = Tamaño de la muestra

$N$  = Tamaño de la población (10)

$Z_{\alpha}$  = valor correspondiente a la distribución de gauss ( $Z_{\alpha=0.05} = 1.96$ )

$i$  = error que se prevé cometer 5% (0.05)

$p$  = prevalencia esperada del parámetro a evaluar ( $p=0.5$ )

$q = 1-p=0.5$

Como la población es muy pequeña, al aplicar la formula se obtendrá una muestra igual a la población por lo que la muestra es  $n = 10$ .

Para este tema el autor Arias (2012) da un concepto de muestra y muestra representativa: *La muestra es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible. (Arias, 2012, pág. 83)*

Debido a que la muestra es igual a la población, esta muestra es considerada representativa, lo que significa que los resultados obtenidos tienen validez. Acerca del tema el autor Arias (2012) plantea:

***Muestra representativa:*** *Es aquella que por su tamaño y características similares a las del conjunto, permite hacer inferencias o generalizar los resultados al resto de la población con un margen de error conocido. (Arias, 2012, pág. 83)*

## Operacionalización de las variables

**Tabla N° 2: Variable Independiente: Cartera vencida**

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas o Instrumentos
<p><i>Es la parte del saldo del capital de la cartera de crédito que reporta atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones de pago.</i></p>	Cartera vencida	Socios con cartera vencida	¿Cuál es el total de socios con cartera vencida en la cooperativa?	Encuesta (Anexo1)
			¿Qué % representan los socios con cartera vencida del total de socio?	
		Días retrasados en pagar el crédito	¿Cuál es el total de días retrasados como promedio que los socios demoran en pagar el crédito?	
			¿Cuantos días de retraso considera la cooperativa para declarar un socio con cartera vencida?	
	Proceso de recuperación de cartera	Conocimiento del proceso	¿Conoce Ud. en su totalidad el proceso de recuperación de cartera vencida?	
			¿Se aplica correctamente el proceso de recuperación de cartera vencida?	
		Políticas de cobranza	¿Conoce Ud. las políticas de cobranza de la cooperativa?	
			¿Se aplica en la cooperativa las políticas de cobranzas al 100 %?	
	Morosidad	Nivel de morosidad	¿Cuál es el índice de morosidad de la cooperativa?	
			¿Considera Ud. que la morosidad en la cooperativa aumenta disminuye o se mantiene igual en los últimos años?	

**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** Fabiola Isabel PandashinaAndagana, (2017)



Tabla N° 3: Variable Dependiente: Rentabilidad

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas o instrumentos
<p><i>La rentabilidad es la tasa de retorno que obtiene la empresa sobre el capital invertido</i></p>	Indicadores financieros	Liquidez	¿Cuál será la liquidez corriente de la cooperativa?	Consulta de estados financieros y Encuesta (anexo 2)
			¿Cuál será la liquidez seca (prueba acida) de la cooperativa?	
		Solvencia	¿Cuál será el endeudamiento del activo de la cooperativa?	
			¿Cuál será el endeudamiento patrimonial de la cooperativa?	
		Rentabilidad	¿Cuál será la rentabilidad financiera de la cooperativa?	
			¿Cuál será el margen neto de la cooperativa?	
	Gastos	Gastos incurridos en la recuperación de la cartera vencida	¿Cuáles son los gastos de la cooperativa en la recuperación de la cartera vencida?	
			¿Considera Ud. que los gastos obtenidos en la recuperación de la cartera vencida influyen en la rentabilidad de la cooperativa?	
	Planificación	Plan anual	¿La cooperativa cuenta con un plan de contingencia para una situación extrema en cuanto a la cartera vencida?	
			¿Conoce Ud. el plan de contingencia de la cooperativa?	

**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

### 3.5 Plan de recolección de información

Para la recolección de información se contó con diferentes fuentes, entre ellas las primarias y las secundarias:

#### Fuentes Primarias:

- Documentos originales aportados por la cooperativa
- Entrevista

Según Bounocore (1980) las fuentes primarias son: *las que contienen información original no abreviada ni traducida. (Buonocore, 1980, pág. 229)*

#### Fuentes Secundarias:

Las fuentes secundarias de las cuales se tomó información para la elaboración de la presente investigación fueron:

- Revistas
- Enciclopedias
- Libros

Para Bounocore (1980) las fuentes Secundarias son: *las fuentes que contienen datos o informaciones reelaborados o sintetizados (Buonocore, 1980, pág. 229).*

**Tabla N° 4: Plan de recolección de información**

Preguntas básicas	Explicación
¿Para qué?	Para lograr los objetivos de la investigación
¿A qué personas?	Al personal del departamento de crédito de la COAC
¿Sobre qué aspectos?	Cartera vencida y rentabilidad
¿Quién?	Investigadora: Fabiola Isabel Pandashina Andagana
¿Cuándo?	Semestre de Marzo a Septiembre del 2017
¿Dónde?	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.
¿Cuántas veces?	Todo el semestre
¿Qué técnicas de recolección?	Encuesta y observación a los balance general
¿Con qué instrumento?	Encuesta

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

Después de planteadas las fuentes y el plan de recolección se explicará detalladamente como se procederá:

- Definir las personas para la realización de la encuesta.

Las personas que se les realizará la encuesta son los directivos de la cooperativa pues estos son los que tiene mayor acceso a la información.

- Seleccionar las técnicas

La técnica que se seleccionó para realizar la recolección de datos fue la encuesta. Además de que también se revisaran documentos estadísticos de la cooperativa.

- Seleccionar el instrumento.

El instrumento que se escogió fue el cuestionario, el cual fue diseñado para poder recoger la mayor cantidad de información.

### **3.6 Procesamiento y análisis de datos:**

Rodríguez Peñuelas, (2008) señala que las técnicas, son los medios empleados para recolectar información, entre las que destacan:

- La observación,
- Cuestionario
- Entrevistas
- Encuestas

Se utilizó el siguiente plan de procesamiento de información con el fin de alcanzar los objetivos propuestos a la investigación con el ordenamiento de la investigación por categorías (entrevistas, observación), o por estratos (estudiantes, funcionarios, docentes), con la repetición de la recolección para realizar de forma individual para evitar fallas de contestación, la tabulación manual o informática conteo o determinación de frecuencias.

La presentación de la información en cuadros estadísticas de una sola variable o cuadros de doble entrada, los cuadros deben contener: número, título, cuadrado

propriadamente dicho con la variable, la frecuencia y porcentaje; fuente y elaboración, la presentación de la información en gráficos estadístico Elaborados en Microsoft office Excel u otro programa estadístico, la presentación de información estadística luego de la tabulación se procesará a través de cuadros y gráficos, la discusión de la información estudio de estadístico de los datos y análisis e interpretación de información (mediado por programas estadísticos), Formulación de conclusiones basadas en los resultados más importantes de las investigaciones, formulación de recomendaciones relación con las conclusiones, se recomienda formular una recomendación para cada conclusión.

### **Etapas de procesamiento de datos:**

Para el procesamiento de los datos se realizaron las siguientes etapas:

- Registro: En esta etapa se utiliza el paquete de office de Windows (Word y Excel).
- Duplicación: Esta etapa es la que garantiza la seguridad de los datos por lo que los mismos se guardan en formato digital y en formato duro.
- Verificación: Aquí se asegura la veracidad de los datos y su importancia pues se verifica la información obtenida de la encuesta con los datos de los estados financieros y los resúmenes anuales.
- Separación: En esta parte del proceso de procesamiento de datos, se separan los datos en cualitativos, cuantitativos y nivel de información que proporcionan.
- Clasificación: la clasificación es vital pues es donde se dividen en importantes o menos importantes.

### **Análisis de datos:**

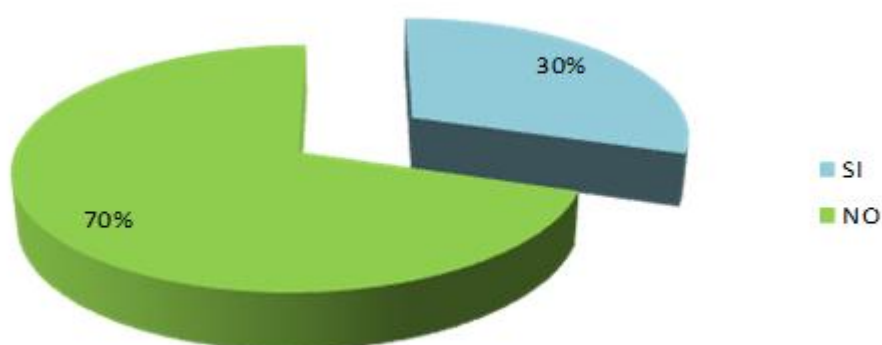
Para el análisis de los datos se tendrá en cuenta las gráficas y tablas comparativas realizadas acerca de los resultados obtenidos en la entrevista y en el análisis de documentos financieros. Además, para establecer la relación que existe entre las dos variables estudiadas se utilizará la prueba de estadística de t student.

Para la tabulación de los datos se utilizarán las tablas con el siguiente formato:

**Tabla N° 5: Formato de tabulación de datos**

<b>Indicador</b>	<b>Respuestas</b>	<b>Porcentaje</b>
Si		
No		
<b>Total</b>		

Después de tabular los datos se utilizarán las gráficas de barras para representar los mismos los modelos de las gráficas serán de la siguiente forma:



**Gráfico N° 3:** Formato del gráfico a utilizar.

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo.

## **CAPÍTULO IV**

### **4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADO**

#### **4.1 Análisis de los resultados:**

Una vez recopilada toda la información para el desarrollo de la presente investigación, que se obtuvo a través de la encuesta dirigida al jefe de crédito, coordinador de crédito, analistas de crédito y asesores de crédito de la cooperativa, la participación de estas personas fue esencial e importante porque ellos están directamente relacionados con todo el proceso de crédito.

Para el análisis e interpretación de los resultados se basa en la investigación de campo, con una encuesta de 10 preguntas con el objetivo de conocer la cartera vencida y la rentabilidad de la Cooperativa. La información recopilada pasará por un proceso de tabulación, pues los resultados obtenidos de la encuesta serán plasmados en una tabla que mostrará de manera resumida el total de las respuestas obtenidas.

A continuación, se presenta de manera gráfica los porcentajes de los resultados de la encuesta, además de un análisis de los datos recogidos, y posteriormente la interpretación de la información.

**ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DEL DEPARTAMENTO DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.**

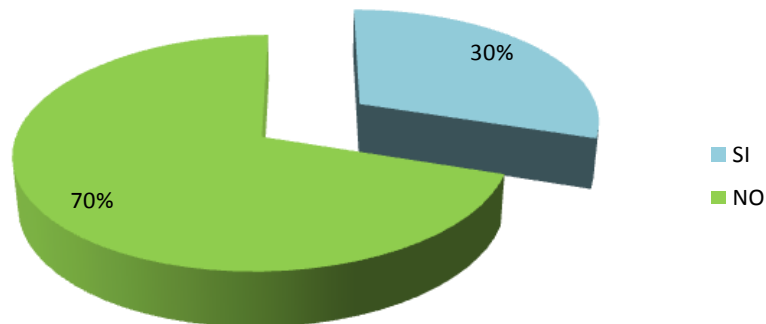
**1. ¿La Cooperativa lleva un control adecuado de la gestión de cobro?**

**Tabla N° 6: Gestión de Cobros**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	30%
NO	7	70%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Pandashina Fabiola, 2017

Fuente: Investigación de campo



**Gráfico N° 4: Gestión de Cobros**

Elaborado por: Pandashina Fabiola, 2017

Fuente: Encuesta

**Análisis:** Del 100% de los encuestados el 30% respondieron que, si existe un adecuado control de gestión de cobranza, mientras que el 70% opinan que no existe un control adecuado.

**Interpretación:** La mayor parte de las personas indican que no se lleva un control adecuado en la gestión de cobranza en lo cual no se da un cumplimiento eficiente en sus políticas y reglamentos tales como son las llamadas, notificaciones y visitas a los socios.

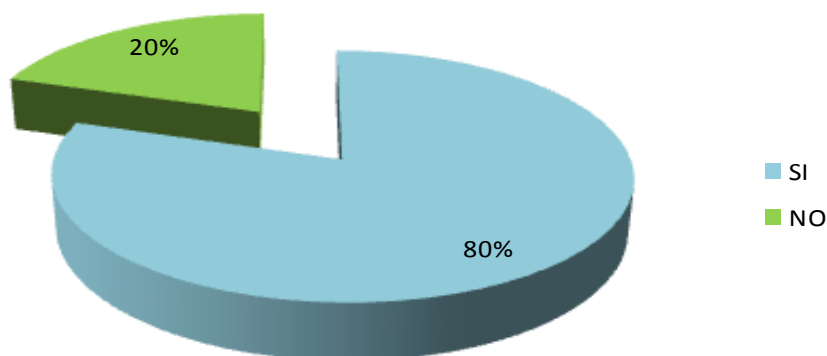
## 2. ¿La cartera vencida afecta la rentabilidad de la cooperativa?

**Tabla N° 7: Cartera Vencida**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 5: Cartera vencida**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** De las encuestas realizadas el 80% opinan que si la cartera vencida afecta la rentabilidad de la cooperativa mientras que el 20% señalan que no afectan.

**Interpretación:** Las persona en su totalidad indicaron que la cartera vencida afecta la rentabilidad por lo cual la cooperativa no genera utilidad.



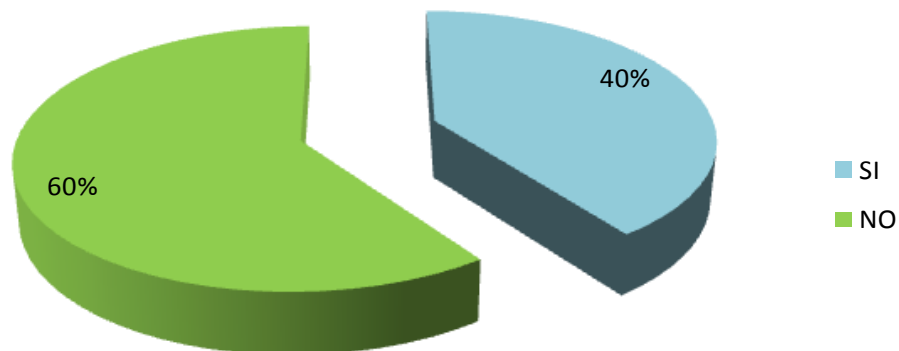
3. ¿Existe un adecuado proceso de calificación de para la otorgación de crédito?

**Tabla N° 8: Otorgación de crédito**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	40%
NO	6	60%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 6: Otorgación de crédito**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 40% de los encuestados respondieron que, si existe una eficiente calificación de crédito para la otorgación de préstamo, mientras que el 60% opinan que no se lleva una calificación adecuada.

**Interpretación:** Según los datos recopilados de las encuestas la mayor parte indican que no existe una correcta calificación para la otorgación de crédito, debido que no cumplen con todos los procesos para mantener un riesgo mínimo.

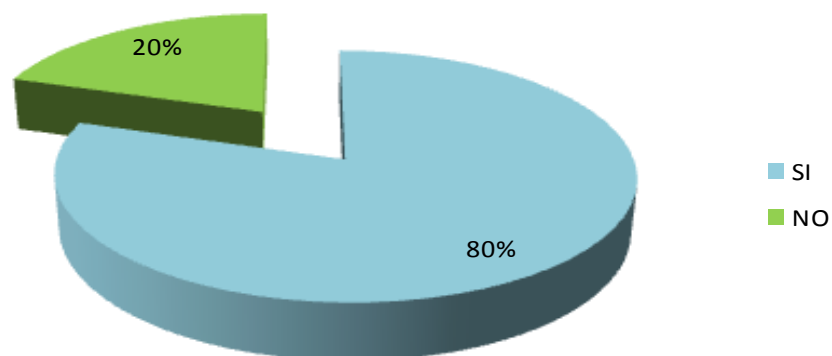
**4. ¿A su criterio han existido pérdidas para la cooperativa a causa de la cartera vencida?**

**Tabla N° 9: Pérdidas por cartera vencida**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 7: Pérdidas por cartera vencida**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 80% de los encuestados dicen que, si ha habido pérdidas por cartera vencida, mientras que el 20% dice que no sabe.

**Interpretación:** De los datos obtenidos la mayoría de las personas encuestadas indican que la cartera vencida perjudica directamente a la liquidez de la institución.

## 5. ¿La rentabilidad refleja la utilidad real obtenida por la cooperativa?

**Tabla N° 10: Rentabilidad**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	50%
NO	5	50%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 8: Rentabilidad**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 50% de los encuestados respondieron que la rentabilidad si refleja la utilidad real de la Cooperativa, mientras que el 50% restante opina que no son representativos.

**Interpretación:** De acuerdo al gráfico podemos interpretar que los índices de la rentabilidad son muy importantes a la hora saber con exactitud la rentabilidad que se genera anualmente.

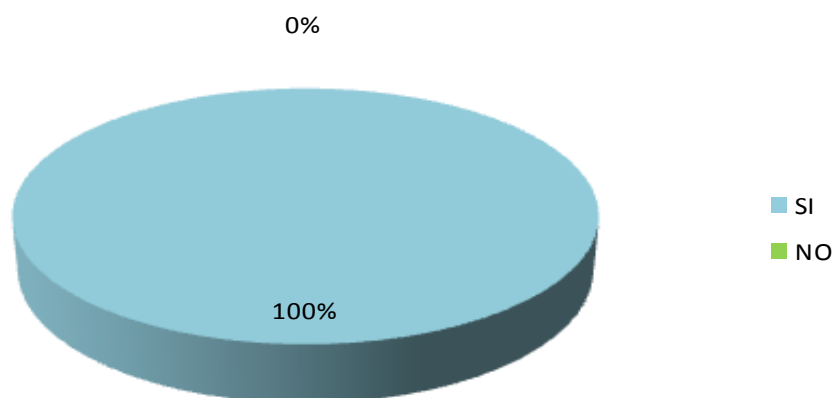
## 6. ¿Se analiza cada año la rentabilidad?

**Tabla N° 11: Análisis del capital propio**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 9: Análisis de rentabilidad**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 100% de los encuestados dicen que si se realizan análisis anual.

**Interpretación:** Analizar la rentabilidad de la institución es importante debido a que mide la capacidad de generación de utilidades por parte de la cooperativa obteniendo un resultado neto a partir de decisiones y políticas en la administración de los fondos de la entidad.

7. ¿Cuál es el tiempo promedio que los socios se tardan en pagar sus créditos?

Tabla N° 12: Tiempo promedio pago créditos

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 Mes	5	50%
3 Meses	2	20%
5 Meses o más	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo

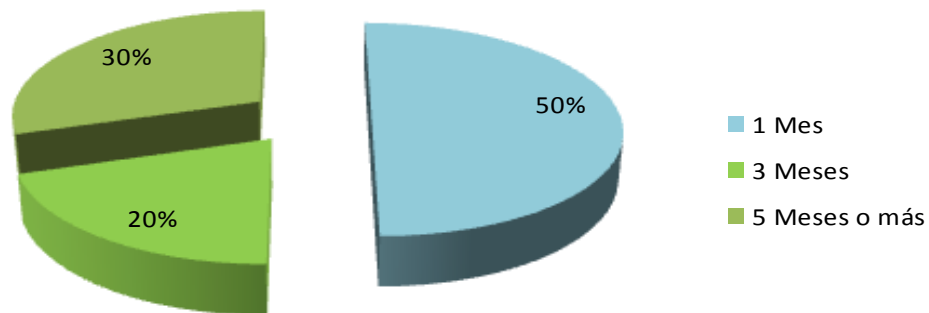


Gráfico N° 10: Tiempo promedio pago créditos

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 50% de los encuestados dicen que sus socios se tardan un mes, el 20% 3 meses y el 30% restante de 5 meses en adelante.

**Interpretación:** Con estos resultados podemos interpretar que la mayoría de los clientes mantiene vencidos el pago de sus créditos.

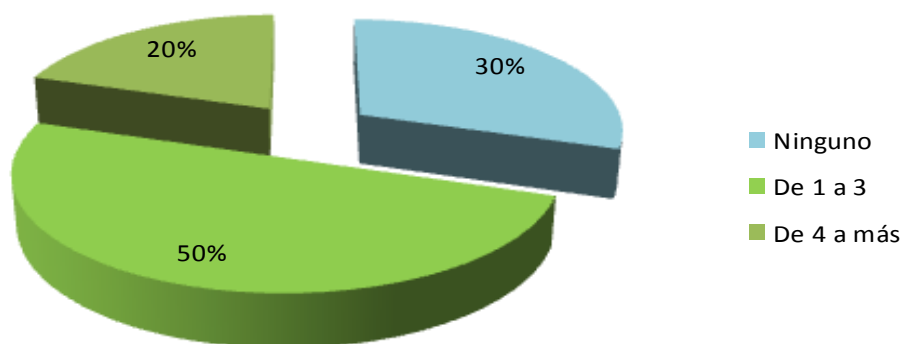
## 8. ¿De los socios a su cargo cuántos mantienen una cartera vencida?

**Tabla N° 13: Socios a cargo con cartera vencida**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ninguno	3	30%
De 1 a 3	5	50%
De 4 a más	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 11: Socios a cargo con cartera vencida**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 30% de los encuestados dicen que ninguno de sus socios se tarda en pagar, el 50% de 1 a 3 y el 20% restante de 4 en adelante.

**Interpretación:** Se puede deducir de estos resultados que el porcentaje de socios con cartera vencida si es alto.

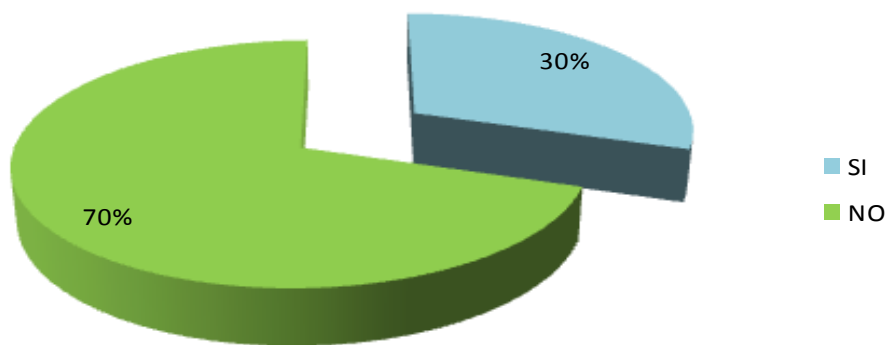
## 9. ¿Existe un incremento de la utilidad cada año?

**Tabla N° 14: Utilidad**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	30%
NO	7	70%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 12: Utilidad**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 30% de los encuestados dicen que, si existe un aumento de utilidades anuales, mientras que el 70% dice que no.

**Interpretación:** Con estos datos se puede interpretar que la utilidad que se genera en el año no es buena.

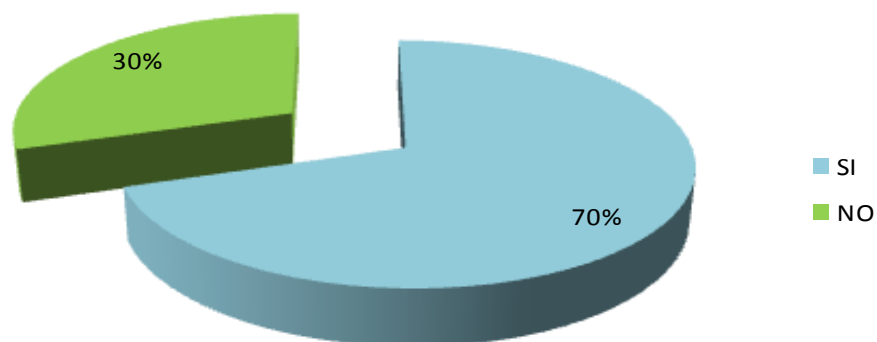
**10. ¿Considera que reducir gastos judiciales por cobranzas aumentará la rentabilidad de la cooperativa?**

**Tabla N° 15: Reducción de gastos judiciales**

OPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Investigación de campo



**Gráfico N° 13: Reducción de gastos judiciales**

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Encuesta

**Análisis:** El 70% de los encuestados dicen que, si se aumentaría la rentabilidad, mientras que el 30% restante considera que no.

**Interpretación:** De los datos obtenidos en esta pregunta podemos deducir que sería una buena estrategia el cortar los gastos judiciales para una mejor rentabilidad.



### **Planteamiento de la hipótesis.**

#### **Modelo lógico**

**H<sub>0</sub>:** La cartera vencida no incide en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato.

**H<sub>1</sub>:** La cartera vencida si incide en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato.

#### **Nivel de significancia**

El nivel de significancia será 0.05, esto indica que exista un 95% para que se cumpla la hipótesis nula.

#### **Modelo matemático**

**H<sub>0</sub>:**  $p_1 = p_2$

**H<sub>1</sub>:**  $p_1 \neq p_2$

#### **Especificación del estadístico**

El estadístico es:

$$t = \frac{\bar{X} - \bar{Y}}{\sqrt{\frac{(n-1)\hat{s}_1^2 + (m-1)\hat{s}_2^2}{m+n-2} * \sqrt{\frac{1}{n} + \frac{1}{m}}}}$$

$t$  = Estimador t student

$\bar{X}$  = media de X

$\hat{s}_1^2$  = desviación estándar de X

$\bar{Y}$  = media de Y

$\hat{s}_2^2$  = desviación estándar de Y

$n$  = número de casos de X

$m$  = número de casos de Y

### Determinación de los grados de libertad

Los grados de libertad se determinan teniendo en cuenta la cantidad de entrevistados menos 1.

Por lo que quedaría

$$G.L. = 10 - 1 = 9$$

**CRITERIO:** Se acepta la hipótesis nula si:  $t_c \leq t_t = 2,262$

$t_c$ : valor t calculado

$t_t$  valor t de la tabla.

**Tabla N° 16: t student**

$\alpha$	0.50	0.40	0.30	0.20	0.10	0.05	0.02
1	1.000	1.376	1.963	3.078	6.314	12.706	31.821
2	0.816	1.061	1.386	1.886	2.920	4.303	6.965
3	0.765	0.978	1.250	1.638	2.353	3.182	4.541
4	0.741	0.941	1.190	1.533	2.132	2.776	3.747
5	0.727	0.920	1.156	1.476	2.015	2.571	3.365
6	0.718	0.906	1.134	1.440	1.943	2.447	3.143
7	0.711	0.896	1.119	1.415	1.895	2.365	2.998
8	0.706	0.889	1.108	1.397	1.860	2.306	2.896
9	0.703	0.883	1.100	1.383	1.833	2.262	2.821
10	0.700	0.879	1.093	1.372	1.812	2.228	2.764

**Elaborado por:** Pandashina Fabiola, 2017

**Fuente:** Elaboración Propia.

## CALCULO DE T.

**Tabla N° 17: Datos de la encuesta**

	SI (X)	NO (Y)	
PREGUNTA 3 (V.I.)	4	6	10
PREGUNTA 10 (V.D)	7	3	10
Media	8	2	
Desviación estándar	1,41	1,41	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Pandashina Fabiola, 2017

### Resolución:

$$t = \frac{\bar{X} - \bar{Y}}{\sqrt{\frac{(n-1)\hat{s}_1^2 + (m-1)\hat{s}_2^2}{m+n-2}} * \sqrt{\frac{1}{n} + \frac{1}{m}}}$$

$$t = \frac{8 - 2}{\sqrt{\frac{(16-1)*1,41 + (4-1)*1,41}{16+4-2}} * \sqrt{\frac{1}{16} + \frac{1}{4}}}$$

$$t = \frac{6}{\sqrt{\frac{15*1,41 + 3*1,41}{18}} * \sqrt{\frac{5}{16}}}$$

$$t = \frac{6}{\sqrt{1,41} * \sqrt{\frac{5}{16}}}$$

$$t = \frac{6}{\sqrt{\frac{7,05}{16}}}$$

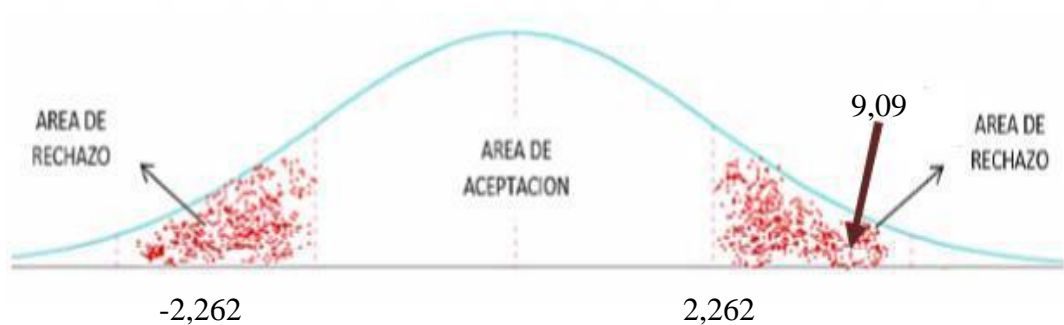
$$t = \frac{6}{0,66}$$

$$t = 9,09$$

Siendo  $9,09 > 2,262$

Como la  $t_c > t_t$  entonces se rechaza la hipótesis nula lo que significa que la cartera vencida incide sobre la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato.

#### Gráfico N° 14: Zona de rechazo y aceptación



El gráfico N°14, muestra las zonas donde se acepta o se rechaza la hipótesis nula. En este caso particular se acepta la hipótesis nula si los valores de  $t$  calculados se encuentran entre -2,262 y 2,262 y se rechaza la hipótesis nula o se acepta la hipótesis alterna si los valores de  $t$  calculados son mayores que 2,262 y menores que -2,262. Para la presente investigación la  $t$  calculada es de 9,09 por lo que este valor es mayor que 2,262 y se encuentra en la zona de rechazo de la hipótesis nula. Lo que significa que la cartera vencida si incide en la rentabilidad.

## Análisis horizontal de la cartera vencida a través de la ficha de observación

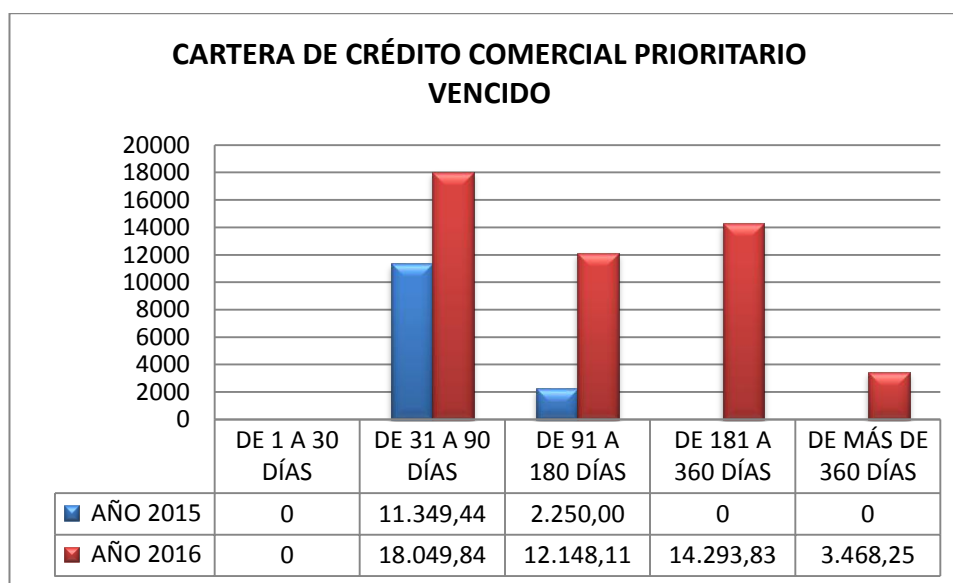
**Tabla N°18: Cartera de créditos comercial prioritario vencida**

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
DE 1 A 30 DÍAS	0	0	0	0,00%
DE 31 A 90 DÍAS	11.349,44	18.049,84	6.700,40	59,04%
DE 91 A 180 DÍAS	2.250,00	12.148,11	9.898,11	439,92%
DE 181 A 360 DÍAS	0	14.293,83	14.293,83	0,00%
DE MÁS DE 360 DÍAS	0	3.468,25	3.468,25	0,00%
<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDO</b>	<b>13.599,44</b>	<b>47.960,03</b>	<b>34.360,59</b>	<b>252,66%</b>

**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

**Gráfico N° 15: Cartera de créditos comercial prioritario vencida**



**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

### Interpretación:

Como se puede observar en el gráfico de la cartera de crédito comercial prioritario vencida en el año 2015 presenta \$13.599,44 mientras que en el en el año 2016 demuestra \$47.960,03 arrojando una diferencia de \$34.360,59 la misma que expresa en porcentaje es de 252,66% en cada cartera de crédito.

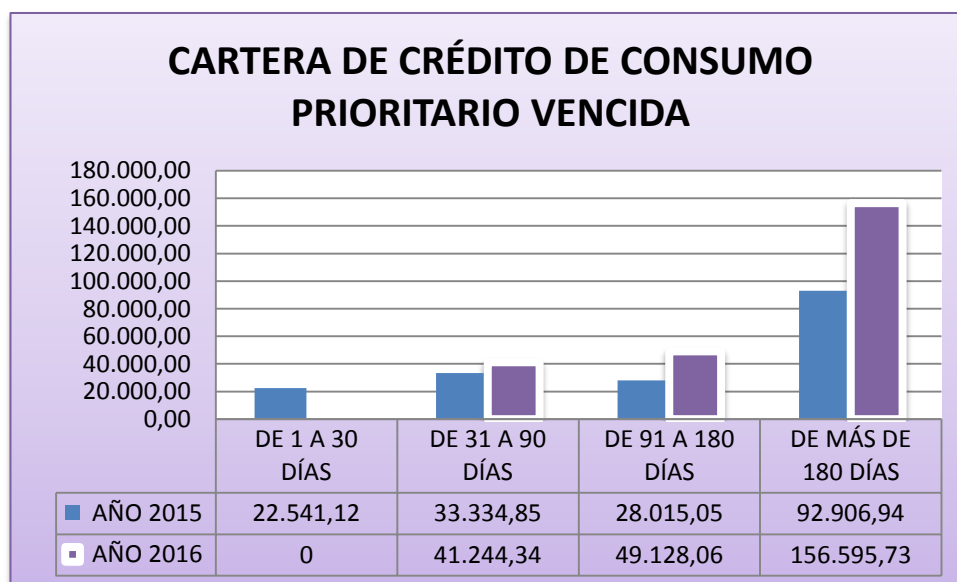
**Tabla N°19: Cartera de créditos de consumo prioritario vencida**

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
DE 1 A 30 DÍAS	22.541,12	0	-22.541,12	-100,00%
DE 31 A 90 DÍAS	33.334,85	41.244,34	7.909,49	23,73%
DE 91 A 180 DÍAS	28.015,05	49.128,06	21.113,01	75,36%
DE MÁS DE 180 DÍAS	92.906,94	156.595,73	63.688,79	68,55%
<b>CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA</b>	<b>176.797,96</b>	<b>246.968,13</b>	<b>70.170,17</b>	<b>39,69%</b>

**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

**Gráfico N° 16: Cartera de créditos de consumo prioritario vencida**



**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

**Interpretación:**

La cartera de crédito de consumo prioritario vencida en el año 2015 demuestra con un valor de \$176.797,96 y \$246.968,13 en el año 2016 con una diferencia de \$70.170,17 el mismo que representa un aumento del 39,69% con respecto al año anterior.

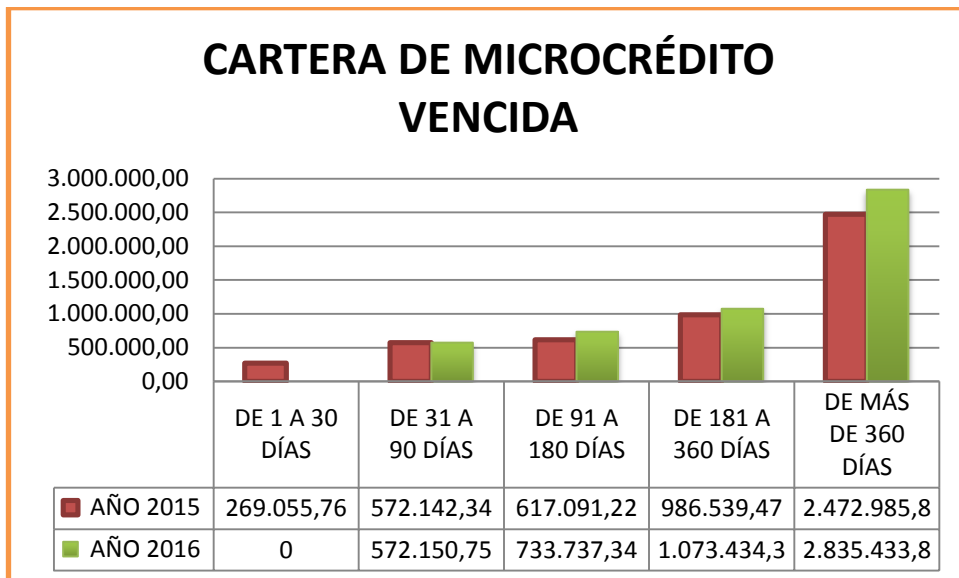
**Tabla N° 20: Cartera de microcrédito vencida**

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
DE 1 A 30 DÍAS	269.055,76	0	-269.055,76	-100,00%
DE 31 A 90 DÍAS	572.142,34	572.150,75	8,41	0,00%
DE 91 A 180 DÍAS	617.091,22	733.737,34	116.646,12	18,90%
DE 181 A 360 DÍAS	986.539,47	1.073.434,37	86.894,90	8,81%
DE MÁS DE 360 DÍAS	2.472.985,80	2.835.433,81	362.448,01	14,66%
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA</b>	<b>4.917.814,59</b>	<b>5.214.756,27</b>	<b>296.941,68</b>	<b>6,04%</b>

**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

**Grafico N° 17: Cartera de microcrédito vencida**



**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

**Interpretación:**

En el año 2015 la cartera de microcrédito vencida corresponde a \$ 4.917.814,59 en relación al año 2016 que mantiene \$5.214.756,27 existiendo una diferencia de \$296.941,68 la misma que expresa en porcentaje es de 6.04%.

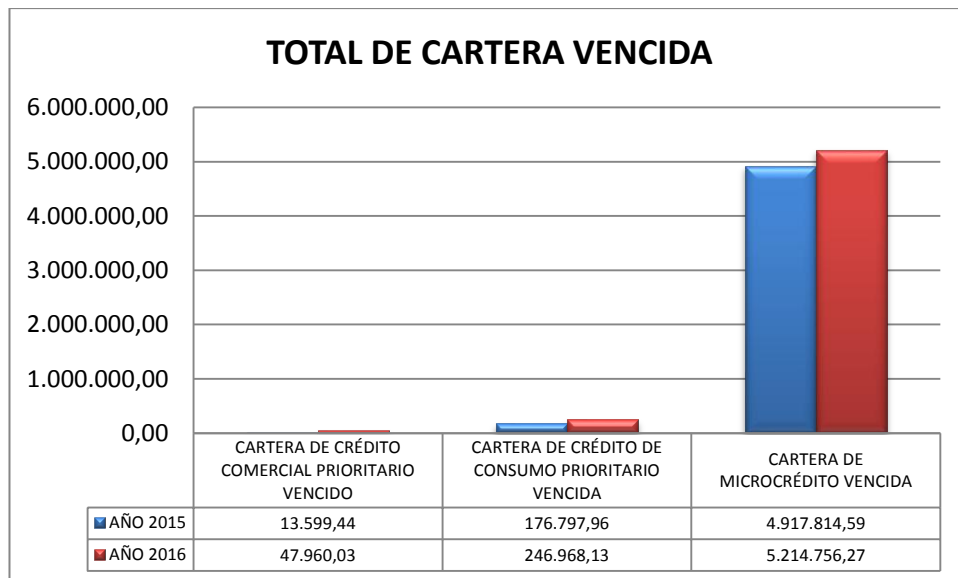
**Tabla N°21: Total de Cartera Vencida**

CARTERA VENCIDA	AÑO 2015	AÑO 2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
Cartera de crédito comercial prioritario vencido	13.599,44	47.960,03	34.360,59	252,66%
Cartera de crédito de consumo prioritario vencida	176.797,96	246.968,13	70.170,17	39,69%
Cartera de microcrédito vencida	4.917.814,59	5.214.756,27	296.941,68	6,04%
<b>TOTAL</b>	<b>5.108.211,99</b>	<b>5.509.684,43</b>	<b>401.472,44</b>	<b>7,86%</b>

**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

**Grafico N°18: Total de Cartera Vencida**



**Fuente:** Sector Financiero Popular y Solidario de la COAC Mushuc Runa.

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

### Interpretación

Como podemos observar en el grafico el total de la cartera vencida en el año 2015 representa un monto de \$5.108.211,99 mientras que en el año 2016 demuestra \$5.509.684,43 con una diferencia de \$401.472,44 lo que corresponde a un porcentaje de 7,86% lo que indica que la cartera vendida aumento en los plazos de 1 a 360 días en el momento de otorgar créditos ya que los socio no cumple con el pago establecido por tal razón se convierte en cartera castigada.



### **Calculo de morosidad de cartera**

La morosidad de cartera se emplea para detectar problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos. Este indicador mide la porción de la cartera total que tiene cuotas vencidas por lo tanto no genera intereses.

$$\text{Morosidad de cartera} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

$$\text{Morosidad de cartera 2015} = \frac{12.541,40}{132.860,08} = \mathbf{9,43\%}$$

$$\text{Morosidad de cartera 2016} = \frac{12.778,04}{128.760,32} = \mathbf{9,92\%}$$

### **Interpretación**

Luego de realiza el cálculo se obtiene que el 9,43% es la morosidad de cartera del año 2015, mientras que en el año 2016 es de 9,92%; lo que significa que la entidad otorga créditos a los socios sin realizar el debido análisis.

### **Indicadores de rentabilidad**

Para el análisis de la rentabilidad se calculó los indicadores ROA y ROE, los cuales darán una medida del rendimiento de los activos y el patrimonio respectivamente, Para ello se utilizarán las siguientes formulas.

#### **Rentabilidad sobre los activos (ROA)**

En este indicador permite establecer las utilidades que se alcanzaron sobre los activos promedios.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Total de activos}} * 100\%$$

$$\text{ROA 2015} = \frac{2.772,22}{162.248,47} * 100 = 1,70$$

$$\text{ROA 2016} = \frac{1.628,32}{175.740,01} * 100 = 0,92$$

Para el caso de la cooperativa Mushuc Runa como podemos observar en el cálculo el de rendimiento del activo es reducido a un 0,92% en el año 2016, es decir en términos simples por cada dólar de activos las utilidades representa casi 0,092 centavos de dólares.

### **Rentabilidad sobre el Patrimonio o capital invertido (ROE)**

Este indicador da a conocer la rentabilidad de la Cooperativa que posee con referencia al patrimonio.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o pérdida del ejercicio}} * 100\%$$

$$\text{ROE 2015} = \frac{2.772,22}{27.502,20} * 100 = 10,07\%$$

$$\text{ROE 2016} = \frac{1.628,32}{31.129,07} * 100 = 5,23\%$$

El rendimiento del patrimonio de la cooperativa indica que por cada dólar de patrimonio genera utilidades, pero en esta ocasión refleja pérdida del 5.23% que equivale a 0,0523 centavos de dólares en el año 2016

A través de análisis se confirmó que existe un aumento en la cartera vencida provoca una disminución a la rentabilidad, por ende, es de vital importancia para la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda., de la ciudad de Ambato prestarle mayor atención a la recuperación de cartera y trazarse lineamientos, objetivos y metas para mejorarla los valores de rentabilidad.

## 4.2 Conclusiones y Recomendaciones

### 4.2.1 Conclusiones:

Una vez realizada la investigación sobre la cartera vencida y la rentabilidad en la cooperativa “Mushuc Runa”, se llegaron a las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. no cuenta con un adecuado proceso de calificación para la otorgación de crédito, por tal razón existe un incremento en la cartera vencida como lo afirma el 60% de las personas encuestadas del departamento de crédito en la pregunta tres. Al realiza el análisis de la cartera vencida de créditos demuestra en el año 2015 de \$5.108.211,99 y en el año 2016 \$5.509.684,43 con un diferencia de \$401.472,44 lo que indica que hay un incremento en la cartera de crédito con un porcentaje 7,86% en los plazos de 1 a 360 días. Cabe recalcar que los colaboradores no cumplen con los procedimientos y las políticas de crédito como es un análisis profundo, una inspección adecuada y constante en el momento de otorgar créditos.
- Se determinó que el índice de rentabilidad sobre los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda.” En el año 2016 es 0.092 y la rentabilidad sobre el patrimonio es 0,0523 siendo este insuficiente para la institución pues por cada dólar \$ 1 de deuda o pasivos a corto plazo en compromisos financieros, la entidad tendrá una disminución para cubrir los deposito acorto plazo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. requiere de forma inmediata diseñar estrategias de crédito para aplicar de forma correcta el proceso de calificación, políticas y procedimientos de crédito y cobranzas para disminuir el riesgo crediticio, recuperar la cartera vencida y mejorar la rentabilidad.

#### **4.2.2 Recomendaciones:**

En base a la investigación realizada se detallan las siguientes recomendaciones:

- Es esencial capacitar a todos los empleados que conforman el departamento de crédito para que puedan ejercer su trabajo de manera eficiente, de la misma manera al jefe de crédito en la recuperación de la cartera y en los procesos de crédito para prevenir pérdidas que perjudiquen a la entidad y sobre todo el incremento de la cartera vencida. Las políticas y procedimientos de crédito deben ser socializadas todos los miembros del departamento de crédito para que tomen conjuntamente una decisión que permita solucionar problemas futuros de los socios. También se recomienda examinar habitualmente los créditos otorgados y realizar un seguimiento aquellos socios morosos con el objetivo de que la entidad recupere el capital más rápido ya que esto permitirá solventar sus obligaciones sin mayor problema y recuperar la cartera vencida.
- Incrementar la rentabilidad financiera a través de una eficiente recuperación de cartera, por ende, se recomienda realizar un análisis profundo y obtener información real, completa y oportuna de los socios. También se recomienda el cálculo de indicadores de rentabilidad y utilidad sobre el capital propio, para registrar un control adecuado de la rentabilidad, liquidez y solvencia de la cooperativa, que sirvan para tomar las medidas oportunas.
- Se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda.”, diseñar estrategias para aplicar correctamente los procesos, políticas y procedimientos de crédito y cobranzas por ende reducir la cartera vencida para incrementar la recuperación de cartera vencida, y mejorar la rentabilidad financiera de la misma.

### 4.3 Modelo Operativo:

**Tabla N° 22: Estrategias de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.**

ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	OBJETIVOS	RESPONSIBLE	RECURSOS
<p>Disminuir el riesgo crediticio a través de un correcto, profundo y consciente análisis previo a la otorgación de crédito.</p>	<p>Evaluación del solicitante de crédito Esta actividad conforma tres etapas:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de la actividad económica que posee el socio</li> <li>2. Revisión y comprobación del comportamiento de pago del socio y centrales de riesgo e historial de crédito.</li> <li>3. verificar los ingresos que perciba el solicitante (rol de pagos, de igual manera se recogerá información patrimonial).</li> </ol> <p>Evaluación de garantías Para evaluar las garantías que presenten en caso de ser hipotecarias deberán presentar escrituras originales, pagos de predio y esta deberá estar a nombre de quien solicite el crédito. En el caso de ser garantías personales deberán presentar bienes muebles e inmuebles que garanticen que pueden hacer frente a la obligación contraída.</p>	<p>Cumplir con los procesos y políticas de crédito para disminuir la cartera vencida.</p>	<p>Jefe de créditos Asesores de créditos</p>	<p>Humano Financiero Material</p>

Capacitar a todas las personas que se encuentra en el departamento de crédito.	<p>Capacitar sobre los siguientes temas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Manual de créditos</li> <li>• Políticas internas</li> <li>• Leyes y reglamentos que establece la SEPS en cuanto a la concesión de créditos.</li> <li>• Metas y objetivos del departamento de crédito y de la institución.</li> </ul>	Los empleados del departamento de crédito conozcan sobre el manual de crédito para que pueden ejercer su trabajo de manera eficiente.	Jefe de créditos Coordinador de crédito Asesores de créditos	Humano Tecnológico Financiero
Mejorar la Rentabilidad a través de la otorgación eficiente de créditos en el que se garantice el retorno del capital y los rendimientos financieros.	Programa de capacitación al departamento de crédito sobre el seguimiento y cumplimiento de las políticas y procesos de crédito establecidos en el manual de créditos.	<p>Identificar las fallas en los procesos de créditos estipulados en el manual</p> <p>Realizar capacitaciones permanentes al personal del departamento de Créditos.</p>	Jefe de créditos Asesores de créditos Asistente de credito	Humano Tecnológico Financiero
	Prever posibles escenarios negativos que mantengan a la institución financiera preparada para en un futuro no tener amenazas de quiebra o iliquidez.	Aplicar distintas herramientas de análisis de riesgo, con el cual se pueda prever escenarios que perjudiquen la estabilidad financiera de la institución.	Jefe de créditos Coordinador de crédito	Humano Tecnológico Financiero

**Elaborado por:** Fabiola Isabel Pandashina Andagana, (2017)

## BIBLIOGRAFÍA

- Aguilera, C. I. (2000). Un enfoque gerencial de la teoría de las restricciones. . *Estudios Gerenciales*,, 53-70.
- ALARCON Ximena. (2004). *Credito y cobranza*. Mexico.
- Amez, F. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid- España: Cultura, s.a.,
- Andrade , S. (2005). *Diccionario de Economía. Tercera Edición*. Quito: Editorial Andrade.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación. introduccion a la metodología científica. Sexta Edición*. Caracas Venezuela: Editorial Episteme.
- Arteaga. (2013). *Cartera Vencida*.
- Aznar, V. (2010). *El Gestor de Cobranzas segunda edicion*. México D.F: Ediciones Limusa.
- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero, Primera Edición*,. Colombia: Ecoe Ediciones.
- BANCAFACIL. (25 de Enero de 2014). *bancafacil*. Recuperado el 18 de Marzo de 2016, de bancafacil:  
<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=3000000000000029&idCategoria=5>
- BANCO CENTRAL DE BOLIVIA . (13 de Febrero de 2016). *Baco centra de bolivia*. Obtenido de Baco centra de bolivia: <https://www.bcb.gob.bo/>
- BANCO MULTIVA . (10 de Marzo de 2010). *multiva.com*. Recuperado el 13 de Febrero de 2016, de multiva.com:  
<http://www.multiva.com.mx/wps/wcm/connect/59d26628-4bf0-49bd-8c9c-1a66a0c87325/NOTAS%2BBANCO%2BMARZO%2BIT10.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=59d26628-4bf0-49bd-8c9c-1a66a0c87325>
- Bayas Gualle , L. G. (2015). *La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuevo País de la ciudad de Ambato en el año 2013*. Ambato: UTA.
- Bernal , C. (2010). *Metodología de la investigación. Tercera edición*. Colombia: Pearson Educación.
- Bernstein, L. (1995). *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Madrid: Irwin.

- Bodie , Z., & Merton , R. (2003). *Finanzas*. Prentice Hall - Pearson Education.
- Brachfield. (2008).
- Brachfield, P. J. (2013). *Analisis del moroso profesional*. España: BRESCA.
- Braley, R., & Myers, S. (2002). *Principios de Finanzas Corporativas, 3ra. Edic.* Caracas: Mc Graw -Hill.
- Bravo, M. (2007). *Contabilidad General*. Quito: Nuevodia.
- Brealey, R., & Myer, S. (1994). *Fundamento de Financiación Empresarial.Tercera Parte, cuarta edicion*. México: McGraw Hill.
- Buonocore, D. (1980). *Diccionario de bibliotecología: términos relativos a la bibliología, bibliografía, bibliofilia, biblioteconomía, archivología, documentología, tipografía y materias afines*. Buenos aires, Argentina: Marymar.
- CASA DE BOLSA . (13 de Febrero de 2016). *cicasadebolsa.com*. Obtenido de cicasadebolsa.com: <http://www.cicasadebolsa.com.mx/glosario.html>
- Castelló Muñoz, E. (1996). *Dirección y organización de entidades financieras*. Madrid: ESIC.
- Chamba Uchuarri, G. N., & Condoy Yaguna, C. m. (2011). *Análisis a la Cartera de Crédito vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediamigo y su relación con la Central de Riesgos de la ciudad de Loja en los períodos 2009-2010*. Loja- ecuador: UNL.
- Chiriboga, A. (2001). *Diccionario técnico financiero ecuatoriano*. Quito.
- Cortés Romero, A., Rayo Cantón, S., & Lara Rubio, J. (2011). *Un Modelo Explicativo-Predictivo de la Rentabilidad Financiera de las Empresas en los Principales Sectores Económicos Españoles*. Granada.: XVI CONGRESO AECA,.
- Cruz, J. (s.f.). *Recuperación de créditos y tratamiento de cuentas incobrables*. Recuperado el 23 de Junio de 2017, de <http://www.monografias.com/trabajos94/recuperacion-creditos-y-tratamiento-cuentas-incobrables/recuperacion-creditos-y-tratamiento-cuentas-incobrables.shtml>
- cumbre mundial de microcréditos. (1997). *cumbre mundial de microcréditos*. Washington D.C.
- Demestre, A. (2002). *Cultura financiera: una necesidad empresarial. Ira edicion*. la Habana: Ediciones publicentro.



- Derkach , D. (1986). *Análisis de la Actividad Económica de las Empresas Industriales*. La Habana: Pueblo y Educación.
- Ecofinanzas. (s.f.). *Cartera vencida*. Recuperado el 23 de Junio de 2017, de [http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CARTERA\\_VENCIDA.htm](http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CARTERA_VENCIDA.htm)
- ENCICLOPEDIA FINANCIERA. (13 de Febrero de 2016). *enciclopediafinanciera.com*. Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- Escoto, R. (2011). *Banca Comercial*. San José - Costa Rica:: Editorial EUNED.
- Ettinger, R., & Golieb , D. (2001). *Crédito y Cobranzas*. México D.F: CECSA.
- Fernandez de Lis, S., Martinez, J., & Saurina, J. (2001). *Credit growth, problem loans and credit risk provisioning in Spain*. España: Banco de España.
- FERNANDEZ Lisa. (2001). *El crecimiento del crédito* . Colombia.
- FERNANDEZ Manuel. (2001). *Definicion de la cartera en la empresa*. Mexico.
- Fernández, N. (2013). Medir y cuidar la rentabilidad. *Pymes No 106*, Seccion dinero.
- Ferrel , O., & Hirt , G. (2004). *Introducción a los Negocios en Un Mundo Cambiante, Cuarta Edición*,. McGraw-Hill Interamericana.
- Fontalvo Herrera , T., Mendoza Mendoza , A., & Morelos Góme, J. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial de Mamonal. *Revista Virtual Universidad Católica del Norte. No. 34*, 314 - 341.
- Fontalvo Herrera, T. J. (2014). Application of discriminant analysis to assess productivity as a result from the BASC certification in Cartagena companies. *Contaduría y administración*,, 43 - 62.
- Foulke, R. (1973). *Análisis práctico de estados financieros*. México: UTEHA.
- Fowler Newton, E. (1997). *Contabilidad financiera, Enfoque moderno*. Mexico: Limusa.
- GARRIDO Luis . (Abril de 2006). *zoniaeconomica*. Obtenido de *zoniaeconomica*: <http://www.zoniaeconomica.com/inversion/definicion>
- GITMAN Lawrence, JOEHNK Michael. (12 de Febrero de 2005). *Fundamentos de Inversión*. España: PEARSON EDUCACION S.A.
- GITMAN, L. (1997). *Princípios de Administração Financeira. 7. ed*. São Paulo: Harbra.
- Golieb, D. (2001). *“crédito y cobranza” decimoséptima edición*,. México D.F: Continental S . A.

- Gómez. (2006). *Tesis Doctorales*. Obtenido de [http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/cualitativo\\_cuantitativo\\_mixto.html](http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/cualitativo_cuantitativo_mixto.html)
- Grau Grau, A. J. (2014). Efectos de la crisis en el crédito comercial concedido y relevancia de la diversificación de la actividad. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 194-204.
- Greco, O. (2000). *“Diccionario contable” segunda edición*. Madrid- España: cultura, s.a.,
- HERNÁNDEZ Roberto . ( 2006). *Metodología de la investigación*. MacGraw-Hill/Interamericana.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodología de la investigación. Quinta Edición* . México, D.F.: McGraw-Hill.
- Hernández, M. (12 de Diciembre de 2012). *Tipos y niveles de investigación*. Obtenido de <http://metodologiadeinvestigacionmarisol.blogspot.com/2012/12/tipos-y-niveles-de-investigacion.html>
- HERRERA Luis, MEDINA Arnaldo, Varios. (2004). *Tutoría de la Investigación Científica*. Quito: Diemerino Editores.
- Hill, C. (2011). *Negocios internacionales. Competencia en el mercado global*. México: Programas educativos S.A. de C.V.
- Horngren, C. (1996). *Contabilidad de costos : un enfoque gerencial*. México: Prentice-Hall Hispanoamericana.
- Horngren, C., Sundem, G., & Stratton, W. (2006). *Contabilidad administrativa. 13ra edición*. Mexico: Pearson educación.
- Ibarra, C. (26 de Octubre de 2011). *Metodología de la investigación*. Recuperado el 31 de Mayo de 2017, de <http://metodologadelainvestigacinsiis.blogspot.com/2011/10/tipos-de-investigacion-exploratoria.html>
- ILLESCA Yadira . (11 de Enero de 2013). En Tungurahua hay cooperativas de ahorro como “piedras en el río”. *En Tungurahua hay cooperativas de ahorro como “piedras en el río”*, pág. sp.
- Ivancevich, J., Lorenzi, p., & Skinner, E. (1997). *Gestión calidad y competitividad*. España: S.a McGraw-Hill.
- Jausàs Martí, A., & Cadena Escuer, A. (2013). *Sobre regulación de la morosidad*. España.
- Jimenez Montañes, A. (1993). Introducción a la Contabilidad de Gestión. *Revista Técnica Contable*, 423.

- León, J. (07 de 2012). *Elaboración de un plan estratégico para el control y recuperación de cartera vencida que permita aumentar el índice de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Guamote Ltda., en el cantón Naranjito*. Obtenido de <http://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1584>
- LÓPEZ RONQUILLO, M. J. (2016). “*EL RIESGO DE CRÉDITO EN LA CARTERA DE CONSUMO Y SU RELACIÓN CON EL SOBREENDEUDAMIENTO*”. Guayaquil: UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.
- Lozano, J. (6 de Noviembre de 2008). *Investigación exploratoria*. Recuperado el 1 de Junio de 2017, de <http://janeth-investigacioniv.blogspot.com/2008/11/investigacion-exploratoria.html>
- Mallo, C. (1989). *Contabilidad de costes y de gestión*. Madrid: Piramide.
- Mallo, C., & Pulido, A. (2008.). *Contabilidad financiera. Un enfoque actual*. Madrid: Editorial Paraninfo.
- Martínez Delgado, P. E. (2008). *Diccionario práctico de términos económicos financieros*. Quito: Cámara Ecuatoriana del Libro.
- Mascareñas, J. (2001). *Análisis del apalancamiento*. Madrid: Universidad Complutense.
- Mata, J., & De la Peña, A. (2009). *Contabilidad Financiera. Primera Edición*. España: Cengage Learning Paraninfo S.A.
- MAURICE Eyssautier de la Mora. (2002). *Metodología de la Investigación. Desarrollo de la Inteligencia*. México: Thomson Learning.
- Mayorga, F. (2014). *Auditora de gestión al proceso de recuperación de cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Cmara de Comercio de A2014*. Ambato: UTA.
- Monzon Graupera, J. A. (2002). *Análisis de liquidez, Endeudamiento y Valor*. Barcelona: Ariel.
- Mora Enguádanos, A. (2009). *Diccionario de Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión, Volumen 3*. ECOBOOK.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T., & de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14 - 26.
- Morillo, M. (2001). *Rentabilidad financiera y reducción de costos. Actualidad contable faces*.
- Omarov, A. (1976). *Análisis de la Actividad Económica de la Empresa Industrial*. La Habana: Pueblo y Educación.

- Parella Stracuzzi, S., & Martins Pestan, F. (2012). *Metodología de la investigación cuantitativa" 3ra Edición*. Caracas Venezuela: FEDUPEL.
- Pazmiño Real, D. A. (2011). *La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad del Banco Nacional Fomento sucursal Ambato durante el periodo comprendido de enero a diciembre 2009*. Ambato: Pontifica Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato.
- Peñuelas, R. (2008).
- Picó Romero, J., & Romero Civera, A. (2011). *Morosidad, endeudamiento y transparencia en el Sector Público. Reflexiones críticas y propuestas*. Valencia: Universidad de Valencia.
- Pimentel, A. E. (2013). *Prácticas administrativas y comerciales*. México D.F: Ediciones Limusa.
- Ponce. (14 de Julio de 2010). *Conceptos básicos población y muestra*. Obtenido de [http://ponce.inter.edu/cai/reserva/lvera/CONCEPTOS\\_BASICOS.pdf](http://ponce.inter.edu/cai/reserva/lvera/CONCEPTOS_BASICOS.pdf)
- Rodríguez Díaz, M. G. (2015). *Recuperación de cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Unión Popular" de la ciudad de Ambato en el año 2013*. Ambato: UTA.
- RODRÍGUEZ Ernesto. (2005). *Metodología de la investigación*. México: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
- Rosero Calderón, J. E. (2016). *Sistema de recuperación de cartera vencida en la cooperativa de ahorro y crédito "Pablo Muñoz Vega" LTDA. Matriz Tulcán*. Tulcán - Ecuador: UNIANDES.
- Ruiz Porras , A., & Steinwascher, W. (2007). *Gobierno corporativo, diversificación estratégica y desempeño empresarial en México*. Monterrey, México: FLACSO.
- Ruíz Roa, J. (1995). *Fundamentos para el análisis de gestión administrativa*. Caracas: Panapo.
- Sabino. (1986). *Marco Metodológico*. Obtenido de <https://bianneygiraldo77.wordpress.com/category/capitulo-iii/>
- SALKIND Neil. (1999). *Métodos de Investigación* . México: Prentice Hall.
- Sánchez, M. (2011). Desarrollo de un plan estratégico para recuperar la cartera vencida de clientes de la empresa "Producturimarc" de la ciudad de Ambato". Ambato, Ecuador.
- Sarmiento, R. (2004). *Contabilidad General Actualizada 10ma edicion*. Quito: Voluntad.

- Seder, J. (2004). *Administración financiera cooperativa*. México D.F: prentice hall.
- Solorio Sanchez, E. (2012). *Contabilidad Financiera*. Estados Unidos: Palibrio.
- Sundem, G. (1994). *Análisis Financiero*. México: McGraw-Hill.
- SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS . (13 de Febrero de 2016). *Bolitinés financieros*. Obtenido de Bolitines financieros:
- Superintendencia de bancos y seguros. (2002). *Información estadística mensual*. Quito.
- SUPERINTENDENCIAS. (23 de Enero de 2015). *SUPERINTENDENCIAS*. Obtenido de SUPERINTENDENCIAS: [http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- TAMAYO Mario. (2003). *El proceso de la investigación científica*. Mexico : Limusa S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores.
- Torrencilla, Á. (1993 ). *Contabilidad de Costes y Contabilidad de Gestión, Primera Edición*. Argentina: McGraw-Hill.
- UPEL. (2005). *Tipo y modalidad de la investigación*. Obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2013/06/tipo-y-modalidad-de-la-investigacion.html>
- Vásquez, X., Guerra , A., & Ahmed., I. (2008). Aplicación de métodos multivariados: una respuesta a las limitaciones de los ratios financieros. *Revista de la Universidad de Granma*. Vol. 24 N° 114, 44.
- Vazquez , J. (1992). *Costos, Segunda Edición*. Argentina: Aguilar.
- VERA Jorge. (12 de Marzo de 2015). *rankia*. Recuperado el 18 de Marzo de 2016, de rankia: <http://www.rankia.com/blog/creditos-hipotecarios/2705676-cuales-son-tipos-credito-que-existen>
- WERNER Guillermo. (2004). *la cartera*. Colombia.
- Werner, R. (2003). *"Un examen de Fundamentos de la Ribera Centrado en los sistemas económicos y la eficacia de las políticas de crédito dirigido a la luz de la evidencia japonés, tercera edición*. New york: ME Sharpe.
- Weston, T. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera. Vol II y III*. La Habana: Felix Varela.

# **ANEXOS**



Anexo N° 1: Encuesta

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DEL DEPARTAMENTO DE CRÉDITO  
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.**

Fecha: \_\_\_\_\_

1. ¿Cree que la gestión de cobros se realiza adecuadamente?

SI  NO

2. ¿Piensa usted que la cartera vencida constituye un riesgo importante para la cooperativa?

SI  NO

3. ¿Considera que el no recuperar cartera vencida afecta a la rentabilidad de la Cooperativa?

SI  NO

4. ¿Sabe si han existido pérdidas para la cooperativa a causa de la cartera vencida?

SI  NO

5. ¿Piensa usted que los índices de rentabilidad reflejan la utilidad real obtenida por la cooperativa?

SI  NO

6. ¿Se analiza cada año la rentabilidad del capital propio?

SI  NO

7. ¿Cuál es el tiempo promedio que los clientes se tardan en pagar sus créditos?

a.) 1 mes   
b.) 3 meses   
c.) 5 meses o más

8. ¿De los clientes a su cargo cuántos mantienen cartera vencida?

a.) Ninguno   
b.) De 1 a 3   
c.) De 4 a más

9.) **¿Existe un aumento de utilidades cada año?**

SI  NO

10.) **¿Considera que reducir gastos judiciales por cobranzas aumentará la rentabilidad de la cooperativa?**

SI  NO

**GRACIAS POR SU TIEMPO**



Anexo N° 2: Ficha de inspección



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “MUSHUC RUNA LTDA.”

NOMBRE DE SOCIO <input style="width: 90%;" type="text"/>	N°SOCIO <input style="width: 90%;" type="text"/>
FECHA DE INSPECCIÓN <input style="width: 90%;" type="text"/>	OFICIAL RESPONSABLE <input style="width: 90%;" type="text"/>

DESCRIPCIÓN FINANCIERA DE LA MICROEMPRESA	
INGRESOS	EGRESOS
VENTAS <input style="width: 90%;" type="text"/>	ARRIENDOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
RENTAS <input style="width: 90%;" type="text"/>	SERVICIOS BÁSICOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
OTROS INGRESOS <input style="width: 90%;" type="text"/>	SEGUROS <input style="width: 90%;" type="text"/>
<input style="width: 90%;" type="text"/>	TRANSPORTE <input style="width: 90%;" type="text"/>
<b>TOTAL INGRESOS</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>	MATERIA PRIMA / MERCADERÍA <input style="width: 90%;" type="text"/>
	PAGO A EMPLEADOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	PAGO PRÉSTAMOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	OTROS EGRESOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	<b>TOTAL EGRESOS</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>
<b>UTILIDAD DEL NEGOCIO</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>	

DESCRIPCIÓN FINANCIERA FAMILIAR	
INGRESOS	EGRESOS
UTILIDAD DEL NEGOCIO <input style="width: 90%;" type="text"/>	ALIMENTACIÓN <input style="width: 90%;" type="text"/>
OTROS INGRESOS <input style="width: 90%;" type="text"/>	EDUCACIÓN <input style="width: 90%;" type="text"/>
<b>TOTAL INGRESOS</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>	ARRIENDOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	SERVICIOS BÁSICOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	TRANSPORTE <input style="width: 90%;" type="text"/>
	PAGO PRÉSTAMOS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	OTROS <input style="width: 90%;" type="text"/>
	<b>TOTAL EGRESOS</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>

UTILIDAD FAMILIAR MENSUAL								
INGRESOS FAMILIARES	-	EGRESOS FAMILIARES	=	RENTA DISPONIBLE	*	30% (Reserva)	=	VALOR DISPONIBLE PARA LA CUOTA
<input style="width: 90%;" type="text"/>		<input style="width: 90%;" type="text"/>		<input style="width: 90%;" type="text"/>		<input style="width: 90%;" type="text"/>		<input style="width: 90%;" type="text"/>

DESCRIPCIÓN ECONÓMICA	
ACTIVOS	PASIVOS
Caja/Bancos, Ahorros <input style="width: 90%;" type="text"/>	Cuentas por Pagar <input style="width: 90%;" type="text"/>
Cuentas por Cobrar <input style="width: 90%;" type="text"/>	Deudas del Negocio <input style="width: 90%;" type="text"/>
Mercaderías <input style="width: 90%;" type="text"/>	Préstamos Hipotecarios <input style="width: 90%;" type="text"/>
Casas <input style="width: 90%;" type="text"/>	Otros <input style="width: 90%;" type="text"/>
Terrenos <input style="width: 90%;" type="text"/>	<b>TOTAL PASIVOS</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>
Vehículos <input style="width: 90%;" type="text"/>	
Muebles y Enseres <input style="width: 90%;" type="text"/>	<b>PATRIMONIO</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>
Otros <input style="width: 90%;" type="text"/>	Capital <input style="width: 90%;" type="text"/>
<b>TOTAL ACTIVOS</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> <input style="width: 90%;" type="text"/>

\_\_\_\_\_

Firma del Oficial de Crédito

**Anexo N° 3: BALANCE DE SITUACION GENERAL**

**DE LA COAC MUSHUC RUNA LTD. AÑO 2015 Y 2016**

(Millones de dólares)

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>162,248.47</b>	<b>175,740.01</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>18,471.49</b>	<b>31,817.43</b>
1101	Caja	1,618.23	1,686.18
110105	Efectivo	1,605.83	1,672.03
110110	Caja chica	12.40	14.16
1103	Bancos y otras instituciones financieras	16,402.48	29,925.85
110305	Banco Central del Ecuador	2,965.57	4,027.36
110310	Bancos e instituciones financieras locales	12,594.90	21,706.85
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	0.00	0.00
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	842.00	4,191.64
1104	Efectos de cobro inmediato	450.78	205.39
110401	Efectos de cobro inmediato	450.78	205.39
1105	Remesas en tránsito	0.00	0.00
110505	Del país	0.00	0.00
110510	Del exterior	0.00	0.00
<b>12</b>	<b>OPERACIONES INTERFINANCIERAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1201	Fondos interfinancieros vendidos	0.00	0.00
120105	Bancos	0.00	0.00
120110	Otras instituciones del sistema financiero	0.00	0.00
120115	Instituciones del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0.00	0.00
120205	Instituciones financieras públicas	0.00	0.00
120210	Bancos	0.00	0.00
120215	Otras instituciones del sistema financiero	0.00	0.00
120220	Instituciones del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
1299	(Provisión para operaciones interbancarias y de reporto)	0.00	0.00
129905	(Provisión fondos interfinancieros vendidos)	0.00	0.00
129910	(Provisión para operaciones de reporto con instituciones financieras)	0.00	0.00
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>17,002.03</b>	<b>21,880.16</b>
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y SFPS	0.00	0.00
130105	De 1 a 30 días sector privado	0.00	0.00
130110	De 31 a 90 días sector privado	0.00	0.00

130115	De 91 a 180 días sector privado	0.00	0.00
130120	De 181 a 360 días sector privado	0.00	0.00
130125	De más de 360 días sector privado	0.00	0.00
130150	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130165	De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130170	De más de 360 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
1302	Avalor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	0.00	0.00
130205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
130210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
130215	De 91 a 180 días	0.00	0.00
130220	De 181 a 360 días	0.00	0.00
130225	De más de 360 días	0.00	0.00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	17,212.75	21,630.16
130305	De 1 a 30 días sector privado	1,940.19	1,210.83
130310	De 31 a 90 días sector privado	2,630.01	1,572.26
130315	De 91 a 180 días sector privado	0.00	0.00
130320	De 181 a 360 días sector privado	0.00	0.00
130325	De más de 360 días sector privado	0.00	0.00
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	3,452.93	7,868.46
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	8,465.05	10,481.82
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	724.57	496.78
130365	De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130370	De más de 360 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	0.00	250.00
130405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
130410	De 31 a 90 días	0.00	250.00
130415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
130420	De 181 a 360 días	0.00	0.00
130425	De más de 360 días	0.00	0.00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130505	De 1 a 30 días sector privado	0.00	0.00
130510	De 31 a 90 días sector privado	0.00	0.00
130515	De 91 a 180 días sector privado	0.00	0.00

130520	De 181 días a 1 año sector privado	0.00	0.00
130525	De 1 a 3 años sector privado	0.00	0.00
130530	De 3 a 5 años sector privado	0.00	0.00
130535	De 5 a 10 años sector privado	0.00	0.00
130540	De más de 10 años sector privado	0.00	0.00
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130565	De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130570	De 1 a 3 años sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130575	De 3 a 5 años sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130580	De 5 a 10 años sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
130585	De más de 10 años sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0.00	0.00
130605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
130610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
130615	De 91 a 180 días	0.00	0.00
130620	De 181 días a 1 año	0.00	0.00
130625	De 1 a 3 años	0.00	0.00
130630	De 3 a 5 años	0.00	0.00
130635	De 5 a 10 años	0.00	0.00
130640	De más de 10 años	0.00	0.00
1307	De disponibilidad restringida	0.00	0.00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0.00	0.00
130710	Depósitos sujetos a restricción	0.00	0.00
130715	Títulos valores para encaje	0.00	0.00
130720	Entregados en garantía	0.00	0.00
130790	Otros	0.00	0.00
1399	(Provisión para inversiones)	-210.72	0.00
139905	(Provisión para valuación de inversiones)	0.00	0.00
139910	(Provisión general para inversiones)	-210.72	0.00
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>118,242.55</b>	<b>112,802.07</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	3,784.80	2,922.88
140105	De 1 a 30 días	96.35	92.95
140110	De 31 a 90 días	164.91	140.05
140115	De 91 a 180 días	239.35	206.72
140120	De 181 a 360 días	485.62	424.54
140125	De más de 360 días	2,798.58	2,058.62
1402	Cartera de créditos de consumo <sup>95</sup> prioritario por vencer	19,628.54	13,208.21

140205	De 1 a 30 días	1,025.67	814.71
140210	De 31 a 90 días	2,042.64	1,324.15
140215	De 91 a 180 días	2,399.28	1,711.60
140220	De 181 a 360 días	3,978.74	2,716.75
140225	De más de 360 días	10,182.21	6,641.00
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0.00	276.84
140305	De 1 a 30 días	0.00	2.38
140310	De 31 a 90 días	0.00	5.08
140315	De 91 a 180 días	0.00	7.63
140320	De 181 a 360 días	0.00	15.25
140325	De más de 360 días	0.00	246.50
1404	Cartera de microcrédito por vencer	96,905.34	99,574.35
140405	De 1 a 30 días	5,474.86	5,380.92
140410	De 31 a 90 días	9,879.56	9,506.99
140415	De 91 a 180 días	12,172.85	11,960.51
140420	De 181 a 360 días	21,167.44	21,034.40
140425	De más de 360 días	48,210.63	51,691.54
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	0.00	0.00
140505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
140510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
140515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
140520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
140525	De más de 360 días	0.00	0.00
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	0.00	0.00
140605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
140610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
140615	De 91 a 180 días	0.00	0.00
140620	De 181 a 360 días	0.00	0.00
140625	De más de 360 días	0.00	0.00
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0.00	0.00
140705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
140710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
140715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
140720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
140725	De más de 360 días	0.00	0.00
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer	0.00	0.00
140805	De 1 a 30 días	0.00	0.00
140810	De 31 a 90 días	0.00	0.00
140815	De 91 a 180 días	0.00	0.00
140820	De 181 a 360 días	0.00	0.00
140825	De más de 360 días	0.00	0.00
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	0.00	0.00
140905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
140910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
140915	De 91 a 180 días	0.00	0.00

140920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
140925	De más de 360 días	0.00	0.00
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0.00	0.00
141005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141015	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141025	De más de 360 días	0.00	0.00
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0.00	0.00
141105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141125	De más de 360 días	0.00	0.00
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0.00	0.00
141205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141215	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141220	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141225	De más de 360 días	0.00	0.00
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer	0.00	0.00
141305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141325	De más de 360 días	0.00	0.00
1414	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada por vencer	0.00	0.00
141405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141410	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141420	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141425	De más de 360 días	0.00	0.00
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	0.00	0.00
141505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141525	De más de 360 días	0.00	0.00
1416	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada por vencer	0.00	0.00
141605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141615	De 91 a 180 días	0.00	0.00

141620	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141625	De más de 360 días	0.00	0.00
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	0.00	0.00
141705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141725	De más de 360 días	0.00	0.00
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0.00	0.00
141805	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141810	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141815	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141820	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141825	De más de 360 días	0.00	0.00
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	0.00	0.00
141905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
141910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
141915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
141920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
141925	De más de 360 días	0.00	0.00
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0.00	0.00
142005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142015	De 91 a 180 días	0.00	0.00
142020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142025	De más de 360 días	0.00	0.00
1421	Cartera de crédito productivo reestructurada por vencer	0.00	0.00
142105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
142120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142125	De más de 360 días	0.00	0.00
1422	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada por vencer	0.00	0.00
142205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142215	De 91 a 180 días	0.00	0.00
142220	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142225	De más de 360 días	0.00	0.00
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	0.00	0.00
142305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142315	De 91 a 180 días	0.00	0.00

142320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142325	De más de 360 días	0.00	0.00
1424	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada por vencer	0.00	0.00
142405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142410	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
142420	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142425	De más de 360 días	0.00	0.00
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	295.55	414.85
142505	De 1 a 30 días	11.25	19.68
142510	De 31 a 90 días	13.75	19.61
142515	De 91 a 180 días	18.45	30.42
142520	De 181 a 360 días	38.76	62.05
142525	De más de 360 días	213.33	283.08
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	579.62	587.65
142605	De 1 a 30 días	39.52	62.05
142610	De 31 a 90 días	60.43	54.28
142615	De 91 a 180 días	78.72	69.16
142620	De 181 a 360 días	134.84	116.39
142625	De más de 360 días	266.11	285.78
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0.00	0.00
142705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
142720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142725	De más de 360 días	0.00	0.00
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	6,558.02	6,265.86
142805	De 1 a 30 días	512.06	757.81
142810	De 31 a 90 días	744.14	626.04
142815	De 91 a 180 días	928.86	783.11
142820	De 181 a 360 días	1,509.73	1,324.87
142825	De más de 360 días	2,863.23	2,774.03
1429	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	0.00	0.00
142905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
142910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
142915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
142920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
142925	De más de 360 días	0.00	0.00
1430	Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses	0.00	0.00
143005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143015	De 91 a 180 días	0.00	0.00



143020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143025	De más de 360 días	0.00	0.00
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0.00	0.00
143105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143125	De más de 360 días	0.00	0.00
1432	Cartera de crédito de vivienda de interés público que no devenga intereses	0.00	0.00
143205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143215	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143220	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143225	De más de 360 días	0.00	0.00
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143325	De más de 360 días	0.00	0.00
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143410	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143420	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143425	De más de 360 días	0.00	0.00
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143525	De más de 360 días	0.00	0.00
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143615	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143620	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143625	De más de 360 días	0.00	0.00
1437	Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143715	De 91 a 180 días	0.00	0.00

143720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143725	De más de 360 días	0.00	0.00
1438	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143805	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143810	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143815	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143820	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143825	De más de 360 días	0.00	0.00
1439	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
143905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
143910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
143915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
143920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
143925	De más de 360 días	0.00	0.00
1440	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
144005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144015	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144025	De más de 360 días	0.00	0.00
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144125	De más de 360 días	0.00	0.00
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144215	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144220	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144225	De más de 360 días	0.00	0.00
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144325	De más de 360 días	0.00	0.00
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144410	De 31 a 90 días	0.00	0.00

144415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144420	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144425	De más de 360 días	0.00	0.00
1445	Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144525	De más de 360 días	0.00	0.00
1446	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144615	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144620	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144625	De más de 360 días	0.00	0.00
1447	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144725	De más de 360 días	0.00	0.00
1448	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
144805	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144810	De 31 a 90 días	0.00	0.00
144815	De 91 a 180 días	0.00	0.00
144820	De 181 a 360 días	0.00	0.00
144825	De más de 360 días	0.00	0.00
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	13.60	47.96
144905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
144910	De 31 a 90 días	11.35	18.05
144915	De 91 a 180 días	2.25	12.15
144920	De 181 a 360 días	0.00	14.29
144925	De más de 360 días	0.00	3.47
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	176.80	246.97
145005	De 1 a 30 días	22.54	0.00
145010	De 31 a 90 días	33.33	41.24
145015	De 91 a 180 días	28.02	49.13
145020	De 181 a 270 días	16.39	36.75
145025	De más de 270 días	76.52	119.85
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0.00	0.00
145105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145110	De 31 a 90 días	0.00	0.00

145115	De 91 a 270 días	0.00	0.00
145120	De 271 a 360 días	0.00	0.00
145125	De 361 a 720 días	0.00	0.00
145130	De más de 720 días	0.00	0.00
1452	Cartera de microcrédito vencida	4,917.81	5,214.76
145205	De 1 a 30 días	269.06	0.00
145210	De 31 a 90 días	572.14	572.15
145215	De 91 a 180 días	617.09	733.74
145220	De 181 a 360 días	986.54	1,073.43
145225	De más de 360 días	2,472.99	2,835.43
1453	Cartera de crédito productivo vencida	0.00	0.00
145305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
145315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
145320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
145325	De más de 360 días	0.00	0.00
1454	Cartera de crédito comercial ordinario vencida	0.00	0.00
145405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145410	De 31 a 90 días	0.00	0.00
145415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
145420	De 181 a 360 días	0.00	0.00
145425	De más de 360 días	0.00	0.00
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	0.00	0.00
145505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
145515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
145520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
145525	De más de 360 días	0.00	0.00
1456	Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida	0.00	0.00
145605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
145615	De 91 a 270 días	0.00	0.00
145620	De 271 a 360 días	0.00	0.00
145625	De 361 a 720 días	0.00	0.00
145630	De más de 720 días	0.00	0.00
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	0.00	0.00
145705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
145715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
145720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
145725	De más de 360 días	0.00	0.00
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	0.00	0.00
145805	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145810	De 31 a 90 días	0.00	0.00

145815	De 91 a 180 días	0.00	0.00
145820	De 181 a 270 días	0.00	0.00
145825	De más de 270 días	0.00	0.00
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	0.00	0.00
145905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
145910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
145915	De 91 a 270 días	0.00	0.00
145920	De 271 a 360 días	0.00	0.00
145925	De 361 a 720 días	0.00	0.00
145930	De más de 720 días	0.00	0.00
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0.00	0.00
146005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146015	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146025	De más de 360 días	0.00	0.00
1461	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida	0.00	0.00
146105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146125	De más de 360 días	0.00	0.00
1462	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida	0.00	0.00
146205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146215	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146220	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146225	De más de 360 días	0.00	0.00
1463	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida	0.00	0.00
146305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146325	De más de 360 días	0.00	0.00
1464	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada vencida	0.00	0.00
146405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146410	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146415	De 91 a 270 días	0.00	0.00
146420	De 271 a 360 días	0.00	0.00
146425	De 361 a 720 días	0.00	0.00
146430	De más de 720 días	0.00	0.00
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	0.00	0.00

146505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146525	De más de 360 días	0.00	0.00
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0.00	0.00
146605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146615	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146620	De 181 a 270 días	0.00	0.00
146625	De más de 270 días	0.00	0.00
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	0.00	0.00
146705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146715	De 91 a 270 días	0.00	0.00
146720	De 271 a 360 días	0.00	0.00
146725	De 361 a 720 días	0.00	0.00
146730	De más de 720 días	0.00	0.00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0.00	0.00
146805	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146810	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146815	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146820	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146825	De más de 360 días	0.00	0.00
1469	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida	0.00	0.00
146905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
146910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
146915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
146920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
146925	De más de 360 días	0.00	0.00
1470	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida	0.00	0.00
147005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147015	De 91 a 180 días	0.00	0.00
147020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
147025	De más de 360 días	0.00	0.00
1471	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada vencida	0.00	0.00
147105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
147120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
147125	De más de 360 días	0.00	0.00
1472	Cartera de crédito de vivienda de interés	0.00	0.00

	público reestructurada vencida		
147205	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147210	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147215	De 91 a 270 días	0.00	0.00
147220	De 271 a 360 días	0.00	0.00
147225	De 361 a 720 días	0.00	0.00
147230	De más de 720 días	0.00	0.00
1473	Cartera de crédito educativo por vencer	0.00	0.00
147305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
147320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
147325	De más de 360 días	0.00	0.00
1475	Cartera de crédito educativo refinanciada por vencer	0.00	0.00
147505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
147520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
147525	De más de 360 días	0.00	0.00
1477	Cartera de crédito educativo reestructurada por vencer	0.00	0.00
147705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
147720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
147725	De más de 360 días	0.00	0.00
1479	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses	0.00	0.00
147905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
147910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
147915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
147920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
147925	De más de 360 días	0.00	0.00
1481	Cartera de crédito educativo refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
148105	De 1 a 30 días	0.00	0.00
148110	De 31 a 90 días	0.00	0.00
148115	De 91 a 180 días	0.00	0.00
148120	De 181 a 360 días	0.00	0.00
148125	De más de 360 días	0.00	0.00
1483	Cartera de crédito educativo reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
148305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
148310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
148315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
148320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
148325	De más de 360 días	0.00	0.00
1485	Cartera de crédito educativo vencida	0.00	0.00

148505	De 1 a 30 días	0.00	0.00
148510	De 31 a 90 días	0.00	0.00
148515	De 91 a 180 días	0.00	0.00
148520	De 181 a 360 días	0.00	0.00
148525	De más de 360 días	0.00	0.00
1487	Cartera de crédito educativo refinanciada vencida	0.00	0.00
148705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
148710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
148715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
148720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
148725	De más de 360 días	0.00	0.00
1489	Cartera de crédito educativo reestructurada vencida	0.00	0.00
148905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
148910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
148915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
148920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
148925	De más de 360 días	0.00	0.00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-14,617.53	-15,958.25
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-91.83	-236.10
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-588.30	-734.19
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	0.00	-1.16
149920	(Cartera de microcréditos)	-9,005.45	-10,054.85
149925	(Cartera de crédito productivo)	0.00	0.00
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)	0.00	0.00
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	0.00	0.00
149940	(Cartera de crédito de vivienda de interés público)	0.00	0.00
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	0.00	0.00
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	0.00	0.00
149955	(Cartera de créditos educativo)	0.00	0.00
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4,931.95	-4,931.95
149985	(Provisión anti cíclica)	0.00	0.00
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	0.00	0.00
149989	(Provision genérica voluntaria)	0.00	0.00
<b>15</b>	<b>DEUDORES POR ACEPTACIONES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1501	Dentro del plazo	0.00	0.00
150105	Dentro del plazo	0.00	0.00
1502	Después del plazo	0.00	0.00
150205	Después del plazo	0.00	0.00
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1,647.49</b>	<b>1,598.40</b>
1601	Intereses por cobrar de operaciones interbancarias	0.00	0.00
160105	Interbancarios vendidos	0.00	0.00
160110	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0.00	0.00



1602	Intereses por cobrar inversiones	142.61	222.12
160205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	0.00	0.00
160210	Disponibles para la venta	142.61	222.12
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	0.00	0.00
160220	De disponibilidad restringida	0.00	0.00
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1,385.22	1,359.37
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	27.03	27.52
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	195.31	159.01
160315	Cartera de crédito inmobiliario	0.00	1.68
160320	Cartera de microcrédito	1,162.87	1,171.16
160325	Cartera de crédito productivo	0.00	0.00
160330	Cartera de crédito comercial ordinario	0.00	0.00
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	0.00	0.00
160340	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
160341	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
160345	Cartera de créditos refinanciada	0.00	0.00
160350	Cartera de créditos reestructurada	0.00	0.00
1604	Otros intereses por cobrar	0.00	0.00
1605	Comisiones por cobrar	0.00	0.00
160505	Cartera de créditos	0.00	0.00
160510	Deudores por aceptación	0.00	0.00
160515	Operaciones contingentes	0.00	0.00
160590	Otras	0.00	0.00
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles	0.00	0.00
1609	Garantías pagadas pendientes de recuperación	0.00	0.00
160905	Créditos comerciales	0.00	0.00
160990	Contingentes	0.00	0.00
1611	Anticipo para adquisición de acciones	0.00	0.00
1612	Inversiones vencidas	0.00	0.00
1614	Pagos por cuenta de clientes	17.46	72.42
161405	Intereses	0.00	0.00
161410	Comisiones	0.00	0.00
161415	Gastos por operaciones contingentes	0.00	0.00
161420	Seguros	0.00	0.00
161425	Impuestos	0.00	2.25
161430	Gastos judiciales	17.46	70.17
161490	Otros	0.00	0.00
1615	Intereses reestructurados por cobrar	0.00	0.00
161505	Intereses de cartera de créditos comercial prioritario	0.00	0.00
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo prioritario	0.00	0.00
161515	Intereses de cartera de crédito inmobiliario	0.00	0.00

161520	Intereses de cartera de microcrédito	0.00	0.00
161525	Intereses de cartera de crédito productivo	0.00	0.00
161530	Intereses de cartera de crédito comercial ordinario	0.00	0.00
161535	Intereses de cartera de crédito de consumo ordinario	0.00	0.00
161540	Intereses de cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
161545	Intereses de cartera de crédito educativo	0.00	0.00
1617	Subsidios por cobrar	0.00	0.00
1619	Cuentas por cobrar por cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización	0.00	0.00
1690	Cuentas por cobrar varias	203.71	118.01
169005	Anticipos al personal	0.00	0.00
169010	Préstamos de fondo de reserva	0.00	0.00
169015	Cheques protestados y rechazados	0.00	0.00
169020	Arrendamientos	0.00	0.00
169025	Establecimientos afiliados	0.00	0.00
169030	Por venta de bienes y acciones	0.00	0.00
169035	Juicios ejecutivos en proceso	0.00	0.00
169040	Emisión y renovación de tarjetas de crédito	0.00	0.00
169090	Otras	203.71	118.01
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-101.51	-173.52
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-2.85	-4.44
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-98.66	-169.08
169915	(Provisiones para garantías pagadas)	0.00	0.00
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION</b>	<b>0.00</b>	<b>1,380.00</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	0.00	0.00
170205	Terrenos	0.00	0.00
170210	Edificios y otros locales	0.00	0.00
170215	Mobiliario, maquinaria y equipo	0.00	0.00
170220	Unidades de transporte	0.00	0.00
170225	Derechos fiduciarios	0.00	0.00
170230	Otros títulos valores	0.00	0.00
170235	Mercaderías	0.00	0.00
170250	Cartera de créditos	0.00	0.00
170290	Otros	0.00	0.00
1705	Bienes arrendados	0.00	0.00
170505	Inmuebles	0.00	0.00
170510	Muebles, enseres y equipos de oficina	0.00	0.00
170515	Equipos de computación	0.00	0.00
170520	Unidades de transporte	0.00	0.00
170590	Otros	0.00	0.00
170599	(Depreciación de bienes arrendados)	0.00	0.00
1706	Bienes no utilizados por la institución	0.00	1,380.00

170605	Terrenos	0.00	0.00
170610	Edificios	0.00	1,380.00
170615	Otros locales	0.00	0.00
170620	Remodelaciones en curso	0.00	0.00
170690	Otros	0.00	0.00
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	0.00	0.00
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	0.00	0.00
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	0.00	0.00
179915	(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	0.00	0.00
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>6,112.49</b>	<b>4,266.39</b>
1801	Terrenos	983.66	983.66
1802	Edificios	6,110.65	4,730.65
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	412.71	284.71
1804	Otros locales	0.00	0.00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	574.60	596.07
1806	Equipos de computación	604.68	631.37
1807	Unidades de transporte	580.84	710.95
1808	Equipos de construcción	0.00	0.00
1890	Otros	92.03	93.28
1899	(Depreciación acumulada)	-3,246.68	-3,764.31
189905	(Edificios)	-1,976.10	-2,283.02
189910	(Otros locales)	0.00	0.00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-334.81	-381.56
189920	(Equipos de computación)	-450.31	-544.80
189925	(Unidades de transporte)	-436.07	-497.03
189930	(Equipos de construcción)	0.00	0.00
189940	(Otros)	-49.40	-57.89
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>772.42</b>	<b>1,995.56</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	259.53	271.05
190105	En subsidiarias y afiliadas	0.00	0.00
190110	En otras instituciones financieras	259.53	271.05
190115	En compañías	0.00	0.00
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	0.00	0.00
190125	En otros organismos de integración cooperativa	0.00	0.00
190130	Inversiones no financieras	0.00	0.00
1902	Derechos fiduciarios	0.00	686.11
190205	Inversiones	0.00	0.00
190210	Cartera de créditos por vencer	0.00	0.00
190215	Cartera de créditos refinanciada por vencer	0.00	0.00
190220	Cartera de créditos reestructurada por vencer	0.00	0.00
190221	Cartera de créditos que no devenga intereses	0.00	0.00

190225	Cartera de créditos refinanciada que no devenga intereses	0.00	0.00
190226	Cartera de créditos reestructurada que no devenga intereses	0.00	0.00
190230	Cartera de créditos vencida	0.00	0.00
190231	Cartera de créditos refinanciada vencida	0.00	0.00
190235	Cartera de créditos reestructurada vencida	0.00	0.00
190240	Deudores por aceptación	0.00	0.00
190245	Cuentas por cobrar	0.00	0.00
190255	Bienes adjudicados por pago	0.00	0.00
190265	Bienes no utilizados por la institución	0.00	0.00
190270	Propiedades y equipo	0.00	0.00
190275	Otros activos	0.00	0.00
190280	Inversiones en acciones y participaciones	0.00	0.00
190285	Fondos disponibles	0.00	0.00
190286	Fondos de liquidez	0.00	686.11
1904	Gastos y pagos anticipados	56.32	159.23
190405	Intereses	0.00	0.00
190410	Anticipos a terceros	33.94	149.21
190490	Otros	32.33	31.27
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-9.94	-21.25
1905	Gastos diferidos	118.18	496.40
190505	Gastos de constitución y organización	0.00	0.00
190510	Gastos de instalación	0.00	0.00
190515	Estudios	107.86	69.78
190520	Programas de computación	100.07	100.07
190525	Gastos de adecuación	127.07	617.53
190530	Plusvalía mercantil	0.00	0.00
190590	Otros	0.00	0.00
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-216.81	-290.97
1906	Materiales, mercaderías e insumos	69.11	68.86
190610	Mercaderías de cooperativas	0.00	0.00
190615	Proveduría	69.11	68.86
1908	Transferencias internas	0.00	0.00
1909	Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
190905	De activos de instituciones financieras inviables	0.00	0.00
190910	De recursos provenientes de la COSEDE	0.00	0.00
1990	Otros	282.72	327.59
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0.01	0.01
199010	Otros impuestos	274.45	319.32
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	8.26	8.26
199025	Faltantes de caja	0.00	0.00
199090	Varias	0.00	0.00
1999	(Provisión para otros activos	-13.45	-13.68

	irrecuperables)		
199905	(Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)	0.00	0.00
199910	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	0.00	0.00
199990	(Provisión para otros activos)	-13.45	-13.68
<b>1</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>162,248.47</b>	<b>175,740.01</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	<b>24,193.73</b>	<b>24,842.15</b>
	<b>TOTAL ACTIVO Y GASTOS</b>	<b>186,442.20</b>	<b>200,582.15</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>131,974.05</b>	<b>142,982.62</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>126,552.57</b>	<b>138,675.56</b>
2101	Depósitos a la vista	30,048.29	33,105.92
210105	Depósitos monetarios que generan intereses	0.00	0.00
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	0.00	0.00
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras	0.00	0.00
210130	Cheques certificados	0.00	0.00
210131	Cheques de emergencia	0.00	0.00
210135	Depósitos de ahorro	29,974.73	33,025.05
210140	Otros depósitos	0.00	0.00
210145	Fondos de tarjetahabientes	0.00	0.00
210150	Depósitos por confirmar	73.55	80.87
210155	Depósitos de cuenta básica	0.00	0.00
2102	Operaciones de reporto	0.00	0.00
210205	Operaciones de reporto financiero	0.00	0.00
210210	Operaciones de reporto por confirmar	0.00	0.00
210215	Operaciones de reporto bursátil	0.00	0.00
2103	Depósitos a plazo	86,381.28	95,679.76
210305	De 1 a 30 días	29,862.74	28,443.61
210310	De 31 a 90 días	28,480.00	32,617.90
210315	De 91 a 180 días	14,756.71	18,793.14
210320	De 181 a 360 días	10,799.93	12,994.87
210325	De más de 361 días	2,481.90	2,830.24
210330	Depósitos por confirmar	0.00	0.00
2104	Depósitos de garantía	0.00	0.00
2105	Depósitos restringidos	10,123.00	9,889.88
<b>22</b>	<b>OPERACIONES INTERBANCARIAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2201	Fondos interbancarios comprados	0.00	0.00
220105	Bancos	0.00	0.00
220110	Otras instituciones del sistema financiero	0.00	0.00
220115	Instituciones del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0.00	0.00

220205	Instituciones financieras públicas	0.00	0.00
220210	Bancos	0.00	0.00
220215	Otras instituciones del sistema financiero	0.00	0.00
220220	Instituciones del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
2203	Operaciones por confirmar	0.00	0.00
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2301	Cheques de gerencia	0.00	0.00
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	0.00	0.00
230205	Giros y transferencias	0.00	0.00
230210	Cobranzas	0.00	0.00
2303	Recaudaciones para el sector público	0.00	0.00
2304	Valores en circulación y cupones por pagar	0.00	0.00
230405	Bonos	0.00	0.00
230410	Obligaciones	0.00	0.00
230415	Otros títulos valores	0.00	0.00
<b>24</b>	<b>ACEPTACIONES EN CIRCULACION</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2401	Dentro del plazo	0.00	0.00
2402	Después del plazo	0.00	0.00
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3,829.88</b>	<b>4,056.58</b>
2501	Intereses por pagar	1,622.72	1,858.79
250105	Depósitos a la vista	0.00	0.00
250110	Operaciones de reporto	0.00	0.00
250115	Depósitos a plazo	1,616.52	1,858.79
250120	Depósitos en garantía	0.00	0.00
250125	Fondos interbancarios comprados	0.00	0.00
250130	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0.00	0.00
250135	Obligaciones financieras	6.20	0.00
250140	Bonos	0.00	0.00
250145	Obligaciones	0.00	0.00
250150	Otros títulos valores	0.00	0.00
250190	Otros	0.00	0.00
2502	Comisiones por pagar	0.00	0.00
2503	Obligaciones patronales	946.59	830.58
250305	Remuneraciones	0.00	0.00
250310	Beneficios Sociales	254.13	405.31
250315	Aportes al IESS	59.20	50.65
250320	Fondo de reserva IESS	6.05	6.22
250325	Participación a empleados	627.20	368.40
250330	Gastos de responsabilidad, residencia y representación	0.00	0.00
250390	Otras	0.00	0.00
2504	Retenciones	106.44	113.83
250405	Retenciones fiscales	67.21	71.07
250490	Otras retenciones	39.23	42.76
2505	Contribuciones, impuestos y multas	864.74	471.18

250505	Impuesto a la renta	791.24	469.99
250510	Multas	0.00	0.00
250590	Otras contribuciones e impuestos	73.50	1.19
2506	Proveedores	8.15	13.96
2507	Obligaciones por compra de cartera	0.00	0.00
2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación	0.00	0.00
250805	Créditos comerciales	0.00	0.00
250815	Contingentes	0.00	0.00
2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados	0.00	0.00
2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	0.00	0.00
2590	Cuentas por pagar varias	281.24	768.25
259010	Excedentes por pagar	0.00	0.00
259015	Cheques girados no cobrados	4.05	5.52
259090	Otras cuentas por pagar	277.19	762.73
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>1,579.28</b>	<b>235.67</b>
2601	Sobregiros	0.00	0.00
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	1,579.28	235.67
260205	De 1 a 30 días	107.96	117.40
260210	De 31 a 90 días	216.84	118.27
260215	De 91 a 180 días	332.13	0.00
260220	De 181 a 360 días	686.67	0.00
260225	De más de 360 días	235.67	0.00
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260260	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260265	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260270	De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0.00	0.00
260305	De 1 a 30 días	0.00	0.00
260310	De 31 a 90 días	0.00	0.00
260315	De 91 a 180 días	0.00	0.00
260320	De 181 a 360 días	0.00	0.00
260325	De más de 360 días	0.00	0.00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0.00	0.00
260405	De 1 a 30 días	0.00	0.00
260410	De 31 a 90 días	0.00	0.00
260415	De 91 a 180 días	0.00	0.00
260420	De 181 a 360 días	0.00	0.00

260425	De más de 360 días	0.00	0.00
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260460	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260465	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
260470	De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	0.00	0.00
260605	De 1 a 30 días	0.00	0.00
260610	De 31 a 90 días	0.00	0.00
260615	De 91 a 180 días	0.00	0.00
260620	De 181 a 360 días	0.00	0.00
260625	De más de 360 días	0.00	0.00
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	0.00	0.00
260705	De 1 a 30 días	0.00	0.00
260710	De 31 a 90 días	0.00	0.00
260715	De 91 a 180 días	0.00	0.00
260720	De 181 a 360 días	0.00	0.00
260725	De más de 360 días	0.00	0.00
2609	Obligaciones con entidades del sector público	0.00	0.00
260905	De 1 a 30 días	0.00	0.00
260910	De 31 a 90 días	0.00	0.00
260915	De 91 a 180 días	0.00	0.00
260920	De 181 a 360 días	0.00	0.00
260925	De más de 360 días	0.00	0.00
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario	0.00	0.00
261005	Por crédito automático	0.00	0.00
261010	Por necesidades extraordinarias de liquidez	0.00	0.00
2690	Otras obligaciones	0.00	0.00
269005	De 1 a 30 días	0.00	0.00
269010	De 31 a 90 días	0.00	0.00
269015	De 91 a 180 días	0.00	0.00
269020	De 181 a 360 días	0.00	0.00
269025	De más de 360 días	0.00	0.00
<b>27</b>	<b>VALORES EN CIRCULACION</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2701	Bonos	0.00	0.00
270105	Bonos emitidos por instituciones financieras públicas	0.00	0.00
2702	Obligaciones	0.00	0.00
270205	Emitidas por instituciones financieras privadas y del sector financiero popular y solidario.	0.00	0.00



270210	Emitidas por instituciones financieras públicas	0.00	0.00
2703	Otros títulos valores	0.00	0.00
270390	Otros títulos valores	0.00	0.00
2790	Prima o descuento en colocación de valores en circulación	0.00	0.00
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>12.33</b>	<b>14.80</b>
2901	Ingresos recibidos por anticipado	0.00	0.00
290115	Rentas recibidas por anticipado	0.00	0.00
290120	Afiliaciones y renovaciones	0.00	0.00
290190	Otros	0.00	0.00
2902	Consignación para pago de obligaciones	0.00	0.00
2903	Fondos en administración	0.00	0.00
2908	Transferencias internas	0.00	0.00
2911	Subsidios del gobierno nacional	0.00	0.00
291105	Subsidios recibidos por anticipado	0.00	0.00
291110	Subsidios pendientes de liquidar	0.00	0.00
2912	Minusvalía mercantil (Badwill)	0.00	0.00
2990	Otros	12.33	14.80
299005	Sobrantes de caja	12.33	14.80
299090	Varios	0.00	0.00
<b>2</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>131,974.05</b>	<b>142,982.62</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>30,274.42</b>	<b>32,757.39</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>12,097.32</b>	<b>11,986.94</b>
3101	Capital pagado	0.00	0.00
3103	Aportes de socios	12,097.32	11,986.94
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>13,014.05</b>	<b>16,843.33</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	6,712.65	9,155.82
330105	Reserva Legal Irrepartible	0.00	9,063.79
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	6,301.40	0.00
330115	Donaciones	0.00	92.03
3302	Generales	0.00	0.00
3303	Especiales	0.00	7,687.51
3305	Revalorización del patrimonio	<b>92.03</b>	0.00
3310	Por resultados no operativos	0.00	0.00
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>92.03</b>	<b>0.00</b>
3401	Otros aportes patrimoniales	92.03	0.00
<b>35</b>	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>0.00</b>	<b>2,298.79</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	0.00	2,298.79
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	<b>2,298.79</b>	0.00
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	2,298.79	0.00
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>0.00</b>	<b>1,628.32</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	0.00	0.00
3602	(Pérdidas acumuladas)	<b>2,772.22</b>	0.00

3603	Utilidad o excedente del ejercicio	0.00	1,628.32
3604	(Pérdida del ejercicio)	0.00	0.00
<b>3</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,772.22</b>	<b>32,757.39</b>
		0.00	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	0.00	<b>175,740.01</b>
		<b>30,274.42</b>	
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>26,470.46</b>
		<b>162,248.47</b>	
	<b>TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS</b>		<b>202,210.47</b>
		<b>26,965.95</b>	
	<b>CUADRE</b>		<b>-1,628.32</b>
		<b>189,214.42</b>	
<b>6</b>	<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>		<b>0.00</b>
<b>61</b>	<b>DEUDORAS</b>	<b>-2,772.22</b>	<b>0.00</b>
6190	Otras cuentas contingentes deudoras		0.00
<b>64</b>	<b>ACREEDORAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6401	Avales	<b>0.00</b>	0.00
640105	Avales comunes	0.00	0.00
640110	Avales con garantía de instituciones financieras del exterior	<b>0.00</b>	0.00
6402	Fianzas y garantías	0.00	0.00
640205	Garantías aduaneras	0.00	0.00
640210	Garantías Corporación Financiera Nacional	0.00	0.00
640211	Garantías Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias	0.00	0.00
640215	Fianzas con garantía de instituciones financieras del exterior	0.00	0.00
640290	Otras	0.00	0.00
6403	Cartas de crédito	0.00	0.00
640305	Emitidas por la institución	0.00	0.00
640310	Emitidas por cuenta de la institución	0.00	0.00
640315	Confirmadas	0.00	0.00
6404	Créditos aprobados no desembolsados	0.00	0.00
640405	Cartera de créditos comercial prioritario	0.00	0.00
640410	Cartera de créditos de consumo prioritario	0.00	0.00
640415	Cartera de crédito inmobiliario	0.00	0.00
640420	Cartera de microcrédito	0.00	0.00
640425	Cartera de crédito productivo	0.00	0.00
640430	Cartera de crédito comercial ordinario	0.00	0.00
640435	Cartera de crédito de consumo ordinario	0.00	0.00
640440	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
640445	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
6405	Compromisos futuros	0.00	0.00
640505	Riesgo asumido por cartera vendida	0.00	0.00
640510	Riesgo asumido en cartera permutada	0.00	0.00

640590	Otros compromisos	0.00	0.00
6412	Garantías concedidas por el sistema de garantía crediticio	0.00	0.00
641205	Por operaciones vigentes	0.00	0.00
641210	Por operaciones pendientes de reclamo	0.00	0.00
6490	Otras cuentas contingentes acreedoras	0.00	0.00
		0.00	
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>0.00</b>	<b>379,367.09</b>
<b>71</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>0.00</b>	<b>22,688.15</b>
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros		0.00
710105	En cobranza	<b>466,819.95</b>	0.00
710110	En custodia	<b>15,942.44</b>	0.00
710190	Otros	0.00	0.00
7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	0.00	0.00
710205	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	0.00	0.00
710210	Inversiones disponibles para la venta	0.00	0.00
710215	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0.00	0.00
710220	Inversiones de disponibilidad restringida	0.00	0.00
710225	Cartera de Créditos comercial prioritario	0.00	0.00
710230	Cartera de Créditos de consumo prioritario	0.00	0.00
710235	Cartera de Crédito inmobiliario	0.00	0.00
710240	Cartera de microcrédito	0.00	0.00
710245	Cartera de crédito productivo	0.00	0.00
710250	Cartera de crédito comercial ordinario	0.00	0.00
710255	Cartera de crédito de consumo ordinario	0.00	0.00
710260	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
710261	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
710265	Cartera de Créditos refinanciada	0.00	0.00
710270	Cartera de Créditos reestructurada	0.00	0.00
710275	Bienes muebles	0.00	0.00
710280	Bienes inmuebles	0.00	0.00
710290	Otros Activos	0.00	0.00
7103	Activos castigados	0.00	2,973.06
710305	Inversiones	0.00	0.00
710310	Cartera de créditos	0.00	2,973.06
710315	Deudores por aceptación	1,808.77	0.00
710320	Cuentas por cobrar	0.00	0.00
710325	Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil	1,808.77	0.00
710330	Otros activos	0.00	0.00
7104	Líneas de crédito no utilizadas	0.00	0.00
710405	Del país	0.00	0.00
710410	Del exterior	0.00	0.00
7105	Operaciones activas con empresas	0.00	1,528.55

	vinculadas		
710505	Inversiones	0.00	0.00
710510	Cartera de créditos	0.00	1,528.55
710515	Deudores por aceptación	1,853.17	0.00
710520	Cuentas por cobrar	0.00	0.00
710525	Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil	1,853.17	0.00
710530	Otros activos	0.00	0.00
710535	Operaciones contingentes	0.00	0.00
7106	Operaciones activas con entidades del grupo financiero	0.00	0.00
710605	Inversiones	0.00	0.00
710610	Cartera de créditos	0.00	0.00
710615	Deudores por aceptación	0.00	0.00
710620	Cuentas por cobrar	0.00	0.00
710625	Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil	0.00	0.00
710630	Otros activos	0.00	0.00
710635	Operaciones contingentes	0.00	0.00
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	0.00	3,005.71
710705	Comercial prioritario	0.00	36.70
710710	Consumo prioritario	0.00	134.77
710715	Inmobiliario	2,200.11	0.00
710720	Microcrédito	0.50	2,834.23
710725	Cartera de crédito productivo	62.95	0.00
710730	Cartera de créditos comercial ordinario	0.00	0.00
710735	Cartera de crédito de consumo ordinario	2,136.66	0.00
710740	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
710741	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
710745	Refinanciada	0.00	0.00
710750	Reestructurada	0.00	0.00
710755	Inversiones	0.00	0.00
710760	Cuentas por cobrar	0.00	0.00
710790	Otros activos	0.00	0.00
7108	Cartera comprada a instituciones con resolución de liquidación	0.00	0.00
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	0.00	3,631.98
710905	Cartera de créditos comercial prioritario	0.00	24.11
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	0.00	111.32
710915	Cartera de crédito inmobiliario	3,386.60	0.00
710920	Cartera de microcrédito	9.35	3,496.56
710925	Cartera de crédito productivo	75.58	0.00
710930	Cartera de crédito comercial ordinario	0.00	0.00
710935	Cartera de crédito de consumo ordinario	3,301.67	0.00
710940	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00

710941	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
710945	Cartera de créditos refinanciada	0.00	0.00
710950	Cartera de créditos reestructurada	0.00	0.00
710990	Otros	0.00	0.00
7110	Contratos de arrendamiento mercantil financiero	0.00	0.00
711005	Cánones por recibir	0.00	0.00
711010	Opción de compra	0.00	0.00
711015	Descuentos concedidos	0.00	0.00
7190	Otras cuentas de orden deudoras	0.00	11,548.84
719005	Cobertura de seguros	0.00	11,548.84
719010	Multas e impuestos en reclamo	0.00	0.00
719015	Títulos por emitir	6,693.80	0.00
719020	Títulos emitidos no vendidos	6,693.80	0.00
719025	Títulos propia emisión recomprados	0.00	0.00
719035	Títulos y cupones por incinerar	0.00	0.00
719045	Títulos de inversiones comprados con pacto de reventa	0.00	0.00
719090	Otras cuentas de orden	0.00	0.00
<b>74</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>0.00</b>	<b>356,678.95</b>
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	0.00	311,088.90
740105	En cobranza	0.00	0.00
740110	Documentos en garantía	<b>450,877.51</b>	208,652.48
740115	Valores fiduciarios en garantía	384,230.62	0.00
740120	Bienes inmuebles en garantía	0.00	102,436.42
740125	Otros bienes en garantía	213,217.25	0.00
740130	En custodia	0.00	0.00
740135	En administración	171,013.38	0.00
740140	En comodato	0.00	0.00
7402	Operaciones pasivas con empresas vinculadas	0.00	0.00
740205	Obligaciones con el público	0.00	0.00
740210	Obligaciones interbancarias	0.00	0.00
740215	Obligaciones inmediatas	0.00	0.00
740220	Aceptaciones en circulación	0.00	0.00
740225	Cuentas por pagar	0.00	0.00
740230	Obligaciones financieras	0.00	0.00
740235	Valores en circulación	0.00	0.00
740245	Otros pasivos	0.00	0.00
740250	Contingentes	0.00	0.00
7403	Operaciones pasivas con empresas subsidiarias y afiliadas	0.00	0.00
740305	Obligaciones con el público	0.00	0.00
740310	Obligaciones interbancarias	0.00	0.00
740315	Obligaciones inmediatas	0.00	0.00
740320	Aceptaciones en circulación	0.00	0.00
740325	Cuentas por pagar	0.00	0.00
740330	Obligaciones financieras	0.00	0.00
740335	Valores en circulación	0.00	0.00

740345	Otros Pasivos	0.00	0.00
740350	Contingentes	0.00	0.00
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por la COSEDE	0.00	28,294.53
740405	Obligaciones con el público	0.00	28,294.53
740410	Obligaciones inmediatas	0.00	0.00
7406	Deficiencia de provisiones	28,294.53	0.00
740605	Inversiones	28,294.53	0.00
740610	Cartera de créditos	0.00	0.00
740615	Deudores por aceptación	0.00	0.00
740620	Cuentas por cobrar	0.00	0.00
740625	Bienes adjudicados por pago y arrendamiento mercantil	0.00	0.00
740630	Otros activos	0.00	0.00
740635	Operaciones contingentes	0.00	0.00
7407	Depósitos de entidades del sector público	0.00	0.00
740705	Depósitos monetarios	0.00	0.00
740710	Depósitos de ahorro	0.00	0.00
740715	Otros depósitos	0.00	0.00
740720	Operaciones de reporto	0.00	0.00
740725	Depósitos a plazo	0.00	0.00
740730	Depósitos por confirmar	0.00	0.00
7408	Origen del capital	0.00	0.00
740815	Reinversión	0.00	0.00
740820	Revalorización del Patrimonio	0.00	0.00
7409	Valores y bienes recibidos en fideicomiso mercantil	0.00	0.00
740905	En garantía	0.00	0.00
740910	En administración	0.00	0.00
740915	Inmobiliarios	0.00	0.00
740920	Inversiones de disponibilidad restringida	0.00	0.00
740925	Cartera de créditos comercial	0.00	0.00
740965	Cartera de créditos refinanciada	0.00	0.00
740970	Cartera de créditos reestructurada	0.00	0.00
740975	Bienes muebles	0.00	0.00
740980	Bienes inmuebles	0.00	0.00
740985	Otros Activos	0.00	0.00
740990	Otros	0.00	0.00
7410	Capital suscrito no pagado	0.00	0.00
7411	Pasivos adquiridos	0.00	0.00
741105	Depósitos a la vista	0.00	0.00
741110	Operaciones de reporto	0.00	0.00
741115	Depósitos a plazo	0.00	0.00
741120	Operaciones interbancarias	0.00	0.00
741125	Obligaciones inmediatas	0.00	0.00
741130	Cuentas por pagar	0.00	0.00
741135	Obligaciones financieras	0.00	0.00
741140	Otros pasivos	0.00	0.00
7412	Orden de prelación	0.00	0.00

741205	Pasivos garantizados conforme a la ley	0.00	0.00
741210	Costas judiciales causadas en interés común de los acreedores	0.00	0.00
741215	Deudas con trabajadores e IESS	0.00	0.00
741220	Impuestos, tasas y contribuciones	0.00	0.00
741225	Obligaciones por depósitos y captaciones del público	0.00	0.00
741230	Otros créditos de acuerdo al orden y forma determinados en el Código Civil	0.00	0.00
741235	Accionistas, administradores y vinculados	0.00	0.00
7414	Provisiones constituidas	0.00	4,931.95
741401	Provisión cartera refinanciada comercial prioritario	0.00	0.00
741402	Provisión cartera refinanciada consumo prioritario	0.00	0.00
741403	Provisión cartera refinanciada inmobiliaria	4,931.95	0.00
741404	Provisión cartera refinanciada microcrédito	0.00	0.00
741405	Provisión cartera refinanciada productivo	0.00	0.00
741406	Provisión cartera refinanciada comercial ordinario	0.00	0.00
741409	Provisión cartera reestructurada comercial prioritario	0.00	0.00
741410	Provisión cartera reestructurada consumo prioritario	0.00	0.00
741411	Provisión cartera reestructurada inmobiliaria	0.00	0.00
741412	Provisión cartera reestructurada microcrédito	0.00	0.00
741413	Provisión cartera reestructurada productivo	0.00	0.00
741414	Provisión cartera reestructurada comercial ordinario	0.00	0.00
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario	0.00	678.78
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito	0.00	4,253.17
741419	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de crédito educativo	0.00	0.00
741420	Provisión genérica voluntaria cartera comercial prioritaria	678.78	0.00
741421	Provisión genérica voluntaria cartera consumo prioritario	4,253.17	0.00
741422	Provisión genérica voluntaria cartera inmobiliaria	0.00	0.00
741423	Provisión genérica voluntaria cartera microcrédito	0.00	0.00
741424	Provisión genérica voluntaria cartera de crédito productivo	0.00	0.00
741425	Provisión genérica voluntaria cartera comercial ordinaria	0.00	0.00
741428	Provisión genérica voluntaria cartera refinanciada	0.00	0.00

741429	Provisión genérica voluntaria cartera reestructurada	0.00	0.00
741430	Provisión cartera refinanciada de consumo ordinario	0.00	0.00
741431	Provisión cartera refinanciada de vivienda de interés público	0.00	0.00
741432	Provisión cartera refinanciada educativo	0.00	0.00
741434	Provisión cartera reestructurada de consumo ordinario	0.00	0.00
741435	Provisión cartera reestructurada de vivienda de interés público	0.00	0.00
741436	Provisión cartera reestructurada educativo	0.00	0.00
741438	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo ordinario	0.00	0.00
741443	Provisión anticíclica	33,420.40	0.00
741444	Provisiones no reversadas por requerimiento normativo	0.00	0.00
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	31,974.90	12,363.56
741505	Cartera comercial prioritario	0.00	0.00
741510	Cartera de consumo prioritario	1,445.50	8,027.05
741515	Cartera de crédito inmobiliario	0.00	0.00
741520	Cartera de microcrédito	0.00	4,336.51
741525	Cartera de crédito productivo	0.00	0.00
741530	Cartera de créditos comercial ordinario	0.00	0.00
741535	Cartera de créditos de consumo ordinario	0.00	0.00
741540	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
741545	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
7416	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	0.00	0.00
741605	Depósitos a la vista	0.00	0.00
741610	Depósitos a plazo	0.00	0.00
7417	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO AFIANZADAS	0.00	0.00
741705	CRÉDITOS COMERCIALES	0.00	0.00
741715	CONTINGENTES	0.00	0.00
7490	Otras cuentas de orden acreedoras	0.00	0.00
749010	Cartas de crédito avisadas	0.00	0.00
749015	Aportes futuros del gobierno para capital	0.00	0.00
749020	Créditos aprobados no instrumentados	0.00	0.00
749025	Compensaciones para programas de créditos		0.00
749090	Otras		0.00



### Anexo N° 4: Estado de Resultado 2016

CODIGO	CUENTA	MUSHUC RUNA
<b>5</b>	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>26.470,46</b>
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>24.248,17</b>
5101	Depósitos	519,31
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del	519,31
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	1.442,49
510310	Disponibles para la venta	1.442,27
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	0,22
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	22.286,36
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	396,85
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	2.190,91
510415	Cartera de crédito inmobiliario	4,64
510420	Cartera de microcrédito	19.120,44
510450	De mora	573,52
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>9.654,55</b>
4101	Obligaciones con el público	9.574,00
410115	Depósitos de ahorro	1.260,75
410130	Depósitos a plazo	8.313,25
4103	Obligaciones financieras	80,55
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector	80,55
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>14.593,61</b>
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>27,97</b>
5490	Otros servicios	27,97
549005	Tarifados con costo máximo	27,97
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>0,06</b>
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>14.621,64</b>
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>3.632,31</b>
4401	Inversiones	2,40
4402	Cartera de créditos	3.549,36
440210	Crédito comercial prioritario	196,20
440220	Crédito de consumo prioritario	581,92
440230	Crédito inmobiliario	1,17
440240	Microcrédito	2.770,07
4403	Cuentas por cobrar	80,23
4405	Otros activos	0,31
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>10.989,33</b>
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	<b>10.563,88</b>
4501	Gastos de personal	4.397,05
4502	Honorarios	993,66
4503	Servicios varios	2.968,22
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.381,02
4505	Depreciaciones	544,01
4506	Amortizaciones	279,91
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>425,46</b>
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>343,72</b>
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	10,67
5590	Otros	333,06
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>769,18</b>
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1.850,55</b>
5604	Recuperaciones de activos financieros	1.850,55
560405	De activos castigados	70,19
560410	Reversión de provisiones	1.196,17
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	584,18
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>163,74</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios	163,74
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.455,98</b>
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	<b>827,67</b>
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1.628,32</b>

## Anexo N° 5: Balance General 2016

CODIGO	CUENTA	MUSHUC
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>175.740,01</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>31.817,43</b>
1101	Caja	1.686,18
110105	Efectivo	1.672,03
110110	Caja chica	14,16
1103	Bancos y otras instituciones financieras	29.925,85
110305	Banco Central del Ecuador	4.027,36
110310	Bancos e instituciones financieras locales	21.706,85
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	4.191,64
1104	Efectos de cobro inmediato	205,39
110401	Efectos de cobro inmediato	205,39
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>21.880,16</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero	21.630,16
130305	De 1 a 30 días sector privado	1.210,83
130310	De 31 a 90 días sector privado	1.572,26
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	7.868,46
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	10.481,82
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	496,78
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	250,00
130410	De 31 a 90 días	250,00
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>112.802,07</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.922,88
140105	De 1 a 30 días	92,95
140110	De 31 a 90 días	140,05
140115	De 91 a 180 días	206,72
140120	De 181 a 360 días	424,54
140125	De más de 360 días	2.058,62
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	13.208,21
140205	De 1 a 30 días	814,71
140210	De 31 a 90 días	1.324,15
140215	De 91 a 180 días	1.711,60
140220	De 181 a 360 días	2.716,75
140225	De más de 360 días	6.641,00
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	276,84
140305	De 1 a 30 días	2,38
140310	De 31 a 90 días	5,08
140315	De 91 a 180 días	7,63
140320	De 181 a 360 días	15,25
140325	De más de 360 días	246,50
1404	Cartera de microcrédito por vencer	99.574,35
140405	De 1 a 30 días	5.380,92
140410	De 31 a 90 días	9.506,99
140415	De 91 a 180 días	11.960,51
140420	De 181 a 360 días	21.034,40
140425	De más de 360 días	51.691,54
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	414,85
142505	De 1 a 30 días	19,68
142510	De 31 a 90 días	19,61
142515	De 91 a 180 días	30,42
142520	De 181 a 360 días	62,05
142525	De más de 360 días	283,08
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	587,65
142605	De 1 a 30 días	62,05
142610	De 31 a 90 días	54,28
142615	De 91 a 180 días	69,16
142620	De 181 a 360 días	116,39
142625	De más de 360 días	285,78
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	6.265,86

142805	De 1 a 30 días	757,81
142810	De 31 a 90 días	626,04
142815	De 91 a 180 días	783,11
142820	De 181 a 360 días	1.324,87
142825	De más de 360 días	2.774,03
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	47,96
144910	De 31 a 90 días	18,05
144915	De 91 a 180 días	12,15
144920	De 181 a 360 días	14,29
144925	De más de 360 días	3,47
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	246,97
145010	De 31 a 90 días	41,24
145015	De 91 a 180 días	49,13
145020	De 181 a 270 días	36,75
145025	De más de 270 días	119,85
1452	Cartera de microcrédito vencida	5.214,76
145210	De 31 a 90 días	572,15
145215	De 91 a 180 días	733,74
145220	De 181 a 360 días	1.073,43
145225	De más de 360 días	2.835,43
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-15.958,25
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-236,10
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-734,19
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-1,16
149920	(Cartera de microcréditos)	-10.054,85
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.931,95
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1.598,40</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	222,12
160210	Disponibles para la venta	222,12
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.359,37
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	27,52
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	159,01
160315	Cartera de crédito inmobiliario	1,68
160320	Cartera de microcrédito	1.171,16
1614	Pagos por cuenta de clientes	72,42
161425	Impuestos	2,25
161430	Gastos judiciales	70,17
1690	Cuentas por cobrar varias	118,01
169090	Otras	118,01
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-173,52
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-4,44
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-169,08
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE</b>	<b>1.380,00</b>
1706	Bienes no utilizados por la institución	1.380,00
170610	Edificios	1.380,00
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>4.266,39</b>
1801	Terrenos	983,66
1802	Edificios	4.730,65
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	284,71
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	596,07
1806	Equipos de computación	631,37
1807	Unidades de transporte	710,95
1890	Otros	93,28
1899	(Depreciación acumulada)	-3.764,31
189905	(Edificios)	-2.283,02
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-381,56
189920	(Equipos de computación)	-544,80
189925	(Unidades de transporte)	-497,03
189940	(Otros)	-57,89
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.995,56</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	271,05

190110	En otras instituciones financieras	271,05
1902	Derechos fiduciarios	686,11
190286	Fondos de liquidez	686,11
1904	Gastos y pagos anticipados	159,23
190410	Anticipos a terceros	149,21
190490	Otros	31,27
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-21,25
1905	Gastos diferidos	496,40
190515	Estudios	69,78
190520	Programas de computación	100,07
190525	Gastos de adecuación	617,53
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-290,97
1906	Materiales, mercaderías e insumos	68,86
190615	Proveduría	68,86
1990	Otros	327,59
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0,01
199010	Otros impuestos	319,32
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	8,26
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-13,68
199990	(Provisión para otros activos)	-13,68
<b>1</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>175.740,01</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	<b>24.842,15</b>
	<b>TOTAL ACTIVO Y GASTOS</b>	<b>200.582,15</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>142.982,62</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>138.675,56</b>
2101	Depósitos a la vista	33.105,92
210135	Depósitos de ahorro	33.025,05
210150	Depósitos por confirmar	80,87
2103	Depósitos a plazo	95.679,76
210305	De 1 a 30 días	28.443,61
210310	De 31 a 90 días	32.617,90
210315	De 91 a 180 días	18.793,14
210320	De 181 a 360 días	12.994,87
210325	De más de 361 días	2.830,24
2105	Depósitos restringidos	9.889,88
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>4.056,58</b>
2501	Intereses por pagar	1.858,79
250115	Depósitos a plazo	1.858,79
2503	Obligaciones patronales	830,58
250310	Beneficios Sociales	405,31
250315	Aportes al IESS	50,65
250320	Fondo de reserva IESS	6,22
250325	Participación a empleados	368,40
2504	Retenciones	113,83
250405	Retenciones fiscales	71,07
250490	Otras retenciones	42,76
2505	Contribuciones, impuestos y multas	471,18
250505	Impuesto a la renta	469,99
250590	Otras contribuciones e impuestos	1,19
2506	Proveedores	13,96
2590	Cuentas por pagar varias	768,25
259015	Cheques girados no cobrados	5,52
259090	Otras cuentas por pagar	762,73
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>235,67</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero	235,67
260205	De 1 a 30 días	117,40
260210	De 31 a 90 días	118,27
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>14,80</b>
2990	Otros	14,80
299005	Sobrantes de caja	14,80
<b>2</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>142.982,62</b>

<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>32.757,39</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>11.986,94</b>
3103	Aportes de socios	11.986,94
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>16.843,33</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	9.155,82
330105	Reserva Legal Irrepartible	9.063,79
330115	Donaciones	92,03
3303	Especiales	7.687,51
<b>35</b>	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>2.298,79</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.298,79
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>1.628,32</b>
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.628,32
<b>3</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32.757,39</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>175.740,01</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>26.470,46</b>
	<b>TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS</b>	<b>202.210,47</b>
	<b>CUADRE</b>	<b>-1.628,32</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>379.367,09</b>
<b>71</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>22.688,15</b>
7103	Activos castigados	2.973,06
710310	Cartera de créditos	2.973,06
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	1.528,55
710510	Cartera de créditos	1.528,55
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	3.005,71
710705	Comercial prioritario	36,70
710710	Consumo prioritario	134,77
710720	Microcrédito	2.834,23
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	3.631,98
710905	Cartera de créditos comercial prioritario	24,11
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	111,32
710920	Cartera de microcrédito	3.496,56
7190	Otras cuentas de orden deudoras	11.548,84
719005	Cobertura de seguros	11.548,84
<b>74</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>356.678,95</b>
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	311.088,90
740110	Documentos en garantía	208.652,48
740120	Bienes inmuebles en garantía	102.436,42
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por la COSEDE	28.294,53
740405	Obligaciones con el público	28.294,53
7414	Provisiones constituidas	4.931,95
741417	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario	678,78
741418	Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito	4.253,17
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	12.363,56
741510	Cartera de consumo prioritario	8.027,05
741520	Cartera de microcrédito	4.336,51

**Anexo N° 6: ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**DE LA COAC MUSHUC RUNA LTDA. AÑO 2015 Y 2016**

(Millones de dólares)

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>
<b>5</b>	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>26,965.95</b>	<b>26,470.46</b>
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>24,776.81</b>	<b>24,248.17</b>
5101	Depósitos	287.04	519.31
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	287.04	519.31
510115	Overnight	0.00	0.00
5102	Operaciones interbancarias	0.00	0.00
510205	Fondos interfinancieras vendidos	0.00	0.00
510210	Operaciones de reporto	0.00	0.00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	1,148.68	1,442.49
510305	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	0.00	0.00
510310	Disponibles para la venta	1,148.68	1,442.27
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	0.00	0.22
510320	De disponibilidad restringida	0.00	0.00
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	23,341.09	22,286.36
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	381.43	396.85
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	2,653.95	2,190.91
510415	Cartera de crédito inmobiliario	0.00	4.64
510420	Cartera de microcrédito	19,826.66	19,120.44
510421	Cartera de crédito productivo	0.00	0.00
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	0.00	0.00
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	0.00	0.00
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
510428	Cartera de crédito educativo	0.00	0.00
510430	Cartera de créditos refinanciada	0.00	0.00
510435	Cartera de créditos reestructurada	0.00	0.00
510450	De mora	479.04	573.52
510455	Descuentos en cartera comprada	0.00	0.00
5190	Otros intereses y descuentos	0.00	0.00
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>9,423.19</b>	<b>9,654.55</b>
4101	Obligaciones con el público	9,341.79	9,574.00
410105	Depósitos monetarios	0.00	0.00
410110	Depósitos monetarios de instituciones financieras	0.00	0.00

410115	Depósitos de ahorro	1,560.96	1,260.75
410120	Fondos de tarjetahabientes	0.00	0.00
410125	Operaciones de reporto	0.00	0.00
410130	Depósitos a plazo	7,780.82	8,313.25
410135	Depósitos de garantía	0.00	0.00
410140	Depósitos de cuenta básica	0.00	0.00
410190	Otros	0.00	0.00
4102	Operaciones interfinancieras	0.00	0.00
410205	Fondos financieros comprados	0.00	0.00
410210	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0.00	0.00
4103	Obligaciones financieras	81.40	80.55
410305	Sobregiros	0.00	0.00
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	62.26	80.55
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	19.15	0.00
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0.00	0.00
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	0.00	0.00
410335	Obligaciones con organismos multilaterales	0.00	0.00
410345	Obligaciones con entidades del sector público	0.00	0.00
410350	Otras obligaciones	0.00	0.00
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	0.00	0.00
410405	Bonos	0.00	0.00
410410	Obligaciones	0.00	0.00
410415	Otros títulos valores	0.00	0.00
4105	Otros intereses	0.00	0.00
410590	Otros	0.00	0.00
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>15,353.61</b>	<b>14,593.61</b>
52	COMISIONES GANADAS	0.00	0.00
5201	Cartera de créditos	0.00	0.00
5202	Deudores por aceptación	0.00	0.00
5203	Avales	0.00	0.00
5204	Fianzas	0.00	0.00
5205	Cartas de Crédito	0.00	0.00
5290	Otras	0.00	0.00
54	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>21.72</b>	<b>27.97</b>
5401	Servicios fiduciarios	0.00	0.00
5404	Manejo y cobranzas	0.00	0.00
5405	Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias	0.00	0.00
5490	Otros servicios	21.72	27.97
549005	Tarifados con costo máximo	21.72	27.97
549010	Tarifados diferenciados	0.00	0.00

<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4201	Obligaciones financieras	0.00	0.00
4202	Operaciones contingentes	0.00	0.00
4203	Cobranzas	0.00	0.00
4204	Por operaciones de permuta financiera	0.00	0.00
4205	Servicios fiduciarios	0.00	0.00
4290	Varias	0.00	0.00
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.06</b>
5302	En valuación de inversiones	0.00	0.00
5303	En venta de activos productivos	0.00	0.00
530305	En venta de inversiones	0.00	0.00
530310	En venta de cartera de créditos	0.00	0.00
530390	Otras	0.00	0.00
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	0.00	0.06
5305	Arrendamiento financiero	0.00	0.00
5390	Otros	0.00	0.00
<b>43</b>	<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4302	En valuación de inversiones	0.00	0.00
4303	En venta de activos productivos	0.00	0.00
430305	En venta de inversiones	0.00	0.00
430310	En venta de cartera de créditos	0.00	0.00
430390	Otras	0.00	0.00
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	0.00	0.00
4305	Prima de inversiones en títulos valores	0.00	0.00
4306	Primas en cartera comprada	0.00	0.00
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>15,375.33</b>	<b>14,621.64</b>
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>3,034.33</b>	<b>3,632.31</b>
4401	Inversiones	30.90	2.40
4402	Cartera de créditos	2,933.11	3,549.36
440205	Crédito productivo	281.68	0.00
440210	Crédito comercial prioritario	91.49	196.20
440215	Crédito comercial ordinario	0.00	0.00
440220	Crédito de consumo prioritario	301.91	581.92
440225	Crédito de consumo ordinario	0.00	0.00
440230	Crédito inmobiliario	0.00	1.17
440235	Crédito de vivienda de interés público	0.00	0.00
440240	Microcrédito	2,258.03	2,770.07
440245	Crédito educativo	0.00	0.00
4403	Cuentas por cobrar	68.99	80.23
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0.00	0.00
4405	Otros activos	1.34	0.31
4406	Operaciones contingentes	0.00	0.00
4407	Operaciones interfinancieras y de reporto	0.00	0.00
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>12,341.00</b>	<b>10,989.33</b>
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	<b>10,202.77</b>	<b>10,563.88</b>



4501	Gastos de personal	4,481.56	4,397.05
4502	Honorarios	898.14	993.66
4503	Servicios varios	2,890.36	2,968.22
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1,207.50	1,381.02
4505	Depreciaciones	516.07	544.01
4506	Amortizaciones	181.11	279.91
4507	Otros gastos	28.02	0.00
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2,138.23</b>	<b>425.46</b>
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>363.95</b>	<b>343.72</b>
5501	Utilidades en acciones y participaciones	0.00	0.00
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	0.00	0.00
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	10.03	10.67
5505	Ingresos por subsidios realizados	0.00	0.00
5506	Ingresos por subsidios recuperados	0.00	0.00
5590	Otros	353.92	333.06
<b>46</b>	<b>OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4601	Pérdida en acciones y participaciones	0.00	0.00
4602	Pérdida en venta de bienes realizables y recuperados	0.00	0.00
4690	Otras	0.00	0.00
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>2,502.19</b>	<b>769.18</b>
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1,803.47</b>	<b>1,850.55</b>
5601	Utilidad en venta de bienes	0.00	0.00
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	0.00	0.00
5603	Arrendamientos	0.00	0.00
5604	Recuperaciones de activos financieros	1,803.47	1,850.55
560405	De activos castigados	117.18	70.19
560410	Reversión de provisiones	1,098.11	1,196.17
560415	Devolución de impuestos y multas	0.00	0.00
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	588.18	584.18
5690	Otros	0.00	0.00
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>124.33</b>	<b>163.74</b>
4701	Pérdida en venta de bienes	0.00	0.00
4702	Pérdida en venta de acciones y participaciones	0.00	0.00
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	124.33	163.74
4790	Otros	0.00	0.00
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4,181.33</b>	<b>2,455.98</b>
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	<b>1,409.11</b>	<b>827.67</b>
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>2,772.22</b>	<b>1,628.32</b>

**Anexo N° 7: SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

**COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCIMIENTOS  
Y LÍNEAS DE NEGOCIO**

**DE LA COAC MUSHUC RUNA LTDA. AÑO 2015 Y 2016**

**(Millones de dólares)**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>
	<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>132,860.08</b>	<b>128,760.32</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	3784.80231	2922.88186
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	19628.53669	13208.20801
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0	276.83799
1404	Cartera de microcrédito por vencer	96905.34339	99574.3548
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	0	0
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	0	0
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0	0
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer	0	0
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	0	0
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0	0
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0	0
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0	0
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer	0	0
1414	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada por vencer	0	0
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	0	0
1416	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada por vencer	0	0
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	0	0
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0	0
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	0	0
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	133	0
1421	Cartera de crédito productivo reestructurada por vencer	0	0

1422	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada por vencer	0	0
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	0	0
1424	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada por vencer	0	0
1473	Cartera de crédito educativo por vencer	0	0
1475	Cartera de crédito educativo refinanciada por vencer	0	0
1477	Cartera de crédito educativo reestructurada por vencer	0	0
	<b>TOTAL CARTERA POR VENCER</b>	<b>120,318.68</b>	<b>115,982.28</b>
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	295.54945	414.84802
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	579.61663	587.64633
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0	0
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	6558.01834	6265.86344
1429	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	0	0
1430	Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses	0	0
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0	0
1432	Cartera de crédito de vivienda de interés público que no devenga intereses	0	0
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	0	0
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	0	0
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	0	0
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0	0
1437	Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses	0	0
1438	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses	0	0
1439	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses	0	0
1440	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada que no devenga intereses	0	0
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	0	0
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0	0
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	0	0
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0	0

1445	Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses	0	0
1446	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses	0	0
1447	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada que no devenga intereses	0	0
1448	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada que no devenga intereses	0	0
1479	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses	0	0
1481	Cartera de crédito educativo refinanciada que no devenga intereses	0	0
1483	Cartera de crédito educativo reestructurada que no devenga intereses	0	0
	<b>TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES</b>	<b>7,433.2</b>	<b>7,268.4</b>
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	13.59944	47.96003
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	176.79796	246.96813
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0	0
1452	Cartera de microcrédito vencida	4917.81459	5214.75627
1453	Cartera de crédito productivo vencida	0	0
1454	Cartera de crédito comercial ordinario vencida	0	0
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	0	0
1456	Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida	0	0
1457	Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida	0	0
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	0	0
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	0	0
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0	0
1461	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida	0	0
1462	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida	0	0
1463	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida	0	0
1464	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada vencida	0	0
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	0	0
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0	0
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	0	0
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0	0

1469	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida	0	0
1470	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida	0	0
1471	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada vencida	0	0
1472	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada vencida	0	0
1485	Cartera de crédito educativo vencida	0	0
1487	Cartera de crédito educativo refinanciada vencida	0	0
1489	Cartera de crédito educativo reestructurada vencida	0	0
	<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>5,108.21</b>	<b>5,509.68</b>
<b>1499</b>	<b>(Provisiones para créditos incobrables)</b>	<b>(14,617.53)</b>	<b>- 15,958.25</b>
	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	3,784.80	2,922.88
	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	19,628.54	13,208.21
	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	-	276.84
	CARTERA DE MICROCREDITO	96,905.34	99,574.35
	CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	-	-
	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	-	-
	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO	-	-
	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	-	-
	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	-	-
	<b>TOTAL CARTERA POR VENCER</b>	<b>120,318.68</b>	<b>115,982.28</b>
	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	309.1	462.8
	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	756.4	834.6
	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	-	-
	CARTERA DE MICROCREDITO	11,475.8	11,480.6
	CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	-	-
	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	-	-
	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO	-	-
	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	-	-
	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	-	-
	<b>TOTAL CARTERA IMPRODUCTIVA (NO DEVENGA INTERESES + VENCIDA)</b>	<b>12,541.40</b>	<b>12,778.04</b>
	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL	4,093.95	3,385.69

	PRIORITARIO		
	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	20,384.95	14,042.82
	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	-	276.84
	CARTERA DE MICROCREDITO	108,381.18	111,054.97
	CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	-	-
	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	-	-
	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO	-	-
	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	-	-
	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	-	-
	<b>TOTAL CARTERA BRUTA</b>	<b>132,860.08</b>	<b>128,760.32</b>

## Anexo N° 8: SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

### DE LA COAC MUSHUC RUNA LTDA. AÑO 2015 Y 2016

(Millones de dólares)

CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2016
<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER</b>	<b>3,784.80</b>	<b>2,922.88</b>
DE 1 A 30 DÍAS	96.35	92.95
DE 31 A 90 DÍAS	164.91	140.05
DE 91 A 180 DÍAS	239.35	206.72
DE 181 A 360 DÍAS	485.62	424.54
DE MÁS DE 360 DÍAS	2,798.58	2,058.62
<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>295.55</b>	<b>414.85</b>
DE 1 A 30 DÍAS	11.25	19.68
DE 31 A 90 DÍAS	13.75	19.61
DE 91 A 180 DÍAS	18.45	30.42
DE 181 A 360 DÍAS	38.76	62.05
DE MÁS DE 360 DÍAS	213.33	283.08
<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDO</b>	<b>13.60</b>	<b>47.96</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	11.35	18.05
DE 91 A 180 DÍAS	2.25	12.15
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	14.29
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	3.47
<b>CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER</b>	<b>19,628.54</b>	<b>13,208.21</b>
DE 1 A 30 DÍAS	1,025.67	814.71
DE 31 A 90 DÍAS	2,042.64	1,324.15
DE 91 A 180 DÍAS	2,399.28	1,711.60
DE MÁS DE 180 DÍAS	14,160.95	9,357.75

<b>CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>579.62</b>	<b>587.65</b>
DE 1 A 30 DÍAS	39.52	62.05
DE 31 A 90 DÍAS	60.43	54.28
DE 91 A 180 DÍAS	78.72	69.16
DE MÁS DE 180 DÍAS	400.95	402.16
<b>CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA</b>	<b>176.80</b>	<b>246.97</b>
DE 1 A 30 DÍAS	22.54	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	33.33	41.24
DE 91 A 180 DÍAS	28.02	49.13
DE MÁS DE 180 DÍAS	92.91	156.60
<b>CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER</b>	<b>0.00</b>	<b>276.84</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	2.38
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	5.08
DE 91 A 360DÍAS	0.00	22.88
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	246.50
<b>CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
De 1 a 30 días	0.00	0.00
De 31 a 90 días	0.00	0.00
De 91 a 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MAS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER</b>	<b>96,905.34</b>	<b>99,574.35</b>
DE 1 A 30 DÍAS	5,474.86	5,380.92
DE 31 A 90 DÍAS	9,879.56	9,506.99
DE 91 A 180 DÍAS	12,172.85	11,960.51
DE 181 A 360 DÍAS	21,167.44	21,034.40
DE MÁS DE 360 DÍAS	48,210.63	51,691.54
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>6,558.02</b>	<b>6,265.86</b>



DE 1 A 30 DÍAS	512.06	757.81
DE 31 A 90 DÍAS	744.14	626.04
DE 91 A 180 DÍAS	928.86	783.11
DE 181 A 360 DÍAS	1,509.73	1,324.87
DE MÁS DE 360 DÍAS	2,863.23	2,774.03
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA</b>	<b>4,917.81</b>	<b>5,214.76</b>
DE 1 A 30 DÍAS	269.06	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	572.14	572.15
DE 91 A 180 DÍAS	617.09	733.74
DE 181 A 360 DÍAS	986.54	1,073.43
DE MÁS DE 360 DÍAS	2,472.99	2,835.43
<b>CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO POR VENCER</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO VENCIDA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00

<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO VENCIDA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO VENCIDO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO POR VENCER</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00

<b>CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO VENCIDA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
De 1 a 30 días	0.00	0.00
De 31 a 90 días	0.00	0.00
De 91 a 360 DÍAS	0.00	0.00
MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>132,860.08</b>	<b>128,760.32</b>
<b>MOROSIDAD COMERCIAL PRIORITARIO</b>	<b>7.55</b>	<b>13.67</b>
DE 1 A 30 DÍAS	10.46	17.47
DE 31 A 90 DÍAS	13.21	21.19
DE 91 A 180 DÍAS	7.96	17.08
DE 181 A 360 DÍAS	7.39	15.24

DE MÁS DE 360 DÍAS	7.08	12.22
<b>MOROSIDAD CONSUMO PRIORITARIO</b>	<b>3.71</b>	<b>5.94</b>
DE 1 A 30 DÍAS	5.71	7.08
DE 31 A 90 DÍAS	4.39	6.73
DE 91 A 180 DÍAS	4.26	6.46
DE MÁS DE 180 DÍAS	3.37	5.63
<b>MOROSIDAD INMOBILIARIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 360DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>MOROSIDAD MICROCRÉDITO</b>	<b>10.59</b>	<b>10.34</b>
DE 1 A 30 DÍAS	12.49	12.34
DE 31 A 90 DÍAS	11.76	11.19
DE 91 A 180 DÍAS	11.27	11.25
DE 181 A 360 DÍAS	10.55	10.23
DE MÁS DE 360 DÍAS	9.97	9.79
<b>MOROSIDAD CRÉDITO PRODUCTIVO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>MOROSIDAD COMERCIAL ORDINARIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>MOROSIDAD CONSUMO ORDINARIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>MOROSIDAD VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

De 1 a 30 días	0.00	0.00
De 31 a 90 días	0.00	0.00
De 91 a 360 DÍAS	0.00	0.00
MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00
<b>MOROSIDAD EDUCATIVO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.00	0.00
DE 31 A 90 DÍAS	0.00	0.00
DE 91 A 180 DÍAS	0.00	0.00
DE 181 A 360 DÍAS	0.00	0.00
DE MÁS DE 360 DÍAS	0.00	0.00